



Theander Holding ApS

Amager Strandvej 130 E, st. th
2300 København S
CVR-nr. 35512985

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.07.2024

Patrick Enok Magnus Theander
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	4
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2023	6
Balance pr. 31.12.2023	7
Egenkapitalopgørelse for 2023	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Theander Holding ApS
Amager Strandvej 130 E, st. th
2300 København S

CVR-nr.: 35512985
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Patrick Enok Magnus Theander, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Theander Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Jeg anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 08.07.2024

Direktion

Patrick Enok Magnus Theander
direktør

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

Til den daglige ledelse i Theander Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Theander Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 08.07.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Mikkel Hede Olsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne47791

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er besiddelse af kapitalandele og anden hermed beslægtet virksomhed.

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(110.128)	(65.349)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		269.916	23.291
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(22.850.972)	205.959
Andre finansielle indtægter	2	75.718	260.091
Andre finansielle omkostninger	3	(169.648)	(3.297.309)
Resultat før skat		(22.785.114)	(2.873.317)
Skat af årets resultat		63.842	(38.712)
Årets resultat		(22.721.272)	(2.912.029)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		61.000	200.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		0	700.000
Overført resultat		(22.782.272)	(3.812.029)
Resultatdisponering		(22.721.272)	(2.912.029)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		453.207	183.291
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.344.025	36.194.997
Finansielle aktiver	4	13.797.232	36.378.288
Anlægsaktiver		13.797.232	36.378.288
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		264.360	1.452.884
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		27.652	2.979
Andre tilgodehavender		0	34.450
Tilgodehavende skat		0	114.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		79.486	38.390
Tilgodehavender		371.498	1.642.703
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	119
Værdipapirer og kapitalandele		0	119
Likvide beholdninger		156.924	9.163
Omsætningsaktiver		528.422	1.651.985
Aktiver		14.325.654	38.030.273

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		12.023.524	34.805.796
Forslag til udbytte for regnskabsåret		61.000	200.000
Egenkapital		12.164.524	35.085.796
Bankgæld		1.526.728	712.170
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.249	49.999
Gæld til tilknyttede virksomheder		95.741	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		424.888	243.910
Skyldige sambeskatningsbidrag		79.524	6.243
Anden gæld		0	1.932.155
Kortfristede gældsforpligtelser		2.161.130	2.944.477
Gældsforpligtelser		2.161.130	2.944.477
Passiver		14.325.654	38.030.273
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleforhold	5		
Dagsværdioplysninger	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	34.805.796	200.000	35.085.796
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(200.000)	(200.000)
Årets resultat	0	(22.782.272)	61.000	(22.721.272)
Egenkapital ultimo	80.000	12.023.524	61.000	12.164.524

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelsen af dagsværdi på selskabets investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele (anlægsaktiver). Investeringer består af investeringer i 2 venture kapitalfonde hvis formål er placering af midler inden for tech-health industrien.

Porteføljefondene placerer midler i et bredt spænd af unoterede virksomheder herunder også en mindre andel direkte i digitale aktiver. Investeringer i de underliggende virksomheder sker oftest til en værdi på baggrund af en multipel af forventet omsætning.

På balancedagen er der modtaget rapportering fra porteføljefondenes manager, som redegør for udviklingen i værdierne i de underliggende virksomheder. Rapporteringen indeholder en Net Asset Value pr. 31. december 2023, som ledelsen vurderer som bedste skøn over dagsværdien.

Net Asset Value af en porteføljefond opgøres på baggrund af en dagsværdi af hver enkelt af de underliggende investeringer. Disse værdier baseres på industrien, markedsposition, indtjeningsevne mv.

2 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	56.782	74.608
Valutakursreguleringer	0	185.483
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	456	0
Øvrige finansielle indtægter	18.480	0
	75.718	260.091

3 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	35.034	336.939
Renteomkostninger i øvrigt	134.496	355.559
Dagsværdireguleringer	118	2.575.560
Øvrige finansielle omkostninger	0	29.251
	169.648	3.297.309

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	210.000	10.687.491
Kostpris ultimo	210.000	10.687.491
Opskrivninger primo	(26.709)	25.507.506
Andel af årets resultat	269.916	0
Årets opskrivninger	0	(22.850.972)
Opskrivninger ultimo	243.207	2.656.534
Regnskabsmæssig værdi ultimo	453.207	13.344.025

Selskabet har gennem investeringer i porteføljefonde ejerskab af hovedsageligt unoterede investeringer. Selskabet har ejerskab i Nordic Eye Fund I K/S og The Aventures Fund K/S.

Selskabet har ingen bestemmende eller væsentlig indflydelse på de porteføljefonde, hvori selskabet har investeret.

De porteføljefonde som selskabet har investeret i, anvender alle almindeligt accepterede retningslinjer for måling af dagsværdi. Målingen af dagsværdien af investeringerne i underliggende porteføljeselskaber foretages af forvaltere af porteføljefondene. Periodisk modtager selskabet information fra forvalterne af porteføljefondene vedr. resultaterne af de underliggende porteføljeinvesteringer.

Selskabet har ingen indflydelse på dagsværdiurderingen i de underliggende porteføljefonde og co-investeringer, hvorfor ingen forudsætninger relateret til dagsværdien er relevante at oplyse. Som led i udarbejdelsen af årsrapporten vurderer ledelsen porteføljefondens dagsværdiprincipper og regnskabsmæssige skøn og vurderer, om disse principper er rimelige baseret på ledelseserfaring og viden om investeringen.

Værdien af en porteføljefond måles som dagsværdien af hver investering i porteføljeselskaber ejet af fonden med tillæg af øvrige nettoaktiver i fonden. Værdiansættelsen af en porteføljevirkosomhed i en porteføljefond er baseret på branchen, markedsposition og indtjeningsevne, og markedsværdien af sammenlignelige virksomheder.

Aller aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierakiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelig skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Den fulde værdi på DKK 13.344 t.kr. er opgjort på baggrund af level 3 i dagsværdihierakiet.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
The Management Company ApS	København	ApS	100,00
The Aventures Carry ApS	København	ApS	100,00
The Aventures Team ApS	København	ApS	100,00
The Aventures GP ApS	København	ApS	100,00
Iron Management Aps	København	ApS	100,00

5 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktionen har ikke modtaget vederlag.

6 Dagsværdioplysninger

	Portefølje- fonde kr.
Dagsværdi ultimo	13.344.025
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(22.850.972)

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Theander Holding ApS har underskrevet støtteerklæringer hvormed selskabet har tilkendegivet, at de forpligter sig til at tilføre likviditet, som måtte være nødvendigt for, at nedenstående datterselskaber kan indfri sine forpligtelser i takt med, at de forfalder indtil 01.01.2025:

- The Management Company ApS
- The Aventures Carry ApS
- The Aventures Team ApS

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer,

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.