



## Theander Holding ApS

Sydstrandsvej 30  
2791 Dragør  
CVR-nr. 35512985

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
13.07.2023

---

**Patrick Enok Magnus Theander**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	4
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2022	6
Balance pr. 31.12.2022	7
Egenkapitalopgørelse for 2022	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Theander Holding ApS

Sydstrandsvej 30

2791 Dragør

CVR-nr.: 35512985

Hjemsted: Dragør

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## 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 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Jeg anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 13.07.2023

## 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 01.01.2022 - 31.12.2022 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 13.07.2023

## **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 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(65.348)</b>	<b>520.343</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.291	(541.645)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		205.959	20.183.369
Andre finansielle indtægter	2	260.091	3.869.692
Andre finansielle omkostninger	3	(3.297.310)	(17.163)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(2.873.317)</b>	<b>24.014.596</b>
Skat af årets resultat		(38.712)	(920.766)
<b>Årets resultat</b>		<b>(2.912.029)</b>	<b>23.093.830</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		200.000	114.400
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		700.000	0
Overført resultat		(3.812.029)	22.979.430
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(2.912.029)</b>	<b>23.093.830</b>

# Balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		183.291	120.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		36.194.997	35.989.038
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>36.378.288</b>	<b>36.109.038</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>36.378.288</b>	<b>36.109.038</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.452.884	1.956.930
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.979	2.862
Andre tilgodehavender		34.450	0
Tilgodehavende skat		114.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		38.390	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.642.703</b>	<b>1.959.792</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		119	1.051.246
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>119</b>	<b>1.051.246</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.163</b>	<b>1.902.988</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.651.985</b>	<b>4.914.026</b>
<b>Aktiver</b>		<b>38.030.273</b>	<b>41.023.064</b>



**Passiver**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		34.805.796	38.617.825
Forslag til udbytte for regnskabsåret		200.000	114.400
<b>Egenkapital</b>		<b>35.085.796</b>	<b>38.812.225</b>
Bankgæld		712.170	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		49.999	32.999
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		243.910	126.147
Skyldig skat		0	886.316
Skyldige sambeskatningsbidrag		6.243	0
Anden gæld		1.932.155	1.165.377
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.944.477</b>	<b>2.210.839</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.944.477</b>	<b>2.210.839</b>
<b>Passiver</b>		<b>38.030.273</b>	<b>41.023.064</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dagsværdioplysninger	5		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

# Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	38.617.825	0	114.400	38.812.225
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(114.400)	(114.400)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(700.000)	0	(700.000)
Årets resultat	0	(3.812.029)	700.000	200.000	(2.912.029)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>80.000</b>	<b>34.805.796</b>	<b>0</b>	<b>200.000</b>	<b>35.085.796</b>

# 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 2022, 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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	74.608	30.921
Valutakursreguleringer	185.483	0
Dagsværdireguleringer	0	3.836.448
Øvrige finansielle indtægter	0	2.323
	<b>260.091</b>	<b>3.869.692</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	336.939	0
Renteomkostninger i øvrigt	355.561	8.478
Dagsværdireguleringer	2.575.559	0
Øvrige finansielle omkostninger	29.251	8.685
	<b>3.297.310</b>	<b>17.163</b>

#### 4 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Andre værdipapirer og kapital- andele kr.</b>
Kostpris primo	170.000	10.687.491
Tilgange	40.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>210.000</b>	<b>10.687.491</b>
Opskrivninger primo	(50.000)	25.301.547
Andel af årets resultat	23.291	0
Årets opskrivninger	0	205.959
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(26.709)</b>	<b>25.507.506</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>183.291</b>	<b>36.194.997</b>

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 porteføljevirkksomhed i en porteføljefond er baseret på branchen, markedsposition og indtjeningssevne, 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 36.195 t.kr. er opgjort på baggrund af level 3 i dagsværdihierakiet.

<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
A Great Group ApS	Kastrup	ApS	75,00
The Aventures Carry ApS	Kastrup	ApS	100,00
The Aventures Team ApS	Kastrup	ApS	100,00
The Aventures GP ApS	Kastrup	ApS	100,00
Iron Management Aps	Kastrup	Aps	100,00

## 5 Dagsværdioplysninger

	<b>Børsnoterede aktier kr.</b>	<b>Portefølje- fonde kr.</b>
Dagsværdi ultimo	119	36.194.997
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.419.549	205.959

## 6 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.

## 7 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 01.01.2024.

- The Aventures Carry ApS
- The Aventures Crypto 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 andreeksterne omkostninger.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### 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.