

VKR Invest ApS

Breeltevej 18, 2970

CVR-nr.: 37 29 14 47

Årsrapport 2021

Regnskabsperiode:

Dato for godkendelse af årsrapport:

Generalforsamlingsdirigent:

1. januar 2021 - 31. december 2021

23. juni 2022

Lisbeth Ferdinand Gravesen

DocuSigned by:

Lisbeth Ferdinand

3E2C50A109C14BE...

Indhold

| | |
|---|----------|
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Beretning | 5 |
| Årsregnskab 2021 | 6 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 6 |
| Balance pr. 31. december | 7 |
| Noter | 8 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for VKR Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 23. juni 2022

DocuSigned by:

Mads Kann-Rasmussen

3EE639DE29DD44B...

Mads Kann-Rasmussen
Adm. direktør

DocuSigned by:

Thomas Overvad

0F91B86578DD44B...

Thomas Overvad

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VKR Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VKR Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 23. juni 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 30 70 02 28

DocuSigned by:

Morten Østergaard Koch

7311A253C2AD494...
Morten Østergaard Koch

statsaut. revisor

Mne35420

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

VKR Invest ApS
Postadresse: Breeltevej 18, 2970 Hørsholm

CVR-nr.: 37291447
Hjemstedskommune: Hørsholm
Stiftet: 9. december 2015
Regnskabsår: 1. januar – 31. december
Regnskab nr.: 7

Direktion:

Mads Kann-Rasmussen (adm. direktør)
Thomas Overvad

Revision:

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Generalforsamling:

Ordinær generalforsamling afholdes 23. juni 2022 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

VKR Invest ApS er en 100% ejet dattervirksomhed af VKR Holding A/S og har som hovedaktivitet at drive investeringsvirksomhed.

Udvikling i økonomiske forhold og aktiviteter

Bruttoresultatet i 2021 udgjorde -0,1 mio. DKK (mod -0,4 mio. DKK i 2020), og årets resultat efter skat udgjorde 43,8 mio. DKK (mod 28,6 mio. DKK i 2020). Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årsregnskab 2021

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| t. DKK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|---------------|---------------|
| Bruttoresultat | | -129 | -428 |
| Resultat før finansielle poster og skat | | -129 | -428 |
| Finansielle indtægter | | 65.096 | 38.290 |
| Finansielle omkostninger | | <u>21.111</u> | <u>9.066</u> |
| Resultat før skat | | 43.856 | 28.796 |
| Skat af årets resultat | 2 | <u>101</u> | <u>190</u> |
| Årets resultat | | <u>43.755</u> | <u>28.606</u> |
| Resultatdisponering: | | | |
| t. DKK | | | |
| Overført resultat | | <u>43.755</u> | <u>28.606</u> |
| Resultatdisponering i alt | | <u>43.755</u> | <u>28.606</u> |

Årsregnskab 2021

Balance pr. 31. december

| t. DKK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------|----------------|
| AKTIVER | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Andre værdipapirer | 3 | <u>105.847</u> | <u>92.353</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>105.847</u> | <u>92.353</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| Tilgodehavender | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | <u>2.674</u> | <u>719</u> |
| Tilgodehavender i alt | | <u>2.674</u> | <u>719</u> |
| Værdipapirer | | 199.228 | 170.859 |
| Likvide beholdninger | | <u>827</u> | <u>889</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>202.729</u> | <u>172.467</u> |
| AKTIVER I ALT | | <u>308.576</u> | <u>264.820</u> |
| | | | |
| PASSIVER | | | |
| Egenkapital | | | |
| Aktiekapital | | 70 | 70 |
| Overført resultat | | <u>308.472</u> | <u>264.717</u> |
| Egenkapital i alt | | <u>308.542</u> | <u>264.787</u> |
| Gældsforpligtelser | | | |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | |
| Anden kortfristet gæld | | <u>34</u> | <u>33</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>34</u> | <u>33</u> |
| PASSIVER I ALT | | <u>308.576</u> | <u>264.820</u> |
| Anvendt regnskabspraksis | 1 | | |
| Eventualforpligtelser og øvrige kontraktlige forpligtelser | 4 | | |
| Dagsværdioplysninger | 5 | | |

Årsregnskab 2021

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VKR Invest Aps for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B virksomheder med tilvalg af enkelte regler for regnskabsklasse C virksomheder.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for VKR Holding A/S, Hørsholm, CVR-nr. 30 83 04 15.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første omregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Selskabet har i resultatopgørelsen valgt at sammendrage posterne Nettoomsætning, Andre driftsindtægter og Andre eksterne omkostninger i posten Bruttoresultat.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

VKR Invest ApS er et investeringsselskab, der er skattefritaget efter selskabsskattelovens §3, stk. 1, nr. 19.

Årsregnskab 2021

Noter

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer, som ikke har en bestemt udløbsdato, og som er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien udgør salgsværdien for de aktiver, der indgår i et aktivt marked.

Andre værdipapirer, som har en bestemt udløbsdato, og som virksomheden har til hensigt at holde til udløb, indregnes til amortiseret kostpris.

Omsætningsaktiver

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af tab.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Forpligtelser

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 2021

Noter

2. Skat af årets resultat

Selskabet er et investeringsselskab, der er skattefritaget efter selskabsskattelovens §3, stk. 1, nr. 19. Udviklingen i værdien af selskabets egenkapital medregnes i den skattepligtige indkomst hos moderselskabet VKR Holding A/S. Den i resultatopgørelsen indeholdte ”skat af årets resultat” udgør skat betalt i udlandet vedrørende finansielle anlægsaktiver.

3. Finansielle anlægsaktiver

| t. DKK | Andre værdipapirer |
|--|------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2021 | 109.330 |
| Årets tilgang | 27.968 |
| Årets afgang | <u>29.752</u> |
| Kostpris 31. december 2021 | <u>107.546</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2021 | -16.978 |
| Årets værdireguleringer | 52.566 |
| Årets afgang | <u>-37.287</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2021 | <u>-1.699</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 | <u><u>105.847</u></u> |

4. Eventualforpligtelser og øvrige kontraktlige forpligtelser

| t. DKK | 2021 | 2020 |
|---|--------|---------|
| Investeringsstilsagn vedrørende investeringsfonde | 79.258 | 117.464 |

5. Dagsværdioplysninger

| t. DKK | Andre værdipapirer (anlægsaktiver) | Værdipapirer (omsætnings- aktiver) |
|--|--|--|
| Dagsværdi ultimo | 105.847 | 199.228 |
| Værdireguleringer i resultatopgørelsen | 15.283 | -3.934 |
| Dagsværdiniveau | 3 | 1 |

Selskabets investeringer i ”Andre værdipapirer” (dagsværdiniveau 3) omfatter primært investeringer i Private Equity fonde og Ejendomsfonde (under ét betegnet som ”investeringsfonde”). For denne type af investeringer gælder at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om værdiansættelse fra fondene selv. Ved indgåelse af nye investeringer i investeringsfonde modtager VKR Invest ApS materiale om fondenes overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at selskabet vælger at investere i en investeringsfond. Dagsværdien af selskabets investeringer i investeringsfonde baserer sig på modtagne kvartalsrapporter. VKR Invest modtager ikke detaljerede informationer om dagsværdiberegningen for investeringsfondene, herunder om centrale forudsætninger, der er anvendt i dagsværdiansættelsen. Dagsværdien i alle investeringsfonde opgøres på basis af ikke observerbare input. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2020.