

ÅRSRAPPORT

ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

1 JANUARY - 31 DECEMBER 2023

HOLLEDIG CAPITAL I K/S

Dronninggård alle 136

2840 Holte

CVR-nr. 38 67 31 30

CENTRAL BUSINESS REGISTRATION no. 38 67 31 30

Godkendt på kommanditselskabets
ordinære generalforsamling,
den 4/7 2024

*Adopted at the limited partnership
Annual General Meeting,
on 4/7 2024*

Stig Hølleddig
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

CONTENTS

| | Side <i>Page</i> |
|--|----------------------------|
| Ledelsesberetning mv. <i>Management's review etc.</i> Selskabsoplysninger <i>Company details</i> | 1 |
| Ledelsesberetning <i>Management's review</i> | 2 |
| Påtegninger <i>Statement and report</i> Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i> | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i> | 4-7 |
| Årsregnskab <i>Financial statements</i> Anvendt regnskabspraksis <i>Summary of significant accounting policies</i> | 8-11 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023 <i>Income statement 1 January - 31 December 2023</i> | 12 |
| Balance pr. 31. december 2023 <i>Balance sheet at 31 December 2023</i> | 13-14 |
| Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2023 <i>Statement of changes in equity 31 December 2023</i> | 15 |
| Noter <i>Notes</i> | 16 |

Sagsnr. 912252
Case no. 912252
kem/sk

SELSKABSOPLYSNINGER

1

COMPANY DETAILS

Selskab

Company

Hølleddig Capital I K/S
Dronninggård alle 136
2840 Holte

CVR-nummer 38 67 31 30
Central Business Registration no. 38 67 31 30

Hjemsted: Rudersdal
Registered in:

Direktion

Board of Executives

Stig Hølleddig

Revision

Company auditors

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nummer 19263096
Central business registration no. 19263096

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor/State Authorized Public Accountant

I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og den engelske tekst, er den danske tekst gældende.

In case of discrepancy between the Danish and the English text the Danish shall prevail.

Væsentligste aktiviteter

Holledig Capital I K/S' hovedaktivitet er at generere indkomst og formueforøgelse ved at yde egenkapitals- og kvasi-egenkapitalsfinansiering til innovative selskaber i Danmark og i udlandet samt al virksomhed, der har forbindelse hermed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på -17,3 mio.kr. efter negativ værdiregulering på selskabets investeringer på 17,2 mio.kr. i året.

Primary activities

Holledig Capital I K/S's is to generate income and capital gains by providing equity and quasi-equity financing to innovative companies in Denmark and abroad as well as all associated operations.

Development in the Company's activities and finances

The Company's financial performance in the financial year amounted to a loss of DKK 17,3 mio. after negativ value adjustments on the company's investments of DKK 17,2 mio.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2023 for Holledig Capital I K/S.

Board of Executives have today discussed and approved the annual report for the financial year 1 January - 31 December 2023 of Holledig Capital I K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af kommanditselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af kommanditselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

In my opinion the financial statements give a true and fair view of the Limited partnership financial position at 31 December 2023 and of the result of the limited partnership operation for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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

In my opinion the management's review includes a fair review about the matters the review deals with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

I recommend that the Annual Report be approved at the annual general meeting.

Holte, den 4. juli 2024

Holte, 4th July 2024

I direktionen

Board of Executives

Holledig Capital I Komplementar ApS
Stig Hølledig
Direktør
Manager

Til kapitalejerne i Holledig Capital I K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Holledig Capital I K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af kommanditselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af kommanditselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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". 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.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

To the shareholders of Holledig Capital I K/S

Opinion

We have audited the financial statements of Holledig Capital I K/S for the financial year 1 January to 31 December 2023, which comprise the accounting policies applied, the income statement, the balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the financial statement give a true and fair view of the limited partnership financial position at 31 December 2023, and of the result of the limited partnership operations for the financial year 1 January to 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 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. 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 Kommanditselskabets 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.

Auditor's responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

** Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

** Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

** Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*

* 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 kommanditselskabets 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

** Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the limited partnership ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*

** Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

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 væsentlig 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.

Søborg, den 4. juli 2024

Søborg, 4th July 2024

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(cvr 19263096)

Kenny Madsen
statsautoriseret revisor
mne33718

*State Authorized Public Accountant
mne33718*

Statement on the Management's review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

The annual report has been prepared in accordance with Danish financial statements legislation as well as generally accepted accounting principles.

The annual report has been prepared in accordance with the reporting requirements of the Danish Financial Statements Act of class B and some requirements from class C.

The accounting policies have not been changed from last year.

RECOGNITION AND MEASUREMENT

The financial statements have been prepared based on historical cost.

The income is recognised in the income statement as earned. Further to this, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Furthermore, all costs incurred to earn the profit or loss for year have been recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, write-down and provisions as well as reversals as a consequence of changed accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow into the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each financial statement item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, by which a constant redemption yield is recognised over the term. Amortised cost is calculated as original cost less instalments and addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and the nominal amount. Thereby, capital and exchange losses or gains are allocated over the term.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

On recognition and measurement, anticipated losses and risks that appear before presentation of the annual report and which confirm or invalidate affairs or conditions existing at the balance sheet date are considered.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

The functional currency is Danish kroner, DKK. All other currencies are considered foreign currencies.

VALUTAOMREGNING**FOREIGN CURRENCY TRANSLATION**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

During the year, transactions in foreign currencies have been translated applying the exchange rate at the transaction date. If currency positions are considered hedge of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Receivables and debt denominated in foreign currencies have been recognised at the exchange rate of the balance sheet date.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

Realised and unrealised exchange gains and losses have been recognised in the income statement under other financial income and expenses.

RESULTATOPGØRELSEN**INCOME STATEMENT**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

The income statement has been classified by nature.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

External expenses

External expenses comprise administrative expenses.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele samt udbytter.

Other financial income and other financial expenses

Financial income and expenses is recognised with amounts concerning the financial year. Financial items comprise interest, realised and unrealised exchange gains and losses, realised and unrealised gains and losses on sale of other securities, investments and dividends.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier og anparter.

Unoterede aktier og anparter er målt til dagsværdi.

Dagsværdien skønnes på baggrund af tilgængelige regnskabsdata og gennemførte handler for de pågældende virksomheder eller efter ledelsens bedste skøn.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan skønnes sker måling til kostpris. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

BALANCE SHEET

The balance sheet has been presented in account form.

ASSETS

Other securities and investments (fixed assets)

Other securities and investments recognised under fixed assets comprise unlisted shares.

Unlisted shares is measured at fair value.

The fair value is estimated on the basis of available accounting data and reentered transactions for the companies concerned or at the managements best estimates.

If a reliable fair value cannot be estimated, measurement is made at cost. In events when the carrying amount exceeds the recoverable amount, impairment for loss is made to such lower value.

Dividends received, realized and unrealized capital gains and losses are recognized in the income statement as other financial income or other financial expenses.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

PASSIVER**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skat af årets resultat

Kommanditselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor årsregnskabet ikke indeholder skat.

Other receivables (fixed assets)

Other receivables recognised under fixed assets comprise loans and rental deposits measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal amount. In events when the carrying amount exceeds the recoverable amount, impairment for loss is made to such lower value. Impairment for loss for the year is recognised in the income statement as impairment for loss of financial assets.

EQUITY AND LIABILITIES**Financial liabilities**

Other liabilities other than provisions have been measured at amortised cost which corresponds to nominal value.

Financial liabilities

The Company is a transparent entity for tax purposes, ahence the financial statement does not include tax.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

12

INCOME STATEMENT

1 JANUARY - 31 DECEMBER 2023

| <u>Note</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Andre eksterne omkostninger <i>External expenses</i> | -50.575 | -147.615 |
| Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i> | 14.150.095 | 1.821.301 |
| Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i> | <u>-31.399.296</u> | <u>-17.478.853</u> |
| ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i> | <u><u>-17.299.776</u></u> | <u><u>-15.805.167</u></u> |

RESULTATDISPONERING
DISTRIBUTION OF PROFIT/LOSS

Årets resultat foreslås disponeret således:
Profit for the year is proposed distributed as follows.

| | | |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | <u>-17.299.776</u> | <u>-15.805.167</u> |
| ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i> | <u><u>-17.299.776</u></u> | <u><u>-15.805.167</u></u> |

AKTIVER
ASSETS

| <u>Note</u> | <u>31/12 2023</u> | <u>31/12 2022</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1 Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other securities and investments</i> | <u>46.647.147</u> | <u>60.275.774</u> |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSET INVESTMENTS</i> | <u>46.647.147</u> | <u>60.275.774</u> |
| ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i> | <u>46.647.147</u> | <u>60.275.774</u> |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER <i>CASH</i> | <u>0</u> | <u>69.552</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i> | <u>0</u> | <u>69.552</u> |
| AKTIVER I ALT <i>TOTAL ASSETS</i> | <u><u>46.647.147</u></u> | <u><u>60.345.326</u></u> |

PASSIVER
EQUITY AND LIABILITIES

| <u>Note</u> | <u>31/12 2023</u> | <u>31/12 2022</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Kapitalkonto <i>Capital account</i> | <u>42.986.269</u> | <u>60.098.555</u> |
| EGENKAPITAL <i>EQUITY</i> | <u>42.986.269</u> | <u>60.098.555</u> |
| | | |
| Kreditinstitutter i øvrigt <i>Other credit institutions</i> | 51 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Payables to group enterprises</i> | 41.000 | 37.675 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | <u>3.619.827</u> | <u>209.096</u> |
| | | |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE <i>SHORT-TERM LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i> | <u>3.660.878</u> | <u>246.771</u> |
| | | |
| GÆLDSFORPLIGTELSE <i>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i> | <u>3.660.878</u> | <u>246.771</u> |
| | | |
| PASSIVER I ALT <i>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</i> | <u><u>46.647.147</u></u> | <u><u>60.345.326</u></u> |

EGENKAPITALOPGØRELSE**15***Statement of changes in equity*

| | Virksom- hedskapital <i>Share capital</i> | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | I ALT <i>TOTAL</i> |
|---|---|--|---------------------------|
| Kapitalkonto pr. 1/1 2022 <i>Capital account 1/1 2022</i> | 22.140.933 | 47.694.039 | 69.834.972 |
| Indskud i året <i>Deposits during the year</i> | 6.068.750 | 0 | 6.068.750 |
| Overført via resultatdisponeringen <i>Transferred from distribution of profit/loss</i> | | -15.805.167 | -15.805.167 |
| Kapitalkonto pr. 1/1 2023 <i>Capital account 1/1 2023</i> | <u>28.209.683</u> | <u>31.888.872</u> | <u>60.098.555</u> |
| Indskud i året <i>Deposits during the year</i> | 187.490 | 0 | 187.490 |
| Overført via resultatdisponeringen <i>Transferred from distribution of profit/loss</i> | 0 | -17.299.776 | -17.299.776 |
| KAPITALKONTO PR. 31/12 2023 <i>Capital account at 31/12 2023</i> | <u><u>28.397.173</u></u> | <u><u>14.589.096</u></u> | <u><u>42.986.269</u></u> |

Notes

1 Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, unoterede andele

Statement of fair value - Other securities and shares, unlisted

For unoterede kapitalandele, som er målt til dagsværdi, er målingen foretaget i overensstemmelse med metode 3 i dagsværdihierarkiet.

The unlisted portfolio shares which are measured at fair value, the measurement is made in accordance with method 3 in the fair value hierarchy.

Udviklingsvirksomheder og start ups:

Værdierne er opgjort med baggrund i seneste tegningskurser hvor der er sket forskydninger af ejerskabet eller er indgået aftaler, som kan medføre potentiel forskydning af ejerskabet. Hvor seneste tegningskurs ikke anses for anvendelig, er anvendt EV/Sales multipler med udgangspunkt i PEER group analyse af handler inden for samme type af virksomheder. Multipler er for så vidt muligt korrigeret for virksomhedsspecifikke forhold, såsom størrelse og illikviditet mv. Ved salg i ny periode er salgsprisen anvendt som udtryk for dagsværdi.

Development companies and start ups:

The fair value have been calculated on the basis of recent subscription prices where there have been change in ownership or agreements have been entered into which could lead to potential change in ownership. Where the latest subscription price is not considered applicable, EV/Sales multiples are used based on PEER group's analysis of transactions within the same type of companies. Multiples are adjusted as far as possible for company-specific conditions, such as size and illiquidity, etc. For sales in the new period, the sale price is used as an expression of fair value.

| | |
|--|-------------|
| Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi | -17.232.556 |
| <i>Profiteffect of the year's change in fair value</i> | |
| Dagsværdi pr. 31/12 2023 | 46.647.147 |
| <i>Fair value at 31/12 2023</i> | |

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Stig Hølledeg

Direktør

Serienummer: 697c7d4f-ea88-41a0-acc0-2bb92b6239f0

IP: 109.57.xxx.xxx

2024-07-10 09:14:19 UTC



Kenny Madsen

inforevision statsautoriseret revisionsaktieselskab CVR: 19263096

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 387cdfb3-f298-4cab-bd39-2dfc679cc900

IP: 93.165.xxx.xxx

2024-07-10 10:35:31 UTC



Stig Hølledeg

Dirigent

Serienummer: 697c7d4f-ea88-41a0-acc0-2bb92b6239f0

IP: 109.57.xxx.xxx

2024-07-10 12:55:59 UTC



Penneo dokumentnøgle: F4Y0T-JSSA-MWHD7-3M3XY-SCFX0-XHXKH

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**