



**Grant Thornton**  
Godkendt  
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

[www.grantthornton.dk](http://www.grantthornton.dk)

# DanBAN Co-investment Fond I K/S

c/o Danish Business Angels, Højbro Plads 10, 1200 København K

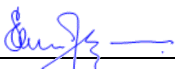
CVR-nr. 41 84 24 74

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. juni 2024.

DocuSigned by:

  
Søren Jørgensen  
Director  
5E69FE89B5D42F...

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

## Ledespåtegning

---

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for DanBAN Co-investment Fond I K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 30. maj 2024

### Bestyrelse

Søren Jørgensen  
Formand

Thomas Black-Petersen

Lars Neupart

Herbert Michael Nathan

### Komplementar

DBCoIF I Komplementar ApS

Jesper Jarlbæk  
Direktør

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

### **Til kommanditisterne i DanBAN Co-investment Fond I K/S**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for DanBAN Co-investment Fond I K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis 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 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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 30. maj 2024

### **Grant Thornton**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

### **Martin Seidelin Haaning**

statsautoriseret revisor  
mne32793

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	DanBAN Co-investment Fond I K/S c/o Danish Business Angels Højbro Plads 10 1200 København K  CVR-nr.: 41 84 24 74 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Søren Jørgensen, Formand Thomas Black-Petersen Lars Neupart Herbert Michael Nathan
<b>Komplementar</b>	DBCoIF I Komplementar ApS
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

## Ledelsesberetning

---

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at med-investere i start-ups og scale-ups i pre-seed- og seed-segmentet for virksomheder med valuation op til DKK 40 mio. samt i forbindelse hermed eventuelt yde lån (bridge og ansvarlige lån, herunder konvertible lån).

Fonden har i perioden investeret i seks startups og scaleups iht. fondens investeringspolitik for samlet 5,5 mDKK ud af et samlet kapital tilsagn fra fondens investorer på 34 mDKK, hvoraf der er trukket ca. 20 mDKK (60%).

Bestyrelsen holder ugentligt møde hvor pipeline for nye og opfølgingsinvesteringer gennemgås. Mellem møderne arbejder de enkelte medlemmer af bestyrelsen på relevante investeringsmuligheder sammen med lead angel for den pågældende investering.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -110.684 kr. mod -151.545 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -3.576.732 kr. mod -1.918.713 kr. sidste år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for DanBAN Co-investment Fond I K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til virksomhedens medarbejdere.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter ikke-børsnoterede obligationer og aktier, der måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-110.684</b>	<b>-151.545</b>
2 Personaleomkostninger	-325.000	-325.000
Andre finansielle indtægter	0	3.184
Nedskrivning af finansielle aktiver	-3.141.048	-1.430.000
Øvrige finansielle omkostninger	0	-15.352
<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.576.732</b>	<b>-1.918.713</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-3.576.732</b>	<b>-1.918.713</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-3.576.732	-1.918.713
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-3.576.732</b>	<b>-1.918.713</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
Andre værdipapirer og kapitalandele	12.647.106	8.056.520
Andre tilgodehavender	0	101.461
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>12.647.106</u>	<u>8.157.981</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>12.647.106</u></b>	<b><u>8.157.981</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Likvide beholdninger	<u>1.948.275</u>	<u>1.491.837</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>1.948.275</u></b>	<b><u>1.491.837</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>14.595.381</u></b>	<b><u>9.649.818</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		
Note	2023	2022
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	33.950.000	33.950.000
Ikke indbetalt virksomhedskapital	-13.579.937	-21.999.962
Overført resultat	-6.271.287	-2.694.555
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>14.098.776</b>	<b>9.255.483</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Anden gæld	496.605	394.335
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	496.605	394.335
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>496.605</b>	<b>394.335</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>14.595.381</b>	<b>9.649.818</b>

**1 Usikkerhed ved indregning eller måling**

**Egenkapitalopgørelse**

	<b>Virksomhedskapital</b>	<b>Ikke indbetalt virksomhedskapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2022	33.950.000	-29.423.320	-775.842	3.750.838
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-1.918.713	-1.918.713
Årets indbetalte virksomhedskapital	0	7.423.358	0	7.423.358
Egenkapital 1. januar 2023	33.950.000	-21.999.962	-2.694.555	9.255.483
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-3.576.732	-3.576.732
Årets indbetalte virksomhedskapital	0	8.420.025	0	8.420.025
	<b>33.950.000</b>	<b>-13.579.937</b>	<b>-6.271.287</b>	<b>14.098.776</b>

## Noter

---

### 1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter investeringer i en række unoterede selskaber. Indregning sker til kostpris, hvor der for den enkelte investering sker nedskrivning til skønnet genindvindingsværdi. Da kapitalandelene ikke handles på et aktivt marked, kan der være væsentlig usikkerhed omkring måling af investeringerne.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	<u>325.000</u>	<u>325.000</u>
	<b><u>325.000</u></b>	<b><u>325.000</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

# 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.”

<p><b>Jesper Jarlbæk</b> Bestyrelsesmedlem Serienummer: ddac2621-674a-48a3-a411-d138033399db IP: 2.111.xxx.xxx 2024-05-30 13:41:05 UTC</p> <p>Mit  </p>	<p><b>Lars Neupart</b> Bestyrelsesmedlem Serienummer: ff7e5232-753c-4096-b457-996b7beb83f2 IP: 172.225.xxx.xxx 2024-05-30 13:57:51 UTC</p> <p>Mit  </p>
<p><b>Herbert Michael Nathan</b> Bestyrelsesmedlem Serienummer: 43ae0ad9-e098-426a-bb2a-8c82546c0771 IP: 62.198.xxx.xxx 2024-05-30 13:59:41 UTC</p> <p>Mit  </p>	<p><b>Søren Jørgensen</b> Bestyrelsesformand Serienummer: 48e888b1-32e5-4aee-a60e-5bc9f9a1f2f6 IP: 87.48.xxx.xxx 2024-05-30 15:07:08 UTC</p> <p>Mit  </p>
<p><b>Thomas Black-Petersen</b> Bestyrelsesmedlem Serienummer: 28a28337-8f49-485f-894c-6fd22d2512e3 IP: 82.192.xxx.xxx 2024-06-03 13:53:44 UTC</p> <p>Mit  </p>	<p><b>Martin Seidelin Haaning</b> Statsautoriseret revisor Serienummer: 7db49c36-a124-4a16-9a1f-779136720868 IP: 62.243.xxx.xxx 2024-06-03 13:55:40 UTC</p> <p>Mit  </p>

Penneo dokumentnøgle: TSMSW-62W2D-SBUBI-XPML2-J5JQQ-P5T7E

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**