



## Abcedo Shelter I A/S

Sankt Annæ Plads 13  
1250 København K  
CVR-nr. 42248908

## Årsrapport 24.03.2021 - 31.12.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
23.02.2022

---

**Lars Toft Larsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Abcedo Shelter I A/S  
Sankt Annæ Plads 13  
1250 København K

CVR-nr.: 42248908  
FT-nr: 24956

Hjemsted: København  
Regnskabsår: 24.03.2021 - 31.12.2021

## Bestyrelse

Morten Reignald Pedersen, formand  
Erik Bjerg Urskov  
Lars Toft Larsen

## Direktion

Lars Toft Larsen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

## Forvalter

Abcedo Management A/S  
Sankt Annæ Plads 13  
1250 København K

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 24.03.2021 - 31.12.2021 for Abcedo Shelter I A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 24.03.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23.02.2022

## Direktion

**Lars Toft Larsen**

direktør

## Bestyrelse

**Morten Reignald Pedersen**

formand

**Erik Bjerg Urskov**

**Lars Toft Larsen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Abcedo Shelter I A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Abcedo Shelter I A/S for regnskabsåret 24.03.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 24.03.2021 - 31.12.2021 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". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

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. Fejlinformation 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 brugerne 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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.

### 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 herudover 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 23.02.2022

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

### Michael Thorø Larsen

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35823

### Anders Houmann

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne46265

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være investeringsselskab og foretage investering i værdipapirer via Abcedo Fund I K/S.

Selskabet er omfattet af reglerne i Aktieavancebeskatningsloven § 19 og udgør dermed ikke et selvstændigt skattesubjekt.

## Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet blev stiftet den 24. marts 2021. Abcedo Shelter I A/S er et investeringsselskab - en alternativ investerings-fond (AIF) - og dets investeringsaktiviteter påbegyndtes den 19. juli 2021 samtidig med, at der gennemførtes en kapitalforhøjelse. Selskabets kapital er efterfølgende blev forhøjet yderligere.

Resultatopgørelsen for perioden den 24.03.2021 – 31.12.2021 udviser et resultat på DKK 1.576.125. Balancen viser en egenkapital på DKK 66.440.537.

Ledelsen anser årets resultat som værende tilfredsstillende. Resultatet af investeringsaktiviteterne lever fuldt ud op til Selskabets mål for det risikjusterede afkast baseret på den lagte investeringsstrategi.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



# Resultatopgørelse for 2021

	2021
	kr.
Note	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.576.125
<b>Årets resultat</b>	<b>1.576.125</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>	
Overført resultat	1.576.125
<b>Resultatdisponering</b>	<b>1.576.125</b>

# Balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		66.440.537
<b>Finansielle aktiver</b>	1	<b>66.440.537</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>66.440.537</b>
<b>Aktiver</b>		<b>66.440.537</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2021 kr.</b>
Virksomhedskapital		6.468.130
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.576.125
Overført overskud eller underskud		58.396.282
<b>Egenkapital</b>		<b>66.440.537</b>

---

<b>Passiver</b>		<b>66.440.537</b>
-----------------	--	-------------------

Personaleforhold	2
Eventualforpligtelser	3

# Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	500.000	0	0	500.000
Kapitalforhøjelse	5.968.130	0	58.396.282	64.364.412
Årets resultat	0	1.576.125	0	1.576.125
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>6.468.130</b>	<b>1.576.125</b>	<b>58.396.282</b>	<b>66.440.537</b>

# Noter

## 1 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Tilgange	64.864.412
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>64.864.412</b>
Årets opskrivninger	1.576.125
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.576.125</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>66.440.537</b>

<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
Abcedo Fund I K/S	København	Kommanditsels kab	55,14	131.800.811	14.103.925

## 2 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen, og denne har ikke modtaget aflønning.

## 3 Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2021

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### 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.

## 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.