

# Lundgreen's Invest pre-IPO Fond I A/S

Havnegade 39, 1058 København K

CVR-nr. 42 41 07 64

## Årsrapport 2021

(fra selskabets stiftelse 20. maj - 31. december 2021)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. august 2022

Dirigent:

.....  
Peter Hjordemaal Kristiansen

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 20. maj - 31. december 2021	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lundgreen's Invest pre-IPO Fond I A/S for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 20. maj - 31. december 2021.

Årsrapporten aflægges 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 fra selskabets stiftelse 20. maj - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. august 2022  
Direktion:

.....  
Peter Hjordemaal  
Kristiansen

Bestyrelse:

.....  
Peter Lundgreen  
formand

.....  
Morten Lindblad

.....  
Peter Hjordemaal  
Kristiansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lundgreen's Invest pre-IPO Fond I A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lundgreen's Invest pre-IPO Fond I A/S for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 20. maj - 31. december 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. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 20. maj - 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 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.

### 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. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 11. august 2022  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen  
statsaut. revisor  
mne33748

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Lundgreen's Invest pre-IPO Fond I A/S
Adresse, postnr., by	Havnegade 39, 1058 København K
CVR-nr.	42 41 07 64
Stiftet	20. maj 2021
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	20. maj - 31. december 2021
Telefon	
Bestyrelse	Peter Lundgreen, formand Morten Lindblad Peter Hjordemaal Kristiansen
Direktion	Peter Hjordemaal Kristiansen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet blev etableret i andet kvartal 2021, og er registreret som Alternativ Investeringsfond hos Finanstilsynet.

Lundgreen's Invest - pre-IPO Fond I A/S investerer primært i virksomheder, der er på vej mod en notering på en vækstbørs eller en lignende udvikling.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har investeringer i unoterede virksomheder, hvis samlede dagsværdi pr. 31. december 2021 er opgjort til 8,7 mio.kr. Værdien er behæftet med usikkerhed, men er primært baseret på kursen fra seneste kapitalfremskaffelser i de underliggende virksomheder eller den oprindelige kostpris, såfremt disse vurderes at udtrykke dagsværdien forsvarligt.

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 1.077.354 kr., og virksomhedens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 11.387.354 kr.

Selskabet har siden sin etablering allokeret investeringer til 4 virksomheder, og samlet set har udviklingen for investeringsporteføljen været meget tilfredsstillende.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Årsregnskab 20. maj - 31. december 2021

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2021 8 mdr.
	<b>Bruttotab</b>	-162.646
	Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver	1.246.257
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	1.083.611
	Finansielle omkostninger	-6.257
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.077.354</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>	
	Overført resultat	1.077.354
		<b>1.077.354</b>

## Årsregnskab 20. maj - 31. december 2021

### Balance

Note	kr.	<u>2021</u>
	<b>AKTIVER</b>	
	<b>Anlægsaktiver</b>	
4	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.720.000
		<u>8.720.000</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>8.720.000</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>	
	<b>Tilgodehavender</b>	
	Tilgodehavender hos kapitalinteressere	1.765
	Krav på indbetaling af virksomhedskapital og overkurs	2.625.000
		<u>2.626.765</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>81.354</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>2.708.119</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>11.428.119</u></u>
	<b>PASSIVER</b>	
	<b>Egenkapital</b>	
	Aktiekapital	10.275.000
	Overført resultat	1.112.354
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>11.387.354</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>	
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	40.765
		<u>40.765</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>40.765</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>11.428.119</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 3 Personaleomkostninger
- 5 Eventualaktiver



## Årsregnskab 20. maj - 31. december 2021

### Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	400.000	0	400.000
Kapitalforhøjelse	9.875.000	35.000	9.910.000
Overført via resultatdisponering	0	1.077.354	1.077.354
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b><u>10.275.000</u></b>	<b><u>1.112.354</u></b>	<b><u>11.387.354</u></b>

## Årsregnskab 20. maj - 31. december 2021

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lundgreen's Invest pre-IPO Fond I A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration.

#### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger.

### Balancen

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til dagsværdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der 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.

Tilgodehavender, hvor 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 virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

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

## Årsregnskab 20. maj - 31. december 2021

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

#### 2 Usikkerhed om indregning og måling

Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelsen af dagsværdi på selskabets investeringer i kapitalinteresser. Investeringerne består af unoterede virksomheder, som er på vej mod en notering på en børs, en vækstbørs eller en lignende udvikling. Selskaberne er således på et stadie, hvor der fortsat er behov for likviditet til at realisere planerne, herunder en eventuel IPO, og investeringerne i de underliggende virksomheder sker på baggrund af forventningerne til fremtidig indtjening og planer om IPO.

Alle investeringer er foretaget i løbet af 2022, og derfor er kostprisen som udgangspunkt fastholdt med mindre efterfølgende kapitalforhøjelser eller lignende udvikling i de underliggende unoterede virksomheder har medført, at den oprindelige kostpris ikke vurderes at udtrykke dagsværdien.

Henset til ovennævnte forhold er der tale om betydeligt illikvide investeringer, og skønnet over dagsværdien indbefatter som følge heraf usikkerhed.

#### 3 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.

#### 4 Finansielle anlægsaktiver

##### Andre kapitalandele

MASH Makes ApS	Anpartsselskab	københavn
Sternula ApS	Anpartsselskab	Aalborg
Bookbites A/S	Aktieselskab	Aarhus
Waiteer ApS	Anpartsselskab	Aalborg

##### Andre kapitalandele

kr.	<u>2021</u>
Tilgang	7.473.743
Værdireguleringer, netto	1.246.257
<b>Dagsværdi 31. december</b>	<b><u><u>8.720.000</u></u></b>

#### 5 Eventualaktiver

Virksomheden har skattemæssigt underskud til fremførsel på 168.903 kr. Den nominelle værdi heraf udgør 22 % ialt 37.159 kr. Ledelsen har ikke indregnet et udskudt skatteaktiv i balancen på baggrund af usikkerhed i forbindelse med om selskabet vil udarbejdet positivt resultat indenfor 3-5 år.

# PENNEO

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

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

## Peter Lundgreen

### Bestyrelsesformand

På vegne af: Lundgreen's Invest pre-IPO Fond I A/S

Serienummer: 61087c4d-f0eb-4f32-965c-a3c63f07fc62

IP: 194.255.xxx.xxx

2022-08-11 11:39:24 UTC



## Peter Hjordemaal Kristensen

### Direktør

På vegne af: Lundgreen's Invest pre-IPO Fond I A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-615922423220

IP: 80.71.xxx.xxx

2022-08-11 12:44:05 UTC



## Peter Hjordemaal Kristensen

### Dirigent

På vegne af: Lundgreen's Invest pre-IPO Fond I A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-615922423220

IP: 80.71.xxx.xxx

2022-08-11 12:44:05 UTC



## Peter Hjordemaal Kristensen

### Bestyrelse

På vegne af: Lundgreen's Invest pre-IPO Fond I A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-615922423220

IP: 80.71.xxx.xxx

2022-08-11 12:44:05 UTC



## Morten Lindblad

### Bestyrelse

På vegne af: Lundgreen's Invest pre-IPO Fond I A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-943237528231

IP: 185.216.xxx.xxx

2022-08-11 14:23:47 UTC



## Thomas Hjortkjær Petersen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-513808396599

IP: 80.199.xxx.xxx

2022-08-11 14:48:00 UTC



Penneo dokumentnøgle: CH81I-N0FTZ-3KH3H-MBTOY-EP52D-IHPKM

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](mailto: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/validate>