

**Grant Thornton**  
Godkendt  
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

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

# Kost Capital ApS

Amalievej 20, 1875 Frederiksberg C

CVR-nr. 43 58 41 03

## Årsrapport

**6. oktober 2022 - 31. december 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. maj 2024.

---

Lasse Holm  
Dirigent

## 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 6. oktober 2022 - 31. december 2023</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 6. oktober 2022 - 31. december 2023 for Kost Capital ApS.

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 6. oktober 2022 - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 13. maj 2024

### Direktion

Lasse Holm

Bodil Sidén

### Bestyrelse

Kasper Hulthin Rasmussen  
Bestyrelsesformand

Christian René Tang-Jespersen

Jacob Nelson Lee Ørnstrand

Mark Emil Tholstrup Hermansen

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

### **Til kapitalejerne i Kost Capital ApS**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kost Capital ApS for regnskabsåret 6. oktober 2022 - 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 6. oktober 2022 - 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 revisorerers 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 revisorerers 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 selskabet, 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 13. maj 2024

### **Grant Thornton**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

**Simon Mørner Nielsen**

statsautoriseret revisor  
mne46622

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Kost Capital ApS Amalievej 20 1875 Frederiksberg C  CVR-nr.: 43 58 41 03 Regnskabsår: 6. oktober - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Kasper Hulthin Rasmussen, Bestyrelsesformand Christian René Tang-Jespersen Jacob Nelson Lee Ørnstrand Mark Emil Tholstrup Hermansen
<b>Direktion</b>	Lasse Holm Bodil Sidén
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Dattervirksomhed</b>	Kost Capital General Partner I ApS, Frederiksberg
<b>Kapitalinteresse</b>	Kost Studio ApS, Frederiksberg

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at drive virksomhed som forvalter af alternative investeringsfonde indenfor BioEconomy, herunder innovative og nyskabende drikke- og madvarer og andet efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed hertil.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -1.417.579 kr. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.191.089 kr. Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt henset til opstartsomkostninger i året.

Selskabet første forvaltede fond, Kost Capital Fund I K/S, lukkede første investeringsrunde pr. 20. december 2023. Selskabet modtager fra 1. januar 2024 forvaltningsfee.

### Støtteerklæring

3 af selskabets ejere har afgivet ubegrænset støtteerklæring overfor selskabet gældende til 30. juni 2025.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Kost Capital ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten aflægges i danske kroner. Årsrapporten omfatter selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, lokaler og administration.

### Personaleomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Overstiger det modtagne udbytte den forholdsmæssige andel af årets resultat anses dette som indikation på værdiforringelse, der medfører krav om at udarbejde nedskrivningstest.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

##### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og 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.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

##### Gældsforpligtelser

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

## Resultatopgørelse

---

<u>Note</u>	6/10 2022 - 31/12 2023 <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-1.417.579</b>
2 Personaleomkostninger	-766.861
<b>Driftsresultat</b>	<b>-2.184.440</b>
Andre finansielle indtægter	397
Øvrige finansielle omkostninger	-7.046
<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.191.089</b>
Skat af årets resultat	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.191.089</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>	
Disponeret fra overført resultat	-2.191.089
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-2.191.089</b>

**Balance**

<u>Note</u>	31/12 2023 kr.
<b>Aktiver</b>	
<b>Anlægsaktiver</b>	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	40.280
Finansielle anlægsaktiver i alt	40.280
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>40.280</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	
Andre tilgodehavender	17.223
Periodeafgrænsningsposter	44.330
Tilgodehavender i alt	61.553
Kapitalandele i kapitalinteresser	1.249.995
Værdipapirer i alt	1.249.995
Likvide beholdninger	339.450
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.650.998</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.691.278</b>

**Balance**

<u>Note</u>	31/12 2023 kr.
<b>Passiver</b>	
<b>Egenkapital</b>	
Virksomhedskapital	40.000
Overført resultat	78.511
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>118.511</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	92.988
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.405.345
Anden gæld	74.434
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.572.767
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.572.767</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.691.278</b>
<b>1 Støtteerklæring</b>	
<b>3 Eventualposter</b>	

**Egenkapitalopgørelse**

	<b>Virksomhedskapital kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital 6. oktober 2022	40.000	0	40.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-2.191.089	-2.191.089
Overført fra overkurs ved emission	0	2.269.600	2.269.600
	<b>40.000</b>	<b>78.511</b>	<b>118.511</b>

## Noter

---

### 1. Støtteerklæring

3 af selskabets ejere har afgivet ubegrænset støtteerklæring overfor selskabet gældende til 30. juni 2025.

6/10 2022
- 31/12 2023
kr.

### 2. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	742.475
Andre omkostninger til social sikring	3.980
Personaleomkostninger i øvrigt	20.406
	<b>766.861</b>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1
--	---

### 3. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

# 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.”

## Lasse Holm

Kost Capital ApS CVR: 43584103

Direktør

Serienummer: 181b130b-0198-4ccd-bc8a-1367537aa545

IP: 185.157.xxx.xxx

2024-05-13 12:46:15 UTC



## Kasper Hulthin Rasmussen

Bestyrelsesformand

Serienummer: 17299898-0b7b-4fff-b65c-e2cca7648134

IP: 185.157.xxx.xxx

2024-05-14 08:29:26 UTC



## Navnet er skjult

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: a8467edc-7c6e-4000-8be9-99f8c803f9ca

IP: 212.237.xxx.xxx

2024-05-16 11:20:28 UTC



## Bodil Sidén

Direktør

Serienummer: 3cc1987e-9518-40af-8563-cc6fca7c3599

IP: 94.234.xxx.xxx

2024-05-16 12:00:01 UTC



## Jacob Nelson Lee Ørnstrand

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: e2a82945-bf13-4310-8810-35eec461d800

IP: 128.76.xxx.xxx

2024-05-16 12:39:22 UTC



## Christian René Tang-Jespersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 7148230f-3690-40a5-acc4-f83d01e21212

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-05-17 15:33:52 UTC



Penneo dokumentnøgle: YWYX8-Pk4OM-JK2EV-OPDEC-DZBCV-T7UEX

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**

# 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.”

## Simon Mørner Nielsen

Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 34209936

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Grant Thornton Godkendt Revisionspartne...

Serienummer: 252c3f4c-6639-4a9a-95cd-66d58b5d9e75

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-05-17 16:33:01 UTC



## Lasse Holm

Kost Capital ApS CVR: 43584103

Dirigent

Serienummer: 181b130b-0198-4ccd-bc8a-1367537aa545

IP: 185.157.xxx.xxx

2024-05-21 07:58:16 UTC



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**