

**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 Fund I K/S

Amalievej 20, 1875 Frederiksberg C

CVR-nr. 43 82 77 82

## Årsrapport

**20. januar - 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>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 20. januar - 31. december 2023</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

---

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 20. januar - 31. december 2023 for Kost Capital Fund I K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min 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 20. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 13. maj 2024

### Direktion

Kost Capital General Partner I ApS

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

### **Til kapitalejerne i Kost Capital Fund I K/S**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kost Capital Fund I K/S for regnskabsåret 20. 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 20. 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 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 Fund I K/S Amalievej 20 1875 Frederiksberg C
	CVR-nr.: 43 82 77 82
	Regnskabsår: 20. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Kost Capital General Partner I ApS
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

## Ledelsesberetning

---

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktivitet er at generere overskud ved at foretage, overvåge, udvikle og realisere investeringer i mindre og mellemstore virksomheder, enten direkte eller gennem helt eller delvist ejede holdingselskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør EUR -1.565 Det ordinære resultat efter skat udgør EUR -753 Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende idet der primært er tale om opstartsomkostninger.

Fonden har den 20. december 2023 afsluttet første investeringrunde med et samlet tilsavn om kapitalindskud på 9.026.805 EUR. 1. tranche er kaldt i januar 2024.

Der er i regnskabsåret investeret i 3 projekter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Kost Capital Fund I K/S 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 euro. Årsrapporten omfatter selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### 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.

### Skat af årets resultat

Kommanditselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Kommanditselskabets resultat beskattes hos selskabets kapitalejere efter de i skattelovgivningen gældende regler. Der indregnes derfor ikke hverken udskudt skat eller aktuel skat i årsregnskabet for Kommanditselskabet.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

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

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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>	20/1 2023 - 31/12 2023 EUR
<b>Bruttotab</b>	<b>-1.565</b>
Andre finansielle indtægter	818
Øvrige finansielle omkostninger	-6
<b>Årets resultat</b>	<b>-753</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>	
Disponeret fra overført resultat	-753
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-753</b>

**Balance**

<u>Note</u>	31/12 2023 EUR
<b>Aktiver</b>	
<b>Anlægsaktiver</b>	
Andre værdipapirer og kapitalandele	29.985
Andre tilgodehavender	175.747
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>205.732</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>205.732</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	
Likvide beholdninger	<u>58</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>58</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>205.790</u></b>

**Balance**

<b>Passiver</b>		31/12 2023
<u>Note</u>		<u>EUR</u>
<b>Egenkapital</b>		
1	Virksomhedskapital	1
	Overført resultat	-753
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-752</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.342
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	205.200
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	206.542
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>206.542</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>205.790</b>

**Egenkapitalopgørelse**

	<b>Virksomhedskapital EUR</b>	<b>Overført resultat EUR</b>	<b>I alt EUR</b>
Egenkapital 20. januar 2023	1	0	1
Årets overførte overskud eller underskud	0	-753	-753
	<b>1</b>	<b>-753</b>	<b>-752</b>

## Noter

---

### 1. Virksomhedskapital

Det samlede kommittede kapitalindskud udgør 9.026.805 EUR.

# 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 Fund I K/S CVR: 43827782

### Direktør

På vegne af: Kost Capital General Partner I ApS

Serienummer: 5e4498fb-886f-4ea7-81e3-5b407137cf3b

IP: 185.157.xxx.xxx

2024-05-13 12:51:41 UTC



## Kasper Hulthin Rasmussen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Kost Capital General Partner I ApS

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

IP: 185.157.xxx.xxx

2024-05-14 08:30:06 UTC



## 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: 62.243.xxx.xxx

2024-05-14 08:31:27 UTC



## Lasse Holm

Kost Capital Fund I K/S CVR: 43827782

Dirigent

På vegne af: Kost Capital General Partner I ApS

Serienummer: 5e4498fb-886f-4ea7-81e3-5b407137cf3b

IP: 2.131.xxx.xxx

2024-05-14 13:48:32 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**