

Grant Thornton
Godkendt
Revisionspartnerselskab

Lautrupsgade 11
2100 København
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

Kost Capital Fund I K/S

Amalievej 20, 1875 Frederiksberg C

CVR-nr. 43 82 77 82

Årsrapport

1. januar - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. marts 2025.

Lasse Holm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Kost Capital Fund 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 3. marts 2025

Direktion

Lasse Holm
På vegne af Kost Capital General Partner I ApS

Kasper Hulthin Rasmussen
På vegne af 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 1. januar - 31. december 2024, 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer 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 revisoreres 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 3. marts 2025

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Simon Mørner Nielsen

statsautoriseret revisor
mne46622

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kost Capital Fund I K/S Amalievej 20 1875 Frederiksberg C
	CVR-nr.: 43 82 77 82
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Kost Capital General Partner I ApS
Komplementar	Kost Capital General Partner I ApS
Revision	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Lautrupsgade 11 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.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Årets bruttotab udgør EUR -771.097 mod EUR -1.565 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør EUR -775.255 mod EUR -753 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt idet fonden er i investeringsfasen.

Der er i regnskabsåret samlet investeret 2.676.333 EUR i 6 selskaber.

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 er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i euro.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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>	1/1 - 31/12 2024 EUR	20/1 - 31/12 2023 EUR
Bruttotab	-771.097	-1.565
Andre finansielle indtægter	4.136	818
Øvrige finansielle omkostninger	-8.294	-6
Årets resultat	-775.255	-753
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-775.255	-753
Disponeret i alt	-775.255	-753

Balance 31. december

Aktiver	2024	2023
<u>Note</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
Anlægsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.706.333	29.985
Andre tilgodehavender	0	175.747
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.706.333</u>	<u>205.732</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>2.706.333</u>	<u>205.732</u>
Omsætningsaktiver		
Periodeafgrænsningsposter	98.611	0
Tilgodehavender i alt	<u>98.611</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>28.819</u>	<u>58</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>127.430</u>	<u>58</u>
Aktiver i alt	<u>2.833.763</u>	<u>205.790</u>

Balance 31. december

Passiver		2024	2023
<u>Note</u>		<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
Egenkapital			
1	Virksomhedskapital	3.606.081	1
	Overført resultat	-776.008	-753
	Egenkapital i alt	<u>2.830.073</u>	<u>-752</u>
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.690	1.342
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	205.200
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.690</u>	<u>206.542</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>3.690</u>	<u>206.542</u>
	Passiver i alt	<u>2.833.763</u>	<u>205.790</u>

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital EUR	Overført resultat EUR	I alt EUR
Egenkapital 20. januar 2023	1	0	1
Årets overførte overskud eller underskud	0	-753	-753
Egenkapital 1. januar 2024	1	-753	-752
Kommanditistindbetalinger	3.606.080	0	3.606.080
Årets overførte overskud eller underskud	0	-775.255	-775.255
	3.606.081	-776.008	2.830.073

Noter

1. Virksomhedskapital

Det samlede kommittede kapitalindskud udgør 15.626.805 EUR. Der er pr. statusdagen kaldt 3.606.081 EUR. Af den totale tegnede kapital udestår 12.023.724 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.”

Kasper Hulthin Rasmussen

Direktør

På vegne af: Kost Capital General Partner I ApS

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

IP: 212.237.xxx.xxx

2025-03-04 21:41:57 UTC



Lasse Holm

Kost Capital ApS CVR: 43584103

Direktør

På vegne af: Kost Capital General Partner I ApS

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

IP: 94.145.xxx.xxx

2025-03-05 16:01:46 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: 185.107.xxx.xxx

2025-03-05 16:12:06 UTC



Lasse Holm

Kost Capital ApS CVR: 43584103

Dirigent

På vegne af: Kost Capital General Partner I ApS

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

IP: 185.157.xxx.xxx

2025-03-06 08:04:55 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter