
GRO Fund I K/S

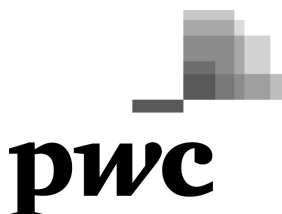
c/o Gro Capital A/S, Grønningen 17, 2., 1270
København K

Årsrapport for 2021/22 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 36 43 35 23

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /12 2022

Lars Dybkjær
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for GRO Fund I K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. december 2022

Direktion

GRO Fund I GP ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i GRO Fund I K/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for GRO Fund I K/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 6. december 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Søren Ørjan Jensen

statsautoriseret revisor

mne33226

Selskabsoplysninger

Selskabet

GRO Fund I K/S
c/o Gro Capital A/S
Grønningen 17, 2.
1270 København K

CVR-nr.: 36 43 35 23
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: København

Direktion

GRO Fund I GP ApS

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed som investeringsselskab. Selskabet kan påtage sig opgaver af enhver art, der har sammenhæng med ejerskab af andele i andre virksomheder og aktivitet som investeringsselskab i øvrigt.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et underskud på DKK 5.611.650, og selskabets balance pr. 30. september 2022 udviser en egenkapital på DKK 647.095.180.

Selskabet blev etableret i november 2014. Selskabet er 100% ejet af Danica pension, som har givet tilsagn om kapitaltilskud på DKK 996 mio. Selskabet er et skattetransparent K/S, og selskabets komplementar er GRO Fund I GP ApS.

Selskabets investeringsaktiviteter varetages af management selskabet GRO Capital A/S, som modtager et management fee herfor i henhold til indgået management aftale.

Selskabets investeringer:

Auditdata udvikler og markedsfører Office Management Systemer til brug på audiologiske klinikker og butikker samt PC-baserede audiometre til måling og test af menneskers høreevne.

Targit er en software virksomhed med speciale inden for Business Intelligence løsninger.

Tacton udvikler og sælger produktkonfigurationssoftware til produktionsvirksomheder.

Der er i regnskabsåret foretaget værdiregulering af selskabets investeringer på netto DKK 34 mio. Årets værdiregulering er i henhold til Årsregnskabsloven bogført direkte på egenkapitalen som en reserve.

Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandele i porteføljevirkomheder består af aktier i unoterede selskaber, hvor der ikke findes en konkret handelsværdi. Porteføljevirkomhederne måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder. Dette indebærer, at værdiansættelsen så vidt muligt baseres på sammenlignelige eksterne markedsdata, men også at den i en vis grad er baseret på regnskabsmæssige skøn, hvorfor der er væsentlig usikkerhed forbundet hermed.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Andre eksterne omkostninger		-5.608.177	-7.757.784
Bruttoresultat		-5.608.177	-7.757.784
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	865.605.961
Finansielle omkostninger		-3.473	-30.140
Resultat før skat		-5.611.650	857.818.037
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-5.611.650	857.818.037

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-5.611.650	857.818.037
	-5.611.650	857.818.037

Balance 30. september

	Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	1	646.883.309	601.630.000
Finansielle anlægsaktiver		646.883.309	601.630.000
Anlægsaktiver		646.883.309	601.630.000
Andre tilgodehavender		0	2.539.852
Tilgodehavender		0	2.539.852
Likvide beholdninger		928.860	77.377
Omsætningsaktiver		928.860	2.617.229
Aktiver		647.812.169	604.247.229
Passiver			
Selskabskapital		996.000.000	996.000.000
Ikke indbetalt selskabskapital		-978.718.045	-996.000.000
Reserve for opskrivninger		227.983.635	194.130.030
Overført resultat		401.829.590	407.441.240
Egenkapital		647.095.180	601.571.270
Kreditinstitutter		187	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		716.802	2.675.959
Kortfristede gældsforpligtelser		716.989	2.675.959
Gældsforpligtelser		716.989	2.675.959
Passiver		647.812.169	604.247.229
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	2		
Anvendt regnskabspraksis	3		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Ikke indbetalt selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	996.000.000	-996.000.000	194.130.030	407.441.240	601.571.270
Indbetaling selskabskapital	0	17.281.955	0	0	17.281.955
Årets opskrivning	0	0	33.853.605	0	33.853.605
Årets resultat	0	0	0	-5.611.650	-5.611.650
Egenkapital 30. september	996.000.000	-978.718.045	227.983.635	401.829.590	647.095.180

Noter til årsregnskabet

	2021/22 DKK	2020/21 DKK
1 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	407.499.970	794.062.469
Tilgang i årets løb	11.399.704	16.267.190
Afgang i årets løb	0	-402.829.689
Kostpris 30. september	418.899.674	407.499.970
Værdireguleringer 1. oktober	194.130.030	722.227.448
Årets opskrivninger, netto	33.853.605	176.572.810
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	-704.670.228
Værdireguleringer 30. september	227.983.635	194.130.030
Regnskabsmæssig værdi 30. september	646.883.309	601.630.000

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
GRO Holding III ApS	København	DKK 101.350	98%
GRO Holding V ApS	København	DKK 557.425	98%
GRO Holding VI ApS	København	DKK 101.450	98%

2 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. september 2022.

Noter til årsregnskabet

3 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for GRO Fund I K/S for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021/22 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

3 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, management og kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Investeringer i porteføljevirkomheder måles uanset ejerandel til dagsværdi i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 41. Værdiansættelse sker med udgangspunkt i en så markedsbaseret metode som muligt. Unoterede porteføljevirkomheder værdiansættes med udgangspunkt i den seneste gennemførte aktiehandel eller ekstern kapitaltilførsel foretaget mellem uafhængige parter ved anvendelse af indtjeningsmultipler eller ved en nutidsværdiberegning af fremtidige cash flows.

Værdireguleringer bindes på egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende management fee.

Noter til årsregnskabet

3 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.