

# **Kost Capital Holding Fund I ApS**

Amalievej 20, 1875 Frederiksberg C

CVR-nr. 44 50 89 07

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2025**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. januar 2026.

---

Christian René Tang-Jespersen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	3
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2025</b>	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Kost Capital Holding Fund I ApS.

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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2025 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 30. januar 2026

### Direktion

Christian René Tang-Jespersen

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

---

### Til kapitalejeren i Kost Capital Holding Fund I ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Kost Capital Holding Fund I ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 30. januar 2026

### Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

Simon Mørner Nielsen

statsautoriseret revisor  
mne46622

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Kost Capital Holding Fund I ApS  
Amalievej 20  
1875 Frederiksberg C

CVR-nr.: 44 50 89 07  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Christian René Tang-Jespersen

**Revisor**

Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab  
Lautrupsgade 11  
2100 København Ø

**Kapitalinteresse**

Kost Capital Co-Invest I K/S, Frederiksberg

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Kost Capital Holding Fund I 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 er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationomkostninger.

### Indtægter af kapitalinteresser

Udbytte fra 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.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalinteresser

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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### **Gældsforpligtelser**

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

**Resultatopgørelse**

<u>Note</u>	1/1 2025 - 31/12 2025 <u>kr.</u>	19/12 2023 - 31/12 2024 <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-87.067</b>	<b>-7.500</b>
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>	<b>-87.067</b>	<b>-7.500</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	<u>-87.067</u>	<u>-7.500</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-87.067</b>	<b>-7.500</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>	2025	2024
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
Kapitalinteresser	<u>1.660.383</u>	<u>991.671</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.660.383</u>	<u>991.671</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>1.660.383</u></b>	<b><u>991.671</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Andre tilgodehavender	<u>4.304.195</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>4.304.195</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>7.355</u>	<u>248.329</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>4.311.550</u></b>	<b><u>248.329</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>5.971.933</u></b>	<b><u>1.240.000</u></b>

**Balance 31. december****Passiver**

<u>Note</u>	2025 kr.	2024 kr.
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	86.000	50.000
Overført resultat	5.379.433	1.182.500
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5.465.433</b>	<b>1.232.500</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.500	7.500
Anden gæld	474.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	506.500	7.500
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>506.500</b>	<b>7.500</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>5.971.933</b>	<b>1.240.000</b>

- 1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter
- 2 Medarbejderforhold
- 3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

**Egenkapitalopgørelse**

	<b>Virksomhedskapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital 19. december 2023	40.000	0	40.000
Kontant kapitaludvidelse	10.000	0	10.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-7.500	-7.500
Overført fra overkurs ved emission	0	1.190.000	1.190.000
Egenkapital 1. januar 2025	50.000	1.182.500	1.232.500
Kontant kapitaludvidelse	36.000	0	36.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-87.067	-87.067
Overført fra overkurs ved emission	0	4.284.000	4.284.000
	<b>86.000</b>	<b>5.379.433</b>	<b>5.465.433</b>

## Noter

---

### 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål og aktivitet er at være investeringsselskab og foretage investering i værdipapirer via Kost Capital Fund I K/S, CVR-nr. 43827782 igennem selskabets investering i Kost Capital Co-Invest I K/S, CVR-nr. 44472767.

	1/1 2025	19/12 2023
	- 31/12 2025	- 31/12 2024

### 2. Medarbejderforhold

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
--	----------	----------

### 3. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Restindskudsforpligtelse vedrørende indskud i Kost Capital Co-Invest I K/S udgør 767 t.EUR