

**Kaluca Holding ApS**  
Nørholmvej 19, 7400 Herning

**CVR-nr. 35 41 64 39**  
**Company reg. no. 35 41 64 39**

**Årsrapport**  
*Annual report*

**2025**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. april 2026  
*The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 1 April 2026.*

---

**Charlotte Pajbjerg**

Dirigent

*Chairman of the meeting*

*Notes to users of the English version of this document:*

- *This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.*
- *To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.*
- *Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

---

	<b>Side</b>
	<b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<b>Reports</b>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<i>The independent practitioner's report</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<b>Management's review</b>	
Selskabsoplysninger	6
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	7
<i>Management's review</i>	
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2025</b>	
<b>Financial statements 1 January - 31 December 2025</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	16
<i>Income statement</i>	
Balance	17
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	21
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	22
<i>Notes</i>	

## Ledelsespåtegning

### *Management's statement*

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2025 for Kalucca Holding ApS.

Today, the Managing Director has approved the annual report of Kalucca Holding ApS for the financial year 2025.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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.

I consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in my opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2025 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2025.

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

Further, in my opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Herning, den 1. april 2026

*Herning, 1 April 2026*

**Direktion**  
***Managing Director***

Charlotte Pajbjerg

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## *The independent practitioner's report*

---

### Til kapitalejeren i Kalucca Holding ApS

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kalucca Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, 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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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.

### To the Shareholder of Kalucca Holding ApS

#### Opinion

We have performed an extended review of the financial statements of Kalucca Holding ApS for the financial year 1 January - 31 December 2025, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2025 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2025 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Basis for Opinion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Practitioner's responsibilities for the extended review of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### *The independent practitioner's report*

---

#### **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.

#### **Management's Responsibilities for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

#### **Practitioner's responsibilities for the extended review of the Financial Statements**

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on the financial statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our conclusion.

An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as evaluation of the evidence obtained.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### *The independent practitioner's report*

---

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.

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit, and accordingly, we do not express an audit opinion on the financial statements.

#### **Statement on the Management's Review**

Management is responsible for the Management's Review.

Our conclusion on the financial statements does not cover the Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our extended review of the financial statements, our responsibility is to read the Management's Review and, in doing so, consider whether the Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the extended review, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's Review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in the Management's Review.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## *The independent practitioner's report*

---

Herning, den 1. april 2026  
*Herning, 1 April 2026*

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
*State Authorised Public Accountants*  
CVR-nr. 15 80 77 76  
*Company reg. no. 15 80 77 76*

### **Peter Vinderslev**

statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne32848

---

Kaluca Holding ApS · Årsrapport for 2025

5

Annual report 2025

## Selskabsoplysninger

### *Company information*

---

**Selskabet**  
*The company*

Kaluca Holding ApS  
Nørholmvej 19  
7400 Herning

CVR-nr.: 35 41 64 39  
*Company reg. no.*

Stiftet: 20. august 2013  
*Established: 20 August 2013*

Hjemsted: København  
*Domicile:*

Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
*Financial year: 1 January - 31 December*

**Direktion**  
*Managing Director*

Charlotte Pajbjerg

**Revision**  
*Auditors*

Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Industrivej Nord 15  
7400 Herning

**Bankforbindelse**  
*Bankers*

Sparekassen Danmark

**Dattervirksomhed**  
*Subsidiary*

Kaluca Ejendomme ApS, Herning

**Kapitalinteresse**  
*Participating interest*

Sharp Invest Holding ApS, København

## Ledelsesberetning

### Management's review

---

#### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at eje kapitalandele i delvist ejede selskaber samt investering i øvrigt.

#### Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

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

Årets bruttotab udgør -53 t.kr. mod -37 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 8.880 t.kr. mod 9.589 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabet har solgt kapitalandele efter status med større fortjeneste.

#### Description of key activities of the company

Key activities of the company is owning capital shares in partly owned companies as well as other investments.

#### Significant changes in the company's activities and financial matters

There have been no significant changes in activities and financial matters.

The gross loss for the year totals DKK -53 thousand against DKK -37 thousand last year. Profit or loss from ordinary activities after tax totals DKK 8.880 thousand against DKK 9.589 thousand last year. Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

#### Events occurring after the end of the financial year

The company has sold equity stakes after the balance sheet date with a larger profit.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Årsrapporten for Kalucca Holding 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.

#### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

The annual report for Kalucca Holding ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

#### **Recognition and measurement in general**

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations, amortisations, write-downs for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured.

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it is seems probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liability can be reliably measured.

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.

## Resultatopgørelsen

## Income statement

### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

### **Gross loss**

Gross loss comprises external costs.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Other external expenses comprise expenses incurred for administration.

### **Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed og kapitalinteresser**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### **Results from investment in group enterprise and participating interest**

After full elimination of intercompany profit or loss less amortised consolidated goodwill, the investment in the entity is recognised in the income statement as a proportional share of the entity's post-tax profit or loss.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

After full elimination of intercompany profit or loss less amortised of consolidated goodwill, the investment in the individual participating interests are recognised in the income statement as a proportional share of the participating interest's post-tax profit or loss.

### **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 finansiell 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.

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

#### 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.

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

##### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed og kapitalinteresser

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

#### Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

The company is subject to Danish rules on compulsory joint taxation of Danish group enterprises. The company acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish tax payable by the Danish consolidated companies is paid to the tax authorities by the company.

The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed companies proportional to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

#### Statement of financial position

##### Investments

##### Investments in group enterprise and participating interest

Investments in group enterprise and participating interest are recognised and measured by applying the equity method. The equity method is used as a method of consolidation.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

I balancen indregnes kapitalandel i tilknyttet virksomhed og kapitalinteresser til den forholds-mæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed og kapitalinteresser.

Investments in group enterprise and participating interest are recognised in the statement of financial position at the proportionate share of the enterprise's equity value. This value is calculated in accordance with the parent's accounting policies with deductions or additions of unrealised intercompany gains and losses as well as with additions or deductions of the remaining value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the acquisition method. Negative goodwill is recognised in the income statement at the time of acquisition of the equity investment. If the negative goodwill relates to contingent liabilities acquired, negative goodwill is not recognised until the contingent liabilities have been settled or lapsed.

Investments in group enterprise and participating interest with a negative equity value are measured at DKK 0, and any accounts receivable from these enterprises are written down to the extent that the account receivable is uncollectible. To the extent that the parent has a legal or constructive obligation to cover a negative balance that exceeds the account receivable, the remaining amount is recognised under provisions.

To the extent the equity exceeds the cost, the net revaluation of equity investment in group enterprise and participating interest transferred to the reserve under equity for net revaluation according to the equity method. Dividend from group enterprise expected to be adopted before the approval of this annual report are not subject to a limitation of the revaluation reserve. The reserve is adjusted by other equity movements in group enterprise and participating interest.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

#### 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.

#### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttet virksomhed 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Newly acquired or newly established companies are recognised in the financial statement as of the time of acquisition. Sold or liquidated companies are recognised until the date of disposal.

#### Other financial instruments

Other unlisted financial instruments are measured at cost. Write-down for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

#### Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in group enterprise og participating interest are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. write-down for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### Egenkapital

##### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

#### Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value. The company has chosen to use IAS 39 as a basis for interpretation when recognising impairment of financial assets, which means that impairments must be made to offset losses where an objective indication is deemed to have occurred that an account receivable or a portfolio of accounts receivable is impaired. If an objective indication shows that an individual account receivable has been impaired, an impairment takes place at individual level.

#### Financial instruments and equity investments

Financial instruments and equity investments recognised under current assets consist of listed shares and bonds which are measured at fair value on the reporting date. Unlisted equity investments are measured at cost. write-down takes place to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

#### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and on hand.

#### Equity

##### Reserve for net revaluation according to the equity method

The reserve for net revaluation according to the equity method comprises net revaluation of equity investments in subsidiaries, associates and equity interests proportional to cost.

The reserve may be eliminated in the event of losses, realisation of equity investments, or changes in the accounting estimates.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

The reserve cannot be recognised by a negative amount.

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Dividend

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under equity.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Kalucca Holding ApS hæfter som administrations-selskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

#### Income tax and deferred tax

As administration company, Kalucca Holding ApS is liable to the tax authorities for the subsidiaries' corporate income taxes.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

The company is jointly taxed with consolidated Danish companies. The current corporate income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income and with full distribution with reimbursement as to tax losses. The jointly taxed companies are comprised by the Danish tax prepayment scheme.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the statement of financial position as "Tax receivables from group enterprises" or "Income tax payable to group enterprises"

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Adjustments take place in relation to deferred tax concerning elimination of unrealised intercompany gains and losses.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

### **Liabilities other than provisions**

Liabilities other than provisions relating to investment properties are measured at amortised cost.

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

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Bruttotab</b> <i>Gross loss</i>	<b>-53.336</b>	<b>-37.356</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed <i>Income from investment in group enterprise</i>	774.621	70.010
Indtægter af kapitalinteresser <i>Income from investments in participating interest</i>	7.855.165	9.316.372
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	379.564	299.423
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	<u>0</u>	<u>-2.284</u>
<b>Resultat før skat</b> <i>Pre-tax net profit or loss</i>	<b>8.956.014</b>	<b>9.646.165</b>
2 Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	<u>-76.494</u>	<u>-57.640</u>
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit or loss for the year</i>	<b><u>8.879.520</u></b>	<b><u>9.588.525</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b> <i>Proposed distribution of net profit:</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserves for net revaluation according to the equity method</i>	8.629.786	9.386.382
Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the financial year</i>	0	4.000.000
Overføres til overført resultat <i>Transferred to retained earnings</i>	249.734	0
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from retained earnings</i>	<u>0</u>	<u>-3.797.857</u>
<b>Disponeret i alt</b> <i>Total allocations and transfers</i>	<b><u>8.879.520</u></b>	<b><u>9.588.525</u></b>

## Balance 31. december

### Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Note</u>		
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Non-current assets</i>		
3 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed <i>Investment in group enterprise</i>	7.111.696	6.337.075
4 Kapitalinteresser <i>Investments in participating interests</i>	5.197.786	6.157.621
5 Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other financial investments</i>	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>12.509.482</u>	<u>12.694.696</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Total non-current assets</i>	<b><u>12.509.482</u></b>	<b><u>12.694.696</u></b>
 <b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	325.414	293.096
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivables</i>	0	39.993
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder <i>Tax receivables from group enterprises</i>	255.024	32.318
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	<u>2.562</u>	<u>1.888</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>583.000</u>	<u>367.295</u>

**Balance 31. december**  
**Balance sheet at 31 December**

All amounts in DKK.

<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		
<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other financial investments</i>	<u>6.061.121</u>	<u>1.923.298</u>
Værdipapirer i alt <i>Total investments</i>	<u>6.061.121</u>	<u>1.923.298</u>
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	<u>5.348.763</u>	<u>4.482.039</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Total current assets</i>	<b><u>11.992.884</u></b>	<b><u>6.772.632</u></b>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Total assets</i>	<b><u>24.502.366</u></b>	<b><u>19.467.328</u></b>

## Balance 31. december

### Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Note</u>		
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>	7.592.234	7.515.596
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	16.659.614	7.856.732
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>	<u>0</u>	<u>4.000.000</u>
<b>Egenkapital i alt</b> <i>Total equity</i>	<b><u>24.331.848</u></b>	<b><u>19.452.328</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	15.000	15.000
Selskabsskat <i>Income tax payable</i>	<u>155.518</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>170.518</u>	<u>15.000</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Total liabilities other than provisions</i>	<b><u>170.518</u></b>	<b><u>15.000</u></b>
 <b>Passiver i alt</b> <i>Total equity and liabilities</i>	<b><u>24.502.366</u></b>	<b><u>19.467.328</u></b>

**Balance 31. december**  
*Balance sheet at 31 December*

---

*All amounts in DKK.*

**Passiver**  
*Equity and liabilities*

Note

- 1 Medarbejderforhold**  
*Employee issues*
- 6 Oplysninger om dagsværdi**  
*Disclosures on fair value*
- 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**  
*Charges and security*
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**  
*Contractual obligations and contingencies, etc.*

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomheds	Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the financial year</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2024 <i>Equity 1 January 2024</i>	80.000	7.743.816	2.242.787	4.000.000	14.066.603
Udloddet udbytte <i>Distributed dividend</i>	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Resultatandel <i>Share of results</i>	0	9.386.382	-3.797.857	4.000.000	9.588.525
Udloddet udbytte <i>Distributed dividend</i>	0	-9.411.802	9.411.802	0	0
Regulering <i>Adjustment</i>	0	-202.800	0	0	-202.800
Egenkapital 1. januar 2025 <i>Equity 1 January 2025</i>	80.000	7.515.596	7.856.732	4.000.000	19.452.328
Udloddet udbytte <i>Distributed dividend</i>	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Resultatandel <i>Share of results</i>	0	8.629.786	249.734	0	8.879.520
Udloddet udbytte <i>Distributed dividend</i>	0	-8.775.000	8.775.000	0	0
Regulering <i>Adjustment</i>	0	221.852	-221.852	0	0
	<b>80.000</b>	<b>7.592.234</b>	<b>16.659.614</b>	<b>0</b>	<b>24.331.848</b>

**Noter**  
**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>1. Medarbejderforhold</b> <i>Employee issues</i>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b> <i>Tax on net profit or loss for the year</i>		
Skat af årets resultat <i>Tax of the results for the year, parent company</i>	<u>76.494</u>	<u>57.640</u>
	<u><b>76.494</b></u>	<u><b>57.640</b></u>

**Noter**  
**Notes**

All amounts in DKK.

**3. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed**  
*Investment in group enterprise*

Kostpris 1. januar <i>Acquisition sum, opening balance 1 January</i>	4.730.000	3.040.000
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>0</u>	<u>1.690.000</u>
<b>Kostpris 31. december</b> <i>Cost 31 December</i>	<b><u>4.730.000</u></b>	<b><u>4.730.000</u></b>
Opskrivninger 1. januar <i>Revaluations, opening balance 1 January</i>	1.607.075	1.739.865
Årets resultat før afskrivninger på goodwill <i>Results for the year before goodwill amortisation</i>	774.621	70.010
Koncerntilskud regulering til indre værdi <i>Group subsidy adjustment</i>	<u>0</u>	<u>-202.800</u>
<b>Opskrivninger 31. december</b> <i>Revaluations 31 December</i>	<b><u>2.381.696</u></b>	<b><u>1.607.075</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount, 31 December</i>	<b><u>7.111.696</u></b>	<b><u>6.337.075</u></b>

**Tilknyttet virksomhed:**  
*Group enterprise:*

	<b>Hjemsted</b> <i>Domicile</i>	<b>Ejerandel</b> <i>Equity interest</i>
Kaluca Ejendomme ApS	Herning	88 %

## Noter

### Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2025</u>	<u>31/12 2024</u>
<b>4. Kapitalinteresser</b>		
<i>Investments in participating interests</i>		
Kostpris 1. januar		
<i>Cost 1 January</i>	249.100	249.100
Afgang i årets løb		
<i>Disposals during the year</i>	<u>-227.500</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december</b>		
<i>Cost 31 December</i>	<u><b>21.600</b></u>	<u><b>249.100</b></u>
Opskrivninger 1. januar		
<i>Revaluations, opening balance 1 January</i>	5.908.521	6.003.951
Årets resultat før afskrivninger på goodwill		
<i>Net profit or loss for the year before amortisation of goodwill</i>	7.820.813	9.316.372
Årets tilbageførsler på afgang		
<i>Reversals for the year concerning disposals</i>	221.852	0
Udbytte		
<i>Dividend</i>	<u>-8.775.000</u>	<u>-9.411.802</u>
<b>Opskrivninger 31. december</b>		
<i>Revaluations 31 December</i>	<u><b>5.176.186</b></u>	<u><b>5.908.521</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		
<i>Carrying amount, 31 December</i>	<u><b>5.197.786</b></u>	<u><b>6.157.621</b></u>
<b>Kapitalinteresser:</b>		
<i>Participating interests:</i>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
	<i>Domicile</i>	<i>Equity interest</i>
Sharp Invest Holding ApS	København	27 %

## Noter

### Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2025</u>	<u>31/12 2024</u>
<b>5. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
<i>Other financial investments</i>		
Kostpris 1. januar		
<i>Cost 1 January</i>	200.000	0
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>0</u>	<u>200.000</u>
<b>Kostpris 31. december</b>		
<i>Cost 31 December</i>	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		
<i>Carrying amount, 31 December</i>	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

### 6. Oplysninger om dagsværdi

*Disclosures on fair value*

	<u>Børsnoterede aktier <i>Listed shares</i></u>
Dagsværdi 31. december	
<i>Fair value at 31 December</i>	<u>6.061.121</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	
<i>Unrealised change in fair value of the year recognised in the statement of financial activity</i>	<u>364.833</u>

### 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

*Charges and security*

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernselskabernes pengeinstitut. Gælden til koncernselskabernes pengeinstitut andrager pr. 31/12 2025, 0 t.kr.

*The company has provided an absolute guarantee to the bank of the group companies. At 31/12 2025 the debt to the bank of the group companies amounts to DKK 0.*

Selskabet har afgivet kaution overfor koncernselskabernes realkreditinstitut. Gælden til koncernselskabernes realkreditinstitut andrager pr. 31/12 2025, 1.094 t.kr.

*The company has provided an guarantee to the mortgage loans of the group companies. At 31/12 2025 the debt to the mortgage loans of the group companies amounts to DKK 1.094.000.*

## Noter

### Notes

---

All amounts in DKK.

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

*Contractual obligations and contingencies, etc.*

##### Sambeskatning

###### *Joint taxation*

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskatte- de selskaber for den samlede selskabsskat.

*The company acts as administration company for the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, to pay the total corporation tax.*

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

*The company is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends.*

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

*Any subsequent adjustments of corporate taxes or withholding taxes, etc., may result in changes in the company's liabilities.*