Kaya Research ApS

Snaregade 14, 1205 København K

CVR-nr. 42 78 41 33

Årsrapport

1. januar - 31. december 2024

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. juli 2025.

Bo Lidegaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	14

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Kaya Research 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 11. juli 2025

Direktion

Bo Lidegaard

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kaya Research ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kaya Research ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er 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 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 årsregnskabet". 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.

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 revisionen af årsregnskabet

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

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

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

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.

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision 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 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.

Allerød, den 11. juli 2025

Piaster Revisorerne
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 16 00 37

Kim Hansen Schwartz
statsautoriseret revisor
mne21333

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kaya Research ApS Snaregade 14 1205 København K	
	CVR-nr.:	42 78 41 33
	Hjemsted:	København
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december
Direktion	Bo Lidegaard	
Revision	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engholm Parkvej 8 3450 Allerød	
Modervirksomhed	Kaya Corporation Limited	

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed inden for strategisk rådgivning, tilvejebringe undersøgelser og analyser af det økonomiske, politiske og regulatoriske landskab.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

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

Forudsætning for forsat drift

Selskabet har tabt kapitalen. Selskabets ejer har stået for finansiering af driften og vil også fremover sørger for at finansiere driften indtil selskabet begynder at skabe overskud og kan genetablere kapitalen.

Årets resultat anses for tilfredsstillende i det selskabet er i en vækstfase og der forventes positivt resultat i indeværende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2024	2023
	Bruttofortjeneste	**6.378.477**	**5.258.869**
2	Personaleomkostninger	-6.144.727	-5.523.581
	Driftsresultat	**233.750**	**-264.712**
	Andre finansielle indtægter	3.601	5.771
3	Øvrige finansielle omkostninger	-43.145	-27.922
	Resultat før skat	**194.206**	**-286.863**
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	**194.206**	**-286.863**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overføres til overført resultat	194.206	0
	Disponeret fra overført resultat	0	-286.863
	Disponeret i alt	**194.206**	**-286.863**

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Balance 31. december

Aktiver

Note		2024	2023
	Anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	209.586	0
	Deposita	65.202	62.936
	Finansielle anlægsaktiver i alt	274.788	62.936
	Anlægsaktiver i alt	**274.788**	**62.936**
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.646.747	1.575.512
	Andre tilgodehavender	222.391	192.086
	Periodeafgrænsningsposter	93.305	0
	Tilgodehavender i alt	2.962.443	1.767.598
	Likvide beholdninger	3.747.248	1.675.860
	Omsætningsaktiver i alt	**6.709.691**	**3.443.458**
	Aktiver i alt	**6.984.479**	**3.506.394**

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Balance 31. december

Passiver

Note		2024	2023
	Egenkapital		
	Virksomhedskapital	40.000	40.000
	Overført resultat	-1.085.791	-1.279.997
	Egenkapital i alt	**-1.045.791**	**-1.239.997**
	Gældsforpligtelser		
4	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.781.958	1.749.598
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.781.958	1.749.598
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	168.957	54.311
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.037.344
	Anden gæld	1.079.355	905.138
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.248.312	2.996.793
	Gældsforpligtelser i alt	**8.030.270**	**4.746.391**
	Passiver i alt	**6.984.479**	**3.506.394**

1 Forudsætning for forsat drift

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

6 Eventualposter

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	40.000	-993.134	-953.134
Årets overførte overskud eller underskud	0	-286.863	-286.863
Egenkapital 1. januar 2024	40.000	-1.279.997	-1.239.997
Årets overførte overskud eller underskud	0	194.206	194.206
	40.000	**-1.085.791**	**-1.045.791**

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Noter

1. Forudsætning for forsat drift

Selskabet har tabt kapitalen. Selskabets ejer har stået for finansiering af driften og vil også fremover sørger for at finansiere driften indtil selskabet begynder at skabe overskud og kan genetablere kapitalen.

	2024	2023
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	6.067.632	5.450.449
Andre omkostninger til social sikring	77.095	73.132
	6.144.727	**5.523.581**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	9	8
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	43.145	27.922
	43.145	**27.922**
4. Gæld til tilknyttede virksomheder		
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	**6.781.958**	**1.749.598**
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	7.865.130	1.749.598

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller foretaget sikkerhedsstillelser.

6. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har 6 måneders huslejeforpligtelse på dets kontorlejemål. Forpligtelsen udgør 209 t.kr.

Deruover har selskabet ingen eventualforpligtelser.

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kaya Research 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 forplig telser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste
Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætnin-gen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame og administration.

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostnin ger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt ni veau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kre ditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på hi storis-ke tabserfaringer.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

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."

Bo Lidegaard
Direktør
På vegne af: Bo Lidegaard
Serienummer: 1cc6b29b-9e00-40b8-82c1-548859bae5b9
IP: 80.196.xxx.xxx
2025-07-11 15:35:24 UTC

Mit ID

Bo Lidegaard
Dirigent
På vegne af: Bo Lidegaard
Serienummer: 1cc6b29b-9e00-40b8-82c1-548859bae5b9
IP: 80.196.xxx.xxx
2025-07-11 15:35:24 UTC

Mit ID

Kim Hansen Schwartz
PIASTER REVISORERNE, STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB CVR: 25160037
Statsautoriseret revisor
På vegne af: Piaster Revisorerne, Statsautoriseret R…
Serienummer: 8ae0c63e-b00d-4dd1-aa1b-3834123d22f1
IP: 62.242.xxx.xxx
2025-07-11 16:12:01 UTC

Mit ID

Penneo dokumentnøgle: 59JA4-ZH3MG-YIPYI-ZNU43-17Z1A-LH0GP

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

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se **https://eutl.penneo.com**.

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 underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

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