



Theander Holding ApS

Bredgade 33, 3.
1260 København K
CVR-nr. 35512985

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
07.07.2025

Patrick Enok Magnus Theander
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	4
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2024	6
Balance pr. 31.12.2024	7
Egenkapitalopgørelse for 2024	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Theander Holding ApS
Bredgade 33, 3.
1260 København K

CVR-nr.: 35512985
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Direktion

Patrick Enok Magnus Theander, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for Theander Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Jeg anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 07.07.2025

Direktion

Patrick Enok Magnus Theander
direktør

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

Til den daglige ledelse i Theander Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Theander Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

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

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

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses 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, den daglige ledelse 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.

Aalborg, den 07.07.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikkel Hede Olsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47791

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er besiddelse af kapitalandele og anden hermed beslægtet virksomhed.

Resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(63.229)	(110.128)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		594.327	269.916
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.490.765	(22.850.972)
Andre finansielle indtægter	1	33.808	75.718
Andre finansielle omkostninger	2	(473.916)	(169.648)
Resultat før skat		1.581.755	(22.785.114)
Skat af årets resultat		37.743	63.842
Årets resultat		1.619.498	(22.721.272)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		67.500	61.000
Overført resultat		1.551.998	(22.782.272)
Resultatdisponering		1.619.498	(22.721.272)

Balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.047.534	453.207
Kapitalandele i associerede virksomheder		17.383.624	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		14.834.790	13.344.025
Finansielle aktiver	3	33.265.948	13.797.232
Anlægsaktiver		33.265.948	13.797.232
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		59.687	264.360
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		34.047	27.652
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		104.610	79.486
Tilgodehavender		198.344	371.498
Likvide beholdninger		4.411	156.924
Omsætningsaktiver		202.755	528.422
Aktiver		33.468.703	14.325.654

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		837.534	0
Overført overskud eller underskud		12.737.988	12.023.524
Forslag til udbytte for regnskabsåret		67.500	61.000
Egenkapital		13.723.022	12.164.524
Bankgæld		1.522.760	1.526.728
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.409	34.249
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.630.753	95.741
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		496.741	424.888
Skyldige sambeskatningsbidrag		66.892	79.524
Anden gæld		126	0
Kortfristede gældsforpligtelser		19.745.681	2.161.130
Gældsforpligtelser		19.745.681	2.161.130
Passiver		33.468.703	14.325.654
Personaleforhold	4		
Dagsværdioplysninger	5		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	0	12.023.524	61.000	12.164.524
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(61.000)	(61.000)
Årets resultat	0	837.534	714.464	67.500	1.619.498
Egenkapital ultimo	80.000	837.534	12.737.988	67.500	13.723.022

Noter

1 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	31.054	0
Renteindtægter i øvrigt	288	56.782
Valutakursreguleringer	1.145	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	456
Øvrige finansielle indtægter	1.321	18.480
	33.808	75.718

2 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	372.742	35.034
Renteomkostninger i øvrigt	101.174	134.496
Dagsværdireguleringer	0	118
	473.916	169.648

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	210.000	0	10.687.491
Tilgange	0	17.383.624	0
Kostpris ultimo	210.000	17.383.624	10.687.491
Opskrivninger primo	243.207	0	2.656.534
Andel af årets resultat	17.957.951	0	0
Regulering af interne avancer	(17.363.624)	0	0
Årets opskrivninger	0	0	1.490.765
Opskrivninger ultimo	837.534	0	4.147.299
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.047.534	17.383.624	14.834.790

Selskabet investerer i tech-virksomheder i opstartsfasen, som er karakteriseret ved høje udsving i værdiansættelsen over tid. Selskabet har ingen kontrollerende eller betydelig indflydelse på de porteføljefonde og enheder som selskabet har investeret i.

Værdiansættelsen måles som den dagsværdi af hver investering i porteføljefonde. Værdiansættelsen af en porteføljefond er baseret på industrien, markedspositionen og indtjeningsevnen samt markedsværdien af

sammenlignelige børsnoterede selskabers seneste handelsværdier, fusion-transaktioner, der involverer sammenlignelige selskaber, værdiindikationer fra potentielle købere af porteføljeselskabet, markedsværdien, hvis porteføljeselskabet er børsnoteret eller i fremtidige forventede indtægter, hvis der er indgået aftale om salg af porteføljeselskabet.

Værdiansættelsen er karakteriseret ved usikkerhed som følge af industrien og de makroøkonomiske forhold. Realiseringen af den estimerede dagsværdi er derfor underlagt usikkerhed og de ovennævnte forhold.

Selskabet investerer i porteføljefonde som primært har ejerskab af unoterede investeringer. Selskabet har ejerskab i Nordic Eye Fund I K/S og The Aventures Fund K/S. Værdiansættelsen er forbundet med usikkerhed ligesom værdiansættelsen afhænger af den fremtidige udførelse af strategien af de enkelte fonde. I perioder med høj økonomisk usikkerhed vil usikkerheden omkring værdiansættelsen også være større.

De foretagne investeringer klassificeres inden for et dagsværdihieraki baseret på det laveste niveau af input der er væsentligt for målingen af dagsværdien. De tre niveauer af hierakiet er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Input baseret på noterede priser for identiske aktiver og forpligtelser på aktive markeder.

Niveau 2: Input der ikke er noterede priser, men som er observerbare for aktivitet eller forpligtelsen enten direkte eller indirekte inklusiv input på markeder der ikke anses for at være aktive.

Niveau 3: Ikke-observerbare input

Den fulde værdi på DKK 14.835 t.kr. er opgjort på baggrund af niveau 3 i dagsværdihierakiet.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
The Management Company ApS	København	ApS	100,00
The Aventures Carry ApS	København	ApS	100,00
The Aventures Team ApS	København	ApS	100,00
The Aventures GP ApS	København	ApS	100,00
Iron Management Aps	København	Aps	100,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Cap Holdco ApS	København	ApS	39,66

4 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktionen har ikke modtaget vederlag.

5 Dagsværdioplysninger

	Portefølje- fonde kr.
Dagsværdi ultimo	14.834.790
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.490.765

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Theander Holding ApS har underskrevet støtteerklæringer hvormed selskabet har tilkendegivet, at de forpligter sig til at tilføre likviditet, som måtte være nødvendigt for, at nedenstående datterselskaber kan indfri sine forpligtelser i takt med, at de forfalder indtil 01.01.2026:

- The Management Company ApS
- The Aventures Carry ApS
- Iron Management ApS

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andreeksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer,

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i associerede virksomheder er:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.