

Frees Invest ApS

Hjemstedsadresse: Stigaardsvej 20, 2900 Hellerup

CVR-nummer 41 95 21 21

Årsrapport 2024

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2024

This document has esignatur Agreement-ID: 37e53eHmNHU252645457

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. juni 2025

Claus Frees Horneman
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
Regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

Selskabsoplysninger

Selskabet	Frees Invest ApS Stigaardsvej 20 2900 Hellerup Hjemstedskommune: Gentofte
Direktion	Claus Frees Horneman
Stiftelsesdato	16. december 2020
Regnskabsår	1. januar - 31. december

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har været investering i kapitalandel samt virksomhed beslægtet hermed.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2024 for Frees Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

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

Betingelserne for fravalg af revision er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 20. juni 2025

Direktion

Claus Frees Horneman

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i Frees Invest ApS:

Vi har opstillet årsregnskabet for Frees Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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.

Helsingør, den 20. juni 2025

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør – CVR-nummer 33 24 17 63

Niels Borum Madsen
statsautoriseret revisor
mne32274

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Frees Invest ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 og nedskrivninger.

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

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

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

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.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Regnskabspraxis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 poster direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. Frees ApS fungerer som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles på såvel overskud- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele der er bestemt for varigt eje indregnet under anlægsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Unoterede værdipapirer og kapitalandele måles ligeledes til dagsværdi. Dagsværdien måles til salgsværdi, efter niveau 3 i dagsværdihierarkiet svarende til kapitalværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Unoterede værdipapirer og kapitalandele måles ligeledes til dagsværdi. Dagsværdien måles til salgsværdi, efter niveau 3 i dagsværdihierarkiet svarende til kapitalværdien.

Regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med sit moderselskab Frees ApS. Selskabsskat indregnes i balancen under 'Skyldig selskabsskat' eller 'Tilgodehavende selskabsskat'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, 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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2024	2023
Andre eksterne omkostninger	108.438	145.388
Resultat af primær drift	-108.438	-145.388
Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser	-248.271	-274.322
1 Finansielle indtægter	1.514.276	526.227
2 Finansielle omkostninger	595.370	481.394
Resultat før skat	562.197	-374.877
3 Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	562.197	-374.877
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
Overført til overført resultat	562.197	-374.877
Disponeret	562.197	-374.877

Balance 31. december

Aktiver

Note	2024	2023
4 Kapitalandele i kapitalinteresser	16.954.240	14.641.574
Finansielle anlægsaktiver	16.954.240	14.641.574
Anlægsaktiver	16.954.240	14.641.574
Likvide beholdninger	535.173	236.326
Omsætningsaktiver	535.173	236.326
Aktiver i alt	17.489.413	14.877.900

Balance 31. december

Passiver

Note	2024	2023
Selskabskapital	40.000	40.000
Overført resultat	1.044.318	482.121
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital	1.084.318	522.121
6 Langfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	15.822.023	13.782.428
Langfristet gæld	15.822.023	13.782.428
Gæld til tilknyttede virksomheder	538.706	517.932
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.916	55.419
Anden gæld	33.450	0
Kortfristet gæld	583.072	573.351
Gæld i alt	16.405.095	14.355.779
Passiver i alt	17.489.413	14.877.900
5 Oplysninger om aktiver indregnet til dagsværdi		
7 Personaleomkostninger		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte</u>	<u>Egenkapital</u> <u>i alt</u>
Egenkapital 1. januar 2023	40.000	856.998	0	896.998
Årets resultat	0	-374.877	0	-374.877
Egenkapital 31. december 2023	40.000	482.121	0	522.121
Egenkapital 1. januar 2024	40.000	482.121	0	522.121
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	562.197	0	562.197
Egenkapital 31. december 2024	40.000	1.044.318	0	1.084.318

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	1.514.276	526.227
	1.514.276	526.227
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	20.774	2.067
Andre finansielle omkostninger	574.596	479.327
	595.370	481.394
3 Skat af årets resultat		
Aktuel skat af årets resultat	0	0
	0	0
4 Kapitalandele i kapitalinteresser		
Anskaffelsessum 1. januar	14.048.522	10.305.250
Årets tilgang	2.560.937	3.743.272
Anskaffelsessum 31. december	16.609.459	14.048.522
Værdireguleringer pr. 1. januar	593.052	867.374
Årets resultatandel	-248.271	-274.322
Værdireguleringer pr. 31. december	344.781	593.052
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.954.240	14.641.574

Noter til årsregnskabet

5 Oplysninger om aktiver indregnet til dagsværdi

	Værdi ultimo indregnet i balance	Årets urealiserede nettojustering indregnet i resultatopgørelsen
Private Equity	7.443.151	940.505
Finansiering og udlån	9.511.089	-1.188.776

De centrale forudsætninger for dagsværdi er følgende:

Private Equity:

De underliggende selskabers NAV værdi fastsættes på baggrund af EBITDA multiblen i sammenlignelige selskaber på markedet, som er købt eller solgt til samme multiple. For enkelte Private Equity selskaber hvor NAV værdien ikke kan opgøres pålideligt og hvor AUM ikke er en anerkendt værdiansættelsesmetode anvendes kostprisen.

Finansiering og udlån:

Dagsværdien af investeringer i finansiering og udlån er baseret på det enkelte udlåns nettorealisationsværdi med tillæg af tilskrevne renter.

6 Gæld til Virksomhedsdeltagere og ledelse

	2024	2023
Forfald efter 5 år	0	0
Forfald 1-5 år	15.822.023	13.782.428
Forfald inden 1 år	0	0
	15.822.023	13.782.428

7 Personaleomkostninger

Selskabet har i regnskabsåret ikke haft ansatte ud over direktionen.

gennemsnitligt antal ansatte	0	0
------------------------------	---	---

Noter til årsregnskabet

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der påhviler ikke selskabet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december forpligtet sig til at betale 25.828 t.kr. til investering i andre værdipapirer.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Frees ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter, med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter. Hæftelsen er subsidiært og begrænset til moderselskabets forholdsvise ejerandel i selskabet.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

Claus Frees Horneman

Navn returneret af MitId: NAVNE & ADRESSEBESKYTTET

Direktør og Dirigent

ID: ada47757-bba4-4e63-bbed-f542041f17f1

IP-adresse: 176.23.227.62:22520

Dato for underskrift: 22-06-2025 17:59:44 CEST (+02:00)

Underskrevet med MitId - privat



Niels Borum Madsen

Navn returneret af MitId: Niels Borum Madsen

Revisor

ID: 917e9c41-329f-44cb-9332-160e8c4fdc05

IP-adresse: 195.41.180.18:4600

Dato for underskrift: 23-06-2025 06:07:48 CEST (+02:00)

Underskrevet med MitId - privat



This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: 37e53eHmNHU252645457