

# **RVC Robotics & Automation A/S**

**FTID: 24877**

Helgavej 26, 5230 Odense M

CVR-nr. 42 47 45 92

## Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2025

Dirigent:

.....  
Martin Holm Land

## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>12</b>
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for RVC Robotics & Automation A/S FTID: 24877 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 7. april 2025

Direktion:

.....  
Søren Schmidt  
direktør

Bestyrelse:

.....  
Lasse Kieffer  
formand

.....  
Thomas Visti Jensen  
bestyrelsesmedlem

.....  
Søren Schmidt  
bestyrelsesmedlem

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i RVC Robotics & Automation A/S FTID: 24877

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for RVC Robotics & Automation A/S FTID: 24877 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

### 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 for 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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.

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.

Odense, den 7. april 2025  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Søren Smedegaard Hvid  
statsaut. revisor  
mne31450

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	RVC Robotics & Automation A/S FTID: 24877
Adresse, postnr. by	Helgavej 26, 5230 Odense M
CVR-nr.	42 47 45 92
Stiftet	18. juni 2021
Hjemstedskommune	Odense
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.robotvalleycapital.com">www.robotvalleycapital.com</a>
Bestyrelse	Lasse Kieffer, formand Thomas Visti Jensen, Bestyrelsesmedlem Søren Schmidt, Bestyrelsesmedlem
Direktion	Søren Schmidt, Direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Cortex Park Vest 3, 5230 Odense M
Bankforbindelse	Sydbank Sdr. Boulevard 39-41, 5000 Odense C

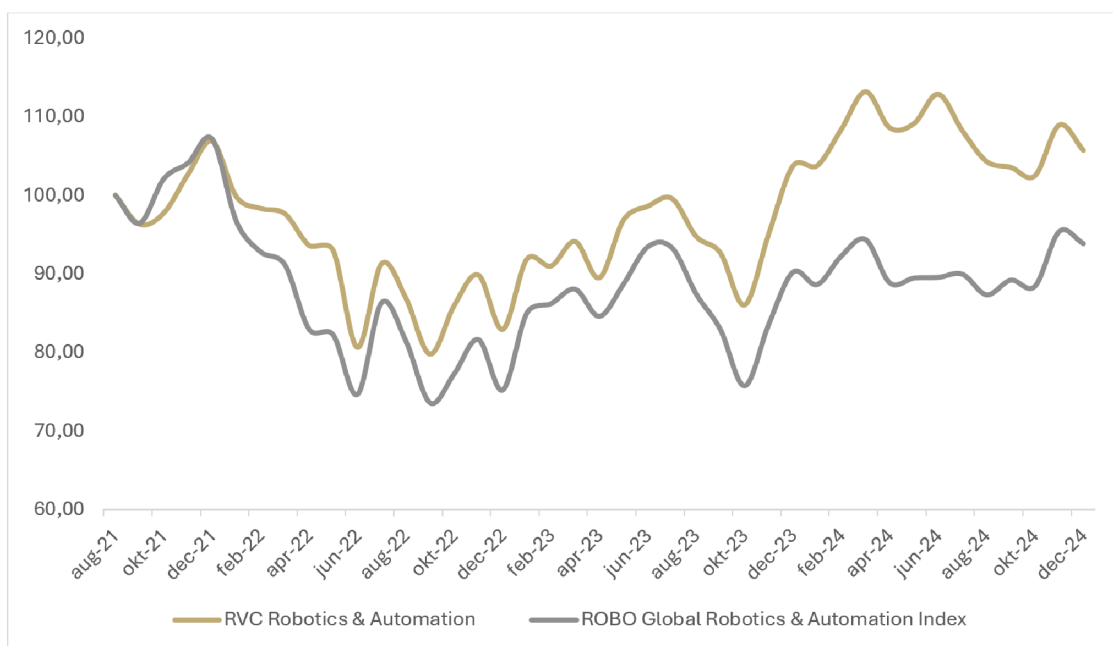
## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

RVC Robotics & Automation A/S er en alternativ investeringsfond, der investerer i globale børsnoterede robot- og automationsaktier. Fonden opererer med en langsigtet investeringshorisont uden brug af gearing eller fremmedkapital. Ved udgangen af 2024 havde fonden DKK 86,7 mio. under forvaltning.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2024 gav et afkast efter alle omkostninger på 1,9 % mod vores nærmeste benchmark "ROBO Global Robotics & Automation Index" på 4,0 %. Siden start er vi +11,9 % foran netop det indeks. Se figur 1.



Figur 1: Afkasthistorik efter omkostninger for RVC Robotics & Automation og ROBO Global Robotics & Automation Index.

I årets løb kunne vi ikke følge med det brede aktiemarked målt ved MSCI World, der steg 25 % i danske kroner. Opturen var i høj grad drevet af de store tech-selskaber i USA.

Det forholdsvis lave afkast i 2024 skal findes i et stadig svært robot- og automationsmarked, som siden 2022 stadig lider under en global industri recession. Vores tema er afhængigt af, at netop industrien investerer og er i vækst, da størstedelen af vores tema har sin afsætning her.

### De fundamentale forhold

Vores investeringsstrategi forbliver uændret, og vores vedvarende fokus på de underlæggende fundamentale værdier fungerer stadig som vores kompas i et stadigt mere kortsigtet og momentumdrevet aktiemarked. Vi fastholder klart vores overbevisning om, at aktiekursen på lang sigt altid vil afspejle selskabets evne til at generere indtægter og vokse profitabelt.

Derfor præsenterer vi i denne rapport de faktiske, underlæggende fundamentale forhold for vores portefølje som helhed, som vi altid har gjort.

## Ledelsesberetning

RVC Robotics & Automation							
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>ROIC</b>	34%	27%	25%	32%	26%	24%	22%
<b>Cash Conversion</b>	78%	89%	101%	81%	57%	74%	68%
<b>Netto Gæld/EBIT</b>	-0,8x	-1,1x	-0,8x	-0,7x	-0,6x	-0,3x	-0,0x
<b>Omsætningsvækst</b>	12,5%	0,4%	8,6%	26,7%	16,5%	2,6%	8,0%

CAGR: 10,5%

Figur 2: Robot Valley Capital ApS, Annual Fillings 10k.

De fundamentale forhold er i vores optik stadig meget tilfredsstillende. Porteføljen indbefatter 19 selskaber, og figur 2 viser det samlede, vægtede gennemsnit for de fire vigtigste nøgletal, der indkapsler vores investeringsstrategi.

ROIC (Return On Invested Capital) er den enkeltstående, bedste indikator for bedømmelse af selskabskvalitet. Nøgletallet fortæller, hvor godt selskabet og dens ledelse er til at forrente den kapital, de har til rådighed. Jo højere dette er, desto mere effektivt fungerer forretningsmodellen, og det fortæller derved noget om konkurrencemæssige fordele. Derudover er det en god kvantitativ indikator for den siddende ledelses formåen. 2024 havde vi en forrentning på 22 %, hvilket stadig er meget højt og vidner om store konkurrencemæssige fordele og værdiskabelse. På den lange bane skal man vide, at der er en klar sammenhæng mellem ROIC og aktieafkastet. Med andre ord er det umuligt på lang sigt at skabe et aktieafkast, der er højere end selskabets evne til at forrente den investerede kapital. På den korte bane kan aktiekursen godt divergere fra dette, i et sammensurium af kortsigtet investeringspsykologi, men det fungerer som en tyngdekraft på den lange bane. Derfor er netop dette nøgletal det vigtigste at besvare tilfredsstillende i alle vores investeringscases. Nøgletallet vil svinge i et cyklisk marked som vores, og 2024 var ikke det nemmeste, hvilket også indikeres ved, at nøgletallet er på det laveste i en 7-årig periode. Selvom vi ser en afmatning i industrien, formår selskaberne at drive deres forretning på et meget profitabelt niveau. Vi forventer, at væksten tager til i de kommende år, hvilket også vil betyde, at netop dette nøgletal vil stige igen.

Cash Conversion fortæller, hvor stor en del af det regnskabstekniske overskud, der bliver konverteret til fire pengestrømme. Dette nøgletal fortæller os noget om forretningsmodellens kapitalintensitet og giver ofte et mere retvisende billede af den "rigtige" indtjeningskraft. Tallet kan dog godt svinge en del fra år til år i forhold til selskabernes investeringscyklusser. Dog ser vi gerne så meget som muligt af resultatet blive konverteret til fire pengestrømme i en hel forretningscyklus. Cash Conversion for 2024 var på 68%. Vi så, at flere af selskaberne har intensiveret deres investeringsprogrammer for fremtidig vækst, hvilket har betydet, at nøgletallet er mindre end vores langsigtede estimering på 80 %. Det giver os ikke nogen form for bekymring, men snarere en tro på selskabernes vækstpotentiale i den næste industriekspansion.

Netto Gæld/EBIT viser, hvor gældsat selskaberne er i forhold til deres driftsindtjening. Vi er stadig i den kalkuleret gunstige situation, at vores selskaber er netto gældfrie med en faktor på -0,01x.

Omsætningsvækst illustrerer, at selvom industriområdet var underdrejet i 2024, formåede selskaberne at vokse +8 %. Derved så vi faktisk, at væksten begyndte at tage mere til i forhold til 2023. Dog ligger det stadig under den langsigtede, historiske vækst på +10 % og vores estimerede fremtidig vækst på +15 % (5 år).

Samlet set konkluderer vi, at vi har en portefølje, der genererer høj kapitalforrentning, skaber frie pengestrømme, er gældfri og vokser. Disse fundamentale faktorer indikerer en sund og robust investeringsportefølje.

## Ledelsesberetning

### De fundamentale forhold som rettesnor

2024 stiller derved et rimeligt spørgsmål; hvorfor fonden "kun" har givet et afkast på 1,9 %, når de underlæggende "fundamentaler" og væksten har været pæn?

For at dekomponere et aktieafkast kan man opstille en meget simpel analyse. Aktieafkastet kommer fra tre observerbare faktorer. Det, vi kalder de fundamentale forhold - altså selskabernes værditilvækst - kommer i form af indtjeningsvækst (1) plus udbytteafkastet (2). Den tredje variable kommer fra valuation, altså markedets "prisning" af selskabet.

Som nævnt tidligere i rapporten er vi af den opfattelse, at markedet svinger mere end den underlæggende drift. Det er en naturlig del af markedsmekanismerne. Det er i det krydsfelt mellem til tider eufori og depression, at vi kan skabe merværdi. Derfor lader vi os også kun diktere af de fundamentale forhold, og ikke hvad markedet mener om næste uge eller næste år for den sags skyld.

Vi opstiller altid en simple model for at vurdere det underlæggende fundamentale afkast, målt op imod det, vi får som markedsafkast i de givende år. Vi ved, at disse to forhold vil divergere en del, hvilket vi allerede har set. Men på den lange bane vil markedsafkastet følge det underlæggende fundamentale afkast.

Den simple opsætning, for vurdering af det underlæggende fundamentale afkast/væksten i den fundamentale værdi år til år, er indtjeningsvæksten plus udbytteafkastet (Value\*\*).

	Value**	Market***	Difference
Q4 2021*	15,80%	6,88%	-8,92%
2022	11,12%	-22,43%	-33,55%
2023	8,81%	25,11%	16,30%
2024	14,46%	1,91%	-12,55%
<b>Total</b>	<b>60,25%</b>	<b>5,84%</b>	<b>-54,41%</b>
<b>Årligt</b>	<b>15,21%</b>	<b>1,69%</b>	<b>-13,52%</b>

- \* Fondens levetid i 2021
- \*\* Adjusted EPS vækst plus udbytte afkast (Underlæggende fundamentale afkast)
- \*\*\* Markedsafkast

Figur 3. Kilde Robot Valley Capital ApS

Som det fremgår af figur 3, havde fonden i 2024 en indtjeningsvækst plus udbytte på 14 %. Altså en difference til markedsafkastet for fonden på -12,5 %. Med andre ord er forskellen mellem selskabernes formåen i 2024 og fondens afkast et resultat af lavere valuation på vores selskaber fra markedet.

Dette har vi også kunne se på de multipler, som fonden handles på i forhold til samme periode sidste år. Fondens bliver ved udgangen af 2024 handlet med den laveste multiple i fondens levetid og med den højeste upside til vores fair value. Man kan diskutere årsagen til de lave relative multipler, hvor konklusionen delvist skal findes i et marked, der primært har fokuseret på de store amerikanske tech-selskaber, hvilket har medført, at flere andre temaer er blevet overset. Den anden faktor er, at temaet har lidt under en industri recession, der har været uforholdsmæssigt lang. Dette uddyber vi i afsnittet "Robotter og Automatisering."

## Ledelsesberetning

### Porteføljen

Vi solgte tre positioner ud i 2024, Smith & Nephew, Lasertec og Infineon. Smith & Nephew er i en turn-around, vi har mistet tiltroen til. Robotteknologi i sundhedsindustrien er stadig meget svært, og den domineres af nogle få spillere, såsom den anden medtech position, vi har, Stryker, som er steget 41 %, siden vores køb i 2021.

Vi valgte at sælge Infineon, da den fyldte meget lidt i porteføljen, og vi ville konsolidere provenuet over i konkurrenten On- Semiconductor. Indtil videre har det ikke været den bedste beslutning, men vi mener On Semi bliver handlet med en væsentlig rabat ift. Infineon, og at den har nogle væsentlige konkurrencemæssige fordele på sigt. On Semi står i dag som en af de positioner med størst upside til vores fair value.

Vi solgte Lasertec med en gevinst på knap 70 % til kurs JPY 35.000, da vi mente, at den var blevet alt for dyr, og konkurrencen blev mere intensiv. Den er siden vores salg faldet med -60 %

Vi reducerede vores position i Micron til det halve, i starten af sommeren 2024 til kurs USD 130, efter et afkast på knap 100 %. Aktien faldt derefter en del tilbage, og vi begyndte at samle op i den i december til kurs USD 100.

Vi reducerede vores position i Taiwan Semiconductor til det halve i oktober. Salgskursen var på USD 202. Aktien lå ved årets udgang på USD 197.

I juni 2024 købte vi op i Canadiske ATS Corp. Der leverer automatiseringsløsninger til primær bil- og medicinalindustrien. Siden købet er aktien stort set uændret. Vi mener dags dato, at selskabet handles med en rabat på godt 50%.

I september købte vi op i semiconductor-selskabet Qualcomm. Aktien er uændret siden købet, men vi ser en væsentlig rabat til vores fair value på godt 30 %.

De tre største bidragsydere til afkastet i 2024 kom fra Taiwan Semiconductor (101 %), Alphabet (43 %) og Trimble (40 %)

De tre største negative bidragyder til afkastet i 2024 kom fra AutoStore (-46 %), UiPath (-45 %) og Samsung Electronics (-35 %).

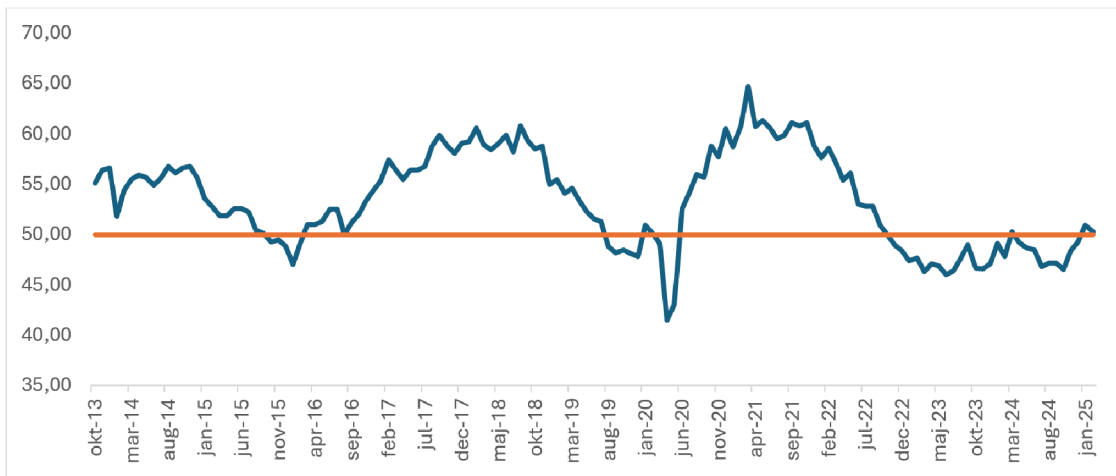
### Robotter og Automatisering

Robotter og automatisering som tema har haft det svært de sidste tre år. Dette kan aflæses på flere måder, men først er det vigtigt at forstå, at vores tema er afhængig af den generelle fremstillingsindustri. Robotter og automatisering anvendes stadig primært i produktion af fysiske varer, hvilket betyder, at afsætningen af netop denne teknologi følger industriens tempo.

Industrien går i bølger fra ekspansion til kontraktion, hvilket ikke er et unormalt økonomisk fænomen. Naturen i bølgerne er dog forskellige og følger nogle forskellige underlæggende økonomiske forhold.

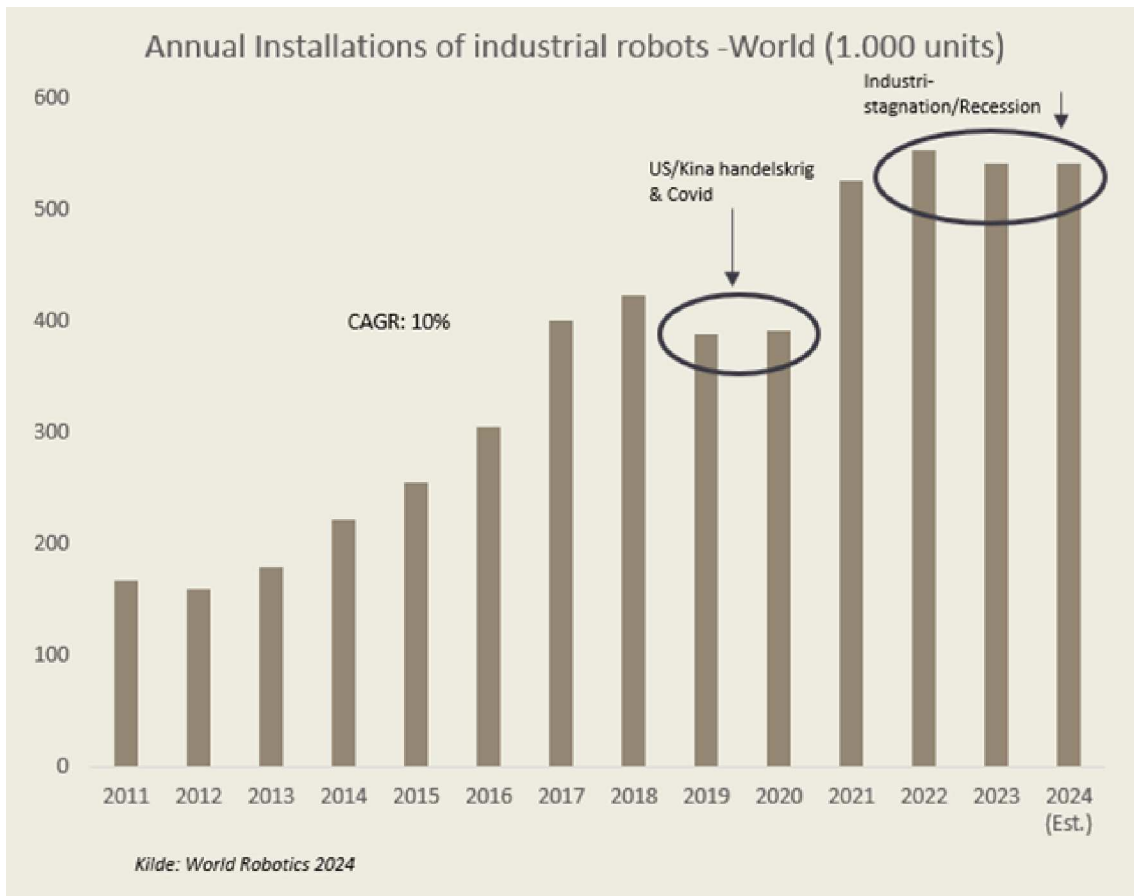
Den bedste måde at aflæse stemningen i industrien er ved nøgletallet PMI. PMI er en rundspørge blandt det givende lands indkøbschefer i fremstillingsindustrien, og tallet fortæller, hvordan de ser på fremtiden i forhold til væksten. Er indekset over 50, er der vækst i industrien, og er den under 50, er den i tilbagegang.

## Ledelsesberetning



Figur 4 ISM PMI USA.

Ser vi på figur 4, som viser PMI-indekset for USA, har industrien fulgt nogle bølger, der går mellem fremgang og tilbagegang. I perioden 2013 til nu har der været tre perioder, hvor indekset går under indeks 50 og derved i tilbagegang. Den seneste periode har været forholdsvis lang og eksisteret siden midten af 2022. Sammenholder vi det med afsætningen af robotter på globalt plan, kan vi i figur 5 se, at væksten i afsætningen toppe i 2022 og falder/stagnerer i 2023 og 2024. Det samme gjorde sig gældende i 2019 og 2020, hvor PMI også dykker ned under indeks 50.



Figur 5. Kilde Robot Valley Capital ApS

## Ledelsesberetning

Den langsigtet årlige vækst har, selvom der har været to lavperioder, været omkring 10 %. Vi forventer helt klart at se en ekspansion i industrien igen, hvilket bliver understøttet af stadig større behov for automatisering i kapløbet om at tilbagetrække industri og de stigende demografiske udfordringer. Den strukturelle udfordring globalt skal findes i større incitamenter mod at hjemtage produktion (efterspørgsel af arbejdskraft) og den ugunstige udvikling i demografien (udbuddet af arbejdskraft).

Løsningen kommer til at skulle findes i flere robotter og flere automatiseringsløsninger.

Det er også vores helt klare vurdering, at væksten vender tilbage i industrien, når der kommer mere klarhed i forhold til den geopolitiske situation. Her mener vi, at porteføljen er yderst stærk og bliver handlet med en meget stor historisk rabat, hvilket burde give nogle meget attraktive absolutte afkast fremadrettet.

### Årets resultat

Regnskabsåret gav et resultat på DKK 1.989.546, hvilket svarer til et afkast på 1,91% efter alle omkostninger. Årets absolutte og relative afkast er utilfredsstillende i forhold til vores benchmark. Dog ved vi godt, at vi ikke kan slå markedet hvert år. Det er vores målsætning at slå både MSCI World Indekset og robotindekset over en rullende 5-årige periode.

### Begivenheder efter balancedagen

Ingen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2024	2023
	Andre eksterne omkostninger	-1.391.025	-675.419
	<b>Bruttoresultat</b>	-1.391.025	-675.419
3	Finansielle indtægter	10.749.628	21.718.283
4	Finansielle omkostninger	-7.264.346	-4.821.830
	<b>Resultat før skat</b>	2.094.257	16.221.034
	Skat af årets resultat	-104.711	-95.946
	<b>Årets resultat</b>	<u>1.989.546</u>	<u>16.125.088</u>
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	1.989.546	16.125.088
		<u>1.989.546</u>	<u>16.125.088</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<b>AKTIVER</b>		
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	31.939	51.289
		<u>31.939</u>	<u>51.289</u>
5	Værdipapirer og kapitalandele	81.296.384	82.209.483
	Likvide beholdninger	5.482.932	1.034.659
	Omsætningsaktiver i alt	<u>86.811.255</u>	<u>83.295.431</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>86.811.255</u></u>	<u><u>83.295.431</u></u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2024	2023
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
6	Aktiekapital	39.505.960	38.543.653
	Overført resultat	47.285.294	44.728.806
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>86.791.254</u>	<u>83.272.459</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	0	18
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.001	22.954
		<u>20.001</u>	<u>22.972</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>20.001</u>	<u>22.972</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>86.811.255</u></u>	<u><u>83.295.431</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Personaleomkostninger
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	35.881.935	27.238.350	63.120.285
Kapitalforhøjelse	2.661.718	2.810.781	5.472.499
Overført via resultatdisponering	0	16.125.088	16.125.088
Køb af egne kapitalandele	0	-1.445.413	-1.445.413
<b>Egenkapital 1. januar 2024</b>	<b>38.543.653</b>	<b>44.728.806</b>	<b>83.272.459</b>
Kapitalforhøjelse	962.307	1.276.444	2.238.751
Overført via resultatdisponering	0	1.989.546	1.989.546
Køb af egne kapitalandele	0	-709.502	-709.502
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>39.505.960</b>	<b>47.285.294</b>	<b>86.791.254</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for RVC Robotics & Automation A/S FTID: 24877 for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Resultatopgørelsen

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration, m.v.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder deklarerede udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta.

##### Skat

Selskabet har status som et investeringsselskab, hvorfor investorer skal beskattes individuelt, og selskabet derfor ikke skal betale selskabsskat. Ved udbyttebetalinger fra porteføljeselskaber betaler selskabet udbytteskat, hvilket i årsregnskabet er klassificeret som skat af årets resultat.

##### Balancen

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balance-dagen.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien. Gæld hos fonde under forvaltning omfatter omkostninger, som først forfalder til afregning efter årets afslutning, samt udlån og mellemregninger hos administrerede afdelinger. Posten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende amortiseret kostpris. Gæld hos fonde under forvaltning er med modparter uden væsentlig kreditrisiko.

##### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Personalemkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.

kr.	2024	2023
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter bank	45.594	99.938
Valutakursreguleringer	229.242	78.952
Entry fee	9.250	9.769
Udbytte fra værdipapirer	592.999	608.456
Dagsværdireguleringer af værdipapirer	9.760.158	20.825.222
Andre finansielle indtægter	112.385	95.946
	<u>10.749.628</u>	<u>21.718.283</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til bank	3.878	705
Dagsværdireguleringer af værdipapirer	7.170.572	4.750.685
Kurtage- og depotomkostninger	82.028	70.440
Andre finansielle omkostninger	7.868	0
	<u>7.264.346</u>	<u>4.821.830</u>

#### 5 Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer er opgjort til dagsværdi efter dagsværdihierarkiet niveau 1.

##### Dagsværdioplysninger

kr.	Værdipapirer
Dagsværdi 31. december	81.296.384
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	2.589.587
Dagsværdiniveau	1

#### 6 Aktiekapital

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 4 år:

kr.	2024	2023	2022	2021
Saldo primo	38.543.653	35.881.935	55.686.888	0
Kapitalforhøjelse	962.307	2.661.718	16.709.177	57.276.250
Kapitalnedsættelse	0	0	-36.514.130	-1.989.362
	<u>39.505.960</u>	<u>38.543.653</u>	<u>35.881.935</u>	<u>55.286.888</u>

Selskabet besidder en beholdning af egne aktier svarende til 1.898.313 aktier á 1 kr. svarende til 4,80% af den samlede aktiekapital.

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

##### Eventualforpligtelser

Selskabet skal opfylde minimumskapitalkravene jf. Bekendtgørelse af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 16.

#### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2024.

# 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.”

## Martin Holm Land

### Dirigent

På vegne af: RVC Robotics Automation AS

Serienummer: 4b5f42c4-c88b-4d7f-b9a3-c211908ad18f

IP: 80.208.xxx.xxx

2025-04-07 15:01:56 UTC



## Lasse Kieffer

### Bestyrelse

På vegne af: RVC Robotics Automation AS

Serienummer: 98f014c6-63e1-4829-b9eb-de18c7a09558

IP: 80.208.xxx.xxx

2025-04-07 16:14:55 UTC



## Søren Schmidt

### Direktion

På vegne af: RVC Robotics Automation AS

Serienummer: 0199c27a-49ae-4603-a6cd-21db15677203

IP: 188.181.xxx.xxx

2025-04-07 17:42:09 UTC



## Søren Schmidt

### Bestyrelse

På vegne af: RVC Robotics Automation AS

Serienummer: 0199c27a-49ae-4603-a6cd-21db15677203

IP: 188.181.xxx.xxx

2025-04-07 17:42:09 UTC



## Thomas Visti Jensen

### Bestyrelse

På vegne af: RVC Robotics Automation AS

Serienummer: 02ada3ef-ff30-496e-9300-25b48232244d

IP: 85.218.xxx.xxx

2025-04-08 18:21:47 UTC



## Søren Smedegaard Hvid

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 679f8e4e-cbe2-40c1-8b8a-b3f72863eea1

IP: 37.96.xxx.xxx

2025-04-08 20:02:32 UTC



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

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

### 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 underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

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