

List of Signatures

Page 1/1



2024 DE V Invest 13 ApS års IFRS.pdf

Name	Method	Signed at
Jonas Milbak Jensen	MitID	2025-05-27 15:23 GMT+02
Rasmus Berntsen	MitID	2025-05-27 15:18 GMT+02
Dan Højgaard Jensen	MitID	2025-05-27 14:58 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: CC845256E02E467A941B0ADE121D6EE4

DE V Invest 13 ApS

Nørre Søgade 35, 5.
1370 København K.

Årsrapport 2024

Nærværende årsrapport er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling
den 27. maj 2025

Lene Krogh Ellgaard (dirigent)

Cvr. nr. 43 60 33 53



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
CC845256E02E467A941B0ADE121D6EE4

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024	8
Totalindkomstopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter til årsregnskab - oversigt	12
Noter til årsregnskab	13



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
CC845256E02E467A941B0ADE121D6EE4

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 for DE V Invest 13 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 og pengestrømme 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.

København, den 27. maj 2025

Direktion:

Dan Højgaard Jensen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i DE V Invest 13 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DE V Invest 13 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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.

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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 regnskabsbrugere 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.
- 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.

København, 27. maj 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
Statsautoriseret revisor
mne 35461

Jonas Milbak
Statsautoriseret revisor
mne 50631



Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Navn:	DE V Invest 13 ApS
Adresse:	Nørre Søgade 35, 5., 1370 København K, Danmark
Telefon:	+45 33 36 89 99
E-mail:	info@danskejerkapital.dk
Registreringsnr.:	CVR-nr. 43 60 33 53
Hjemsted:	København, Danmark
Regnskabsperiode	1. januar – 31. december
Stiftelse:	27. oktober 2022
Direktion:	Dan Højgaard Jensen
Revisor:	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Alle 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg, Danmark
Anpartshaver:	Dansk Ejerkapital V K/S, København



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2024	2023*
Hovedtal		
Indkomst i alt fra porteføljevirksomheder	2.731	-
Resultat før finansielle poster	2.611	-14
Resultat af finansielle poster	-153	1
Årets resultat	2.494	-13
Årets totalindkomst	2.494	-13
Balancesum		
Balancesum	37.271	27
Egenkapital	37.271	27
Nøgletal		
Overskudsgrad	91,3%	-
Soliditetsgrad	100%	100%
Egenkapitalforrentning (årets resultat)	13,4%	-
Egenkapitalforrentning (årets totalindkomst)	13,4%	-

*Første regnskabsår dækker perioden 27. oktober 2022 til 31. december 2023

Samtlige tal, der fremgår i hoved- og nøgletalsoversigten, følger den regnskabspraksis, der er fulgt ved udarbejdelsen af 2024-årsrapporten i henhold til IFRS.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

<i>Overskudsgrad:</i>	$\frac{\text{Årets resultat} \cdot 100}{\text{Indkomst i alt fra dattervirksomheder}}$
<i>Soliditetsgrad:</i>	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \cdot 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
<i>Egenkapitalforrentning (årets resultat):</i>	$\frac{\text{Årets resultat} \cdot 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Egenkapitalforrentning (årets totalindkomst):</i>	$\frac{\text{Årets totalindkomst} \cdot 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



Ledelsesberetning

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

DE V Invest 13 ApS blev stiftet i 2022.

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed samt al virksomhed, som efter direktionens skøn har forbindelse hermed.

Årets resultat og udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i året valgt at aflægge årsrapport i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som vedtaget af EU. Effekten af overgangen fra årsregnskabsloven til IFRS er beskrevet i regnskabets note 13 og har ikke medført ændringer i klassifikationer i sammenligningstallene som følge af, at selskabet ikke havde nogen aktivitet i sit første regnskabsår. Overgangen har medført en række note og oplysningskrav, mens indregning og måling af balance og egenkapital er uændret.

Årsrapporten for DE V Invest 13 ApS udviser en totalindkomst på 2.494 t.kr.

Værdien af investeringer i porteføljevirksoheder udgør 37.182 t.kr. pr. 31. december 2024.

Værdien af virksomhederne er ultimo 2024 opgjort til dagsværdi, hvilket indebærer såvel positive som negative værdireguleringer. Værdireguleringer i årsrapporten omfatter også realiseret gevinst/tab ved afhændelse og deklareret udbytte.

Årets resultat består væsentligst af urealiserede værdireguleringer med 2.623 t.kr.

I 2024 er der investeret i én virksomhed og selskabet har nu én porteføljevirksohed. Årets nye investering er foretaget i:

- Brandfix Group ApS, der ejer Brandfix A/S, som udvikler, importerer og distribuerer hår- og hudplejeprodukter i egne brands og for andre etablerede brands.

Balancesum og kapitalstruktur

Årsrapporten for DE V Invest 13 ApS udviser en balancesum på 37.271 t.kr. og en egenkapital 37.271 t.kr.

Der er i regnskabsperioden gennemført en kapitalforhøjelse på 34.750 t.kr. til brug for investering i porteføljevirksoheder.

Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Totalindkomstopgørelse

Note	t.kr.	2024	27/10 2022 -31/12 2023
	Indkomst fra investeringsporteføljen		
6	Værdireguleringer af porteføljevirksohmheder	2.623	-
	Andre indtægter	108	-
	Indkomst i alt fra dattervirksohmheder	2.731	-
	Omkostninger		
5	Administrationsomkostninger	120	14
	Omkostninger i alt	120	14
	Resultat før finansielle poster	2.611	-14
	Finansielle poster		
	Finansielle indtægter	1	1
	Finansielle omkostninger	-154	-
4	Finansielle poster i alt	-153	1
	Resultat før skat	2.458	-13
	Skat af årets resultat	36	-
	Årets resultat	2.494	-13
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	2.494	-13



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Balance

Note	t.kr.	31.12.2024	31.12.2023	27.10.2022 Stiftelse
	AKTIVER			
	Investeringer			
6	Kapitalandele i porteføljevirksohmeder	37.182	-	-
	Investeringer i alt	37.182	-	-
	Tilgodehavender			
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	36	-	-
7	Andre tilgodehavender	3	-	-
	Tilgodehavender i alt	39	-	-
	Likvide beholdninger	50	27	40
	AKTIVER I ALT	37.271	27	40
	PASSIVER			
	Egenkapital			
	Selskabskapital	41	40	40
	Reserve for opskrivninger	2.623	-	-
	Overført resultat	34.607	-13	-
	Egenkapital i alt	37.271	27	40
	PASSIVER I ALT	37.271	27	40



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital indskudt ved stiftelse (ÅRL)	40	-	-	40
Ændring ifm. implementering til IFRS	0	-	-	0
Egenkapital indskudt ved stiftelse (IFRS)	40	-	-	40
Egenkapital indskudt ved stiftelse (IFRS)	40	-	-	40
Kapitalforhøjelse i året	-	-	-	-
Udloddet udbytte i året	-	-	-	-
Årets afgang	-	-	-	-
Overført via resultatdisponering	-	-	-13	-13
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Egenkapital 31. december 2023	40	-	-13	27
Egenkapital 1. januar 2024	40	-	-13	27
Kapitalforhøjelse i året	1	-	34.749	34.750
Udloddet udbytte i året	-	-	-	-
Årets afgang	-	-	-	-
Overført via resultatdisponering	-	2.623	-129	2.494
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Egenkapital 31. december 2024	41	2.623	34.607	37.271

Selskabet er stiftet i 2022 med en kapital på 40 t.kr. Der er sket kapitalforhøjelse med nominel 1 t.kr. i 2024.

Selskabskapitalen består af 410 anparter af 100 kr.



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	2024	27/10 2022 -31/12 2023
Årets resultat	2.494	-13
Værdireguleringer i alt, tilbageført	-2.623	-
Ændringer i tilgodehavender	-39	-
Pengestrøm fra driftsresultat	-168	-13
Erhvervelse af kapitalandele i porteføljevirkksomheder	-34.559	-
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-34.559	-
Kapitalforhøjelse	34.750	-
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	34.750	-
Årets pengestrøm	23	-13
Likvide beholdninger, primo	27	40
Likvide beholdninger, ultimo	50	27



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab – oversigt

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn og forudsætninger
- 3 Standarder, der er udstedt, men endnu ikke trådt i kraft
- 4 Finansielle poster
- 5 Administrationsomkostninger
- 6 Investeringer
- 7 Andre tilgodehavender (omsætningsaktiver)
- 8 Kapitalforvaltning og indskudt kapital
- 9 Finansielt risiko
- 10 Oplysninger om nærtstående parter
- 11 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 12 Resultatdisponering
- 13 Forklaring af overgangen til IFRS



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab

1 Anvendt regnskabspraksis

Oplysninger om selskabet

Årsregnskabet for DE V Invest 13 ApS for 2024, der sluttede den 31. december 2024, blev godkendt af direktionen den 27. maj 2025. DE V Invest 13 ApS er et anpartsselskab, der er stiftet og hjemmehørende i Danmark.

Generelt

Årsregnskabet for DE V Invest 13 ApS er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS Accounting Standard som vedtaget af EU og de bestemmelser, der gælder for virksomheder i regnskabsklasse B i henhold til årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er udarbejdet på baggrund af standarder og fortolkninger, der er gældende pr. 31. december 2024. Dette er den første regnskabsperiode, selskabet udarbejder regnskab i henhold til IFRS. Implementeringen af IFRS 17 har ingen effekt for årsregnskabet. Yderligere oplysninger om overgangen til IFRS er beskrevet i note 13.

Årsregnskabet er udarbejdet på grundlag af historisk kostpris, bortset fra de finansielle aktiver, der klassificeres og måles til dagsværdi gennem resultatet. Årsregnskabet præsenteres i DKK, og alle værdier afrundes til nærmeste tusinde i DKK, medmindre andet er angivet.

Koncernstruktur og aktivitet

Selskabet er en investeringsenhed. Selskabet har derfor besluttet at anvende undtagelsen i IFRS 10 til ikke at udarbejde koncernregnskaber, og i stedet regnskabsmæssigt behandles de kontrollerede porteføljeverksamheder til dagsværdi gennem resultatet i overensstemmelse med IFRS 9.

Funktionel og præsentationsvaluta

Selskabets afkast er primært DKK-relateret, kapitalen er rejst i DKK, og præstationen vurderes i DKK-termer, og selskabets likviditet forvaltes også i DKK. DKK er således selskabets funktionelle valuta. Selskabets præsentationsvaluta er også DKK.

Totalindkomstopgørelse

Værdireguleringer af porteføljeverksamheder

Værdiregulering af porteføljeverksamheder indeholder positive og negative værdireguleringer af kapitalandele i porteføljeverksamheder, samt værdiregulering af udlån. Værdireguleringerne består af positive og negative urealiserede værdireguleringer, realiserede gevinster og tab samt besluttet udbytte fra porteføljeverksamheder.

Andre indtægter

Andre indtægter omfatter administrative ydelser til porteføljeverksamheder og indregnes i den periode, de leveres.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration m.v. Omkostningerne indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de påløber.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, som indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Investeringer

Kapitalandele i porteføljevirkksomheder

Kapitalandele i porteføljevirkksomheder er de selskaber, som selskabet investerer i for at skabe merværdi for selskabets anpartshavere.

I overensstemmelse med undtagelsen i IFRS 10 Koncernregnskaber konsoliderer selskabet ikke porteføljevirkksomheder i årsregnskabet. Investeringer i porteføljevirkksomheder er regnskabsmæssigt behandlet som finansielle instrumenter til dagsværdi gennem resultatet i overensstemmelse med IFRS 9.

Indledende måling

Investeringer i porteføljevirkksomheder måles ved første indregning til dagsværdi, typisk baseret på kontante tilførsler til selskaberne eller vederlag, som betales for køb af aktierne i dattervirkksomheden.

Efterfølgende måling

Herefter måles investeringer i porteføljevirkksomheder til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Værdireguleringer registreres i resultatopgørelsen.

For dagsværdien af investeringer i porteføljevirkksomheder henvises til note 6.

Udbytte fra investeringer i porteføljevirkksomheder indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for beslutningen (normalt på tidspunktet for vedtagelsen på den ordinære generalforsamling).

Tilgodehavender

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien revurderes med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter bankindsud og likvide beholdninger.

Reserve for opskrivninger

Reserve for opskrivninger omfatter positive værdireguleringer af porteføljevirkksomheder. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede porteføljevirkksomheder afhændes. Dette sker ved overførsel til overført overskud.

Overført resultat

Overført resultat består af akkumuleret gevinst og tab, justeret for udlodninger i løbet af selskabets levetid.

Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår. Der henvises til note 10 for yderligere information.



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fra årets drifts-, investerings- og finansieringsvirksomhed, årets ændringer i likvide beholdninger samt selskabets likvide beholdninger primo og ultimo året. Pengestrømsopgørelsen udarbejdes efter den indirekte metode.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteter opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter og ændringer i driftskapital.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteter

Pengestrøm fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af finansielle aktiver, inkluderet udlån.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter kapitalforhøjelser fra og udbytter til anpartshaverne.



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab

2 Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, skøn og forudsætninger

Udarbejdelsen af selskabets årsregnskab kræver, at ledelsen foretager vurderinger, skøn og forudsætninger, der påvirker de rapporterede beløb, der er indregnet i årsregnskabet, samt oplysning om eventualforpligtelser. Usikkerhed med hensyn til disse forudsætninger og skøn kan resultere i resultater, der kan kræve en væsentlig regulering af den regnskabsmæssige værdi af det berørte aktiv eller forpligtelse, der påvirkes i fremtidige regnskabsperioder.

Vurderinger

I forbindelse med anvendelsen af selskabets regnskabspraksis har ledelsen foretaget følgende vurderinger, som i størst grad har påvirket de beløb, der er indregnet i årsregnskabet:

Vurdering som investeringsvirksomhed

Virksomheder, der opfylder definitionen af en investeringsvirksomhed i IFRS 10, skal måle deres porteføljevirkomheder til dagsværdi over resultatopgørelsen i stedet for at konsolidere dem. De kriterier, der definerer en investeringsenhed, er følgende:

- En virksomhed, der modtager midler fra en eller flere investorer med det formål at give disse investorer investeringsforvaltningstjenester.
- En virksomhed, der forpligter sine investorer til, at dens forretningsmæssige formål er at investere midler udelukkende til afkast fra kapitalforøgelse, investeringsindkomst eller begge dele.
- En virksomhed, der måler og evaluerer resultaterne af stort set alle sine investeringer på dagsværdibasis.

Selskabets mål er at opnå det højest mulige økonomiske afkast af investorenes forpligtelser ved at investere i danske fremstillingsvirksomheder og andre virksomheder, hvortil der leveres bestyrelses- og rådgivningsarbejde.

Selskabet rapporterer til sine investorer via kvartalsvis investorinformation. Alle investeringer indberettes til dagsværdi i det omfang, IFRS tillader det i selskabets årsrapport.

Ledelsen har også konkluderet, at selskabet opfylder de yderligere karakteristika ved en investeringsenhed, idet selskabets ejerandele er overvejende i form af aktier, der er mere end en investor og selskabet har investorer, der ikke er nærtstående parter.

Ledelsen har konkluderet, at selskabet opfylder definitionen af en investeringsenhed, og at der derfor ikke skal udarbejdes koncernregnskab.

Skøn og antagelser

De vigtigste antagelser vedrørende fremtidige og andre vigtige kilder til skønsmæssig usikkerhed på rapporteringstidspunktet, som indebærer en betydelig risiko for at medføre en væsentlig regulering af den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser inden for det næste regnskabsår, behandles nedenfor.

Selskabet baserede sine forudsætninger og skøn på de parametre, der var til rådighed ved udarbejdelsen af årsregnskabet. Eksisterende omstændigheder og antagelser om den fremtidige udvikling kan dog ændre sig som følge af markedsændringer eller omstændigheder, der opstår uden for selskabets kontrol. Sådanne ændringer afspejles i antagelserne, når de opstår.

Dagsværdi

Måling af dagsværdien tager udgangspunkt i IFRS 13. For dagsværdien af investeringer i porteføljevirkomheder henvises der til note 6.

3 Standarder, der er udstedt, men endnu ikke trådt i kraft

Det er ledelsens opfattelse, at ingen standarder eller fortolkninger, der er udstedt, men endnu ikke er effektive, frem til datoen for udstedelsen af selskabets årsregnskab, vil påvirke selskabet væsentligt.



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab

4 Finansielle poster

t.kr.	2024	27/10 2022 -31/12 2023
Renteindtægter	1	1
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	-154	0
Finansielle poster i alt	-153	1

5 Administrationsomkostninger

Selskabet har ingen ansatte udover direktionen, hvortil der ikke udbetales vederlag. Selskabet køber administrative ydelser og medarbejderressourcer af moderselskabet, hvortil der betales et administrationsvederlag.

6 Investeringer

Selskabet opfylder definitionen af en investeringsenhed. Selskabet konsoliderer derfor ikke sine dattervirksomheder, men indregner dem som investeringer til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Selskabet havde pr. 31. december 2024 følgende dattervirksomhed:

Porteføljevirksomheder (t.kr.)	Placering	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Brandfix Group ApS*	Aarhus	50,8%	48	-282

* Afhængig af årsrapport pr. 31.12. Første regnskabsår omfatter perioden 5. december 2023 til 31. december 2023.

Selskabet er hjemmehørende i Danmark. Regnskabstallene er senest offentliggjorte regnskabstal fra regnskabsåret 2023. Ejerandelen svarer til stemmeandele i den respektive dattervirksomhed.

Kapitalandele i porteføljevirksomheder

t.kr.	2024	2023
Anskaffelsessum primo	-	-
Årets tilgang	34.559	-
Årets afgang	-	-
Anskaffelsessum 31. december	34.559	-
Værdiregulering primo	-	-
Værdireguleringer i året	2.623	-
Årets afgang	-	-
Værdireguleringer 31. december	2.623	-
Regnskabsmæssig værdi 31. december	37.182	-

Selskabet måler sine investeringer til dagsværdi på hver rapporteringsdato.

Nettoændringer i dagsværdien af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser via resultatet kan specificeres som:

t.kr.	2024	27/10 2022 -31/12 2023
Årets realiserede værdireguleringer	-	-
Årets urealiserede værdireguleringer	2.623	-
Værdiregulering af investeringer	2.623	-



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab

6 Investeringer (fortsat)

Dagsværdi af investeringer

Kapitalandele i porteføljevirksoheder er som udgangspunkt værdiansat på baggrund af en vurderet normalindtjening i driftsselskabet på EBITDA- eller EBIT-niveau og en tilhørende multipl (EV/EBITDA eller EV/EBIT). Herfra fratrækkes normaliseret nettorentebærende gæld.

Multiplen vurderes ud fra den faktor, som selskabet blev købt ind til, samt en vurdering af de tiltag, der har været i selskabet i ejerperioden, og dermed den efterfølgende udvikling i selskabet. Der lægges vægt på, om de væsentlige strategier, som var i business-casen bliver opfyldt. Ved fastsættelse af multiplen indgår også en vurdering af selskabets størrelse, modenhed og markedsplacering samt risikoen ved driften, finansieringen, ledelsen, ejerne og exit-mulighederne. Endvidere kan fastsættelse af multiplen indeholde argumenter med baggrund i lignende handler, henvendelser m.v.

Ved en ændring af den anvendte multipl med +/- 0,5, ændrer værdiansættelsen sig med +/- 7.615 t.kr. (2023: +/- 0 t.kr.).

I det omfang, der foreligger pålidelig ekstern vurdering, tager værdiopgørelsen udgangspunkt heri.

Når det forekommer sandsynligt, at investeringen helt eller delvist er tabt, opgøres værdien til forventet realisationsværdi.

Selskabet har købt medarbejderressourcer hos moderselskabet bl.a. til brug for rådgivning og varetagelse af bestyrelsesposter i den enkelte dattervirksomhed. Beregning af dagsværdi fastsættes af selskabet og værdiansættelsen gennemgås i en struktureret møderække med selskabets revisor, selskabets bestyrelsesrepræsentanter i porteføljevirksohederne og moderselskabet.

Klassificeres ud fra dagsværdihierarkiet, se nedenfor:

- Niveau 1: Værdi opgjort ud fra markedsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et aktivt marked
- Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsoplysninger
- Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn (ikke-observerede markedsoplysninger).

Følgende tabel viser klassificeringen af finansielle instrumenter, der er indregnet til dagsværdi:

t.kr.	2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<i>Investeringer</i>				
Kapitalandele i porteføljevirksoheder	0	0	37.182	37.182
Finansielle aktiver i alt	0	0	37.182	37.182

t.kr.	2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<i>Investeringer</i>				
Kapitalandele i porteføljevirksoheder	-	-	-	-
Finansielle aktiver i alt	-	-	-	-



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab

6 Investeringer (fortsat)

Selskabets investeringer er ikke noteret på et aktivt marked, og transaktioner i sådanne investeringer sker ikke regelmæssigt. Selskabet klassificerer derfor dagsværdien af disse investeringer som niveau 3.

Følgende tabel viser en afstemning fra primo- til ultimosaldo for dagsværdimålinger på niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

t.kr.	Kapitalandele i porteføljevirksomheder	
	2024	2023
Balance primo	-	-
Gevinster eller tab i alt*	2.623	-
Køb	34.559	-
Salg og afdrag	-	-
Omklassificering	-	-
Finansielle aktiver i alt	37.182	-

* Alle gevinster og tab indregnes som værdireguleringer af porteføljevirksomheder i resultatopgørelsen. Der er intet at indregne i anden totalindkomst. Der er ingen overførsler til eller fra niveau 3 i 2024 og 2023.

Usikkerhed om måling af investeringer

Kapitalandele måles til dagsværdi. Da der ikke er noget aktivt marked for sådanne eller lignende aktiver, fastsættes dagsværdien af kapitalandelene som nævnt foran ved hjælp af multiple-baseret værdiansættelsesmetode og antagelser. Målingen af investeringerne er derfor i sagens natur behæftet med usikkerhed.

Investeringerne i kapitalandele er underlagt individuelle risici, herunder, men ikke begrænset til, lokale operationelle risici, miljørisici, politiske risici samt compliance-risici og andre relaterede risici for små og mellemstore danske unoterede virksomheder. Ved fastsættelsen af dagsværdien af investeringerne tages hensyn til virkningen af disse risici. Risiciene kan potentielt materialisere sig negativt i forhold til selskabets forventninger, hvilket vil påvirke dagsværdien negativt.

7 Andre tilgodehavender (omsætningsaktiver)

t.kr.	2024	2023
Andre tilgodehavender	3	-
Andre tilgodehavender i alt	3	-

8 Kapitalforvaltning og indskudt kapital

Selskabets egenkapital omfatter indskudt kapital og andre egenkapitalreserver, der kan henføres til anpartshaverne i selskabet.

Selskabets mål med kapitalforvaltning er at opnå det højest mulige økonomiske afkast af anpartshavernes indskud ved at drive investeringsvirksomhed.



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab

9 Finansiell risiko

Selskabets formål med risikostyring er at skabe og beskytte anpartshavernes investering og afkast. De fleste risici er forbundet med selskabets investeringsaktiviteter, se note 6 for detaljer og nedenfor for operationel risiko i porteføljeverksamheder. Selskabet er desuden eksponeret for renterisiko, likviditetsrisiko og kreditrisiko.

Operationel risiko i porteføljeverksamheder

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af en lang række årsager i forbindelse med de processer, den teknologi og den infrastruktur, som er etableret i porteføljeverksamheder.

Selskabet arbejder løbende med at reducere denne risiko gennem tæt opfølgning af den enkelte virksomhed. Dette gennemføres bl.a. ved, at selskabet som minimum har en repræsentant i bestyrelsen i porteføljeverksamhederne.

Renterisiko

Selskabets indeståender og låneforpligtelser hos pengeinstitutter afholdes med flydende rente.

Selskabet har begrænset øvrige rentebærende tilgodehavender og gæld.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at selskabet ikke vil være i stand til at opfylde sine økonomiske forpligtelser, når de forfalder. Selskabet overvåger løbende likviditetspositioner og risikoen for mangel på midler.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at modparten i et finansielt instrument vil påføre selskabet et økonomisk tab ved ikke at opfylde en forpligtelse. Selskabet er udsat for risikoen for kreditrelaterede tab, der kan opstå som følge af, at en modpart ikke er i stand til eller ikke vil opfylde sine kontraktlige forpligtelser. Disse krediteksponeringer findes inden for udlån, tilgodehavender og likvide beholdninger.

Det er selskabets politik at indgå finansielle instrumenter med velrenommerede modparter.

Selskabet havde hverken i 2024 eller 2023 nedskrivningstab på udlån og tilgodehavender.

Den regnskabsmæssige værdi af selskabets finansielle instrumenter, som oplyst i opgørelsen af finansiell stilling, udgør den maksimale krediteksponering, hvorfor der ikke gives nogen særskilt oplysning. Der henvises til opgørelsen af finansiell stilling.

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for, at værdien af et finansielt instrument vil svinge på grund af ændringer i valutakurser.

Selskabet afholder primært deres handler, udgifter samt selskabets investeringer (investeringer i porteføljeverksamheder og udlån) i DKK, hvorfor selskabet ikke påvirkes væsentligt af valutarisici.

Selskabet bliver påvirket indirekte gennem deres investeringer, som handler samt afholder sine udgifter i udenlandsk valuta.



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab

10 Oplysninger om nærtstående parter

Følgende parter betragtes som nærtstående parter i selskabet:

Dansk Ejerkapital V K/S, som ejer selskabet 100%, og dermed udøver kontrol over selskabet samt dattervirksomheden Brandfix Group ApS, som selskabet udøver kontrol over.

Renteudgift til moderselskabet udgør 154 t.kr. (2023: 0 t.kr.).

Selskabets dattervirksomhed er erhvervet af selskabets søsterselskab DE V Invest 6 ApS i året.

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

11 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber og hæfter således ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Der påhviler ikke herudover selskabet eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser.

12 Resultatdisponering

t.kr.	2024	27/10 2022 -31/12 2023
Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for opskrivninger	2.623	-
Overført resultat	-129	-13
	2.494	-13



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab

13 Forklaring af overgangen til IFRS

Dette er selskabets første årsregnskab præsenteret i overensstemmelse med IFRS.

De regnskabsprincipper, der er beskrevet i note 1, er anvendt til at udarbejde selskabets første årsregnskab pr. 31. december 2024, sammenligningstal pr. 31. december 2023 og totalindkomstopgørelsen for 2023, samt primo IFRS-balancen pr. 27. oktober 2022, som er selskabets overgangsdato fra danske regnskabsprincipper (ÅRL) til IFRS.

I forbindelse med udarbejdelsen af primo IFRS-balancen har det ikke været nødvendigt at foretage nogle justeringer af regnskabstallene i forhold til dem, der tidligere er rapporteret i regnskabet, der blev udarbejdet i henhold til ÅRL. Overgangen fra ÅRL til IFRS har heller ikke medført ændringer i klassifikationer i sammenligningstallene som følge af, at selskabet ikke havde nogen aktivitet i sit første regnskabsår. Selskabets totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelsen og pengestrømoapgørelse er vist nedenfor.

Afstemning af totalindkomstopgørelse

t.kr.	27/10-2022 – 31/12-2023		
	ÅRL	Effekt af overgangen til IFRS	IFRS
Omkostninger			
Administrationsomkostninger	14	0	14
Omkostninger i alt	14	0	14
Resultat før finansielle poster	-14	0	-14
Finansielle indtægter	1	0	1
Årets resultat	-13	0	-13
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	-13	0	-13

Afstemning af overgangseffekter på balancen

t.kr.	27/10-2022		
	ÅRL	Effekt af overgangen til IFRS	IFRS
AKTIVER			
Likvide beholdninger	40	0	40
AKTIVER I ALT	40	0	40
PASSIVER			
Egenkapital			
Selskabskapital	40	0	40
Egenkapital i alt	40	0	40
PASSIVER I ALT	40	0	40



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2024

Noter til årsregnskab

13 Forklaring af overgangen til IFRS (fortsat)

Afstemning af overgangseffekter på balancen

t.kr.	31/12-2023		
	ÅRL	Effekt af overgangen til IFRS	IFRS
AKTIVER			
Likvide beholdninger	27	0	27
AKTIVER I ALT	27	0	27
PASSIVER			
Egenkapital			
Selskabskapital	40	0	40
Overført resultat	-13	0	-13
Egenkapital i alt	27	0	27
PASSIVER I ALT	27	0	27

Afstemning af overgangseffekter på Egenkapitalopgørelsen

t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 27. oktober 2022 - ÅRL	40	-	40
Ændring ifm. implementering til IFRS	0	-	0
Egenkapital 27. oktober 2022 - IFRS	40	-	40
Egenkapital 31. december 2023 – ÅRL	40	-13	27
Ændring ifm. implementering til IFRS	0	0	0
Egenkapital 31. december 2023 - IFRS	40	-13	27

Afstemning af overgangseffekter på pengestrømsopgørelsen

t.kr.	27/10-2022 – 31/12-2023		
	ÅRL	Virkning af overgangen til IFRS	IFRS
Årets resultat	-13	0	-13
Pengestrøm fra driftsresultat	-13	0	-13
Årets pengestrøm	-13	0	-13
Likvide beholdninger, primo	40	0	40
Likvide beholdninger, ultimo	27	0	27

