

Verdi Management ApS
Bredgade 45B, 1260 København K

Årsrapport

2024/25

CVR-nr. 44 98 83 56

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2026.

Johan Christen Hass Obel
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab 30. juli 2024 - 31. december 2025	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2024/25 for Verdi Management ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 30. juli 2024 - 31. december 2025.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2024/25 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 28. april 2026

Direktion

Johan Christen Hass Obel
direktør

Georg Horup Lawsha Thorsen
direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitalejerne i Verdi Management ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Verdi Management ApS for regnskabsåret 30. juli 2024 - 31. december 2025 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.

Risskov, den 28. april 2026

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Torben Holm Laursen

statsautoriseret revisor
mne30193

Selskabsoplysninger

Selskabet	Verdi Management ApS Bredgade 45B 1260 København K
	CVR-nr.: 44 98 83 56 Stiftet: 30. juli 2024 Hjemsted: København Regnskabsår: 30. juli 2024 - 31. december 2025
Direktion	Johan Christen Hass Obel, direktør Georg Horup Lawsha Thorsen, direktør
Revisor	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Voldbjergvej 16, 2. sal 8240 Risskov
Dattervirksomhed	Verdi Fund I GP ApS, København
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 28. april 2026 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er, at være et dansk forvaltningsselskab registreret som FAIF og fungerer som forvalter af alternative investeringsfonde. Selskabet er ansvarligt for etablering, forvaltning og administration af fonde, hvis formål er at investere i og eje selskabskapitalandele, herunder varetagelse af investeringsprocesser, porteføljestyring, risikostyring, administration og løbende rapportering.

Det er selskabets første regnskabsår og der har været afholdt en del opstartsomkostninger og selskabet har ikke haft indtjening i regnskabsåret.

Resultatopgørelse

<u>Note</u>	30/7 2024 <u>- 31/12 2025</u>
Bruttotab	-337.438
Udviklingsomkostninger	<u>-812.639</u>
Resultat før finansielle poster	-1.150.077
Andre finansielle indtægter	2.389
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-7.975</u>
Resultat før skat	-1.155.663
Skat af årets resultat	<u>0</u>
Årets resultat	<u>-1.155.663</u>
Forslag til resultatdisponering:	
Disponeret fra overført resultat	<u>-1.155.663</u>
Disponeret i alt	<u>-1.155.663</u>

Balance

Aktiver	<u>31/12 2025</u>
<u>Note</u>	
Anlægsaktiver	
3 Udviklingsprojekter under udførelse	<u>135.000</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>135.000</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20.000
5 Deposita	<u>7.000</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>27.000</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>162.000</u>
Omsætningsaktiver	
Andre tilgodehavender	183.426
Periodeafgrænsningsposter	<u>56.724</u>
Tilgodehavender i alt	<u>240.150</u>
Likvide beholdninger	<u>1.410.787</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>1.650.937</u>
Aktiver i alt	<u>1.812.937</u>

Balance

Passiver	31/12 2025
<u>Note</u>	<u></u>
Egenkapital	
Virksomhedskapital	44.747
Overført resultat	<u>1.597.566</u>
Egenkapital i alt	<u>1.642.313</u>
Gældsforpligtelser	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	155.624
Anden gæld	<u>15.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>170.624</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>170.624</u>
Passiver i alt	<u>1.812.937</u>

- 1 Medarbejderforhold
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 30. juli 2024	0	0	0	0
Kontant kapitaludvidelse	44.747	2.753.228	0	2.797.975
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-1.155.662	-1.155.662
Overført til overført resultat	<u>0</u>	<u>-2.753.228</u>	<u>2.753.228</u>	<u>0</u>
	<u>44.747</u>	<u>0</u>	<u>1.597.566</u>	<u>1.642.313</u>

Noter

30/7 2024
- 31/12 2025

1.	Medarbejderforhold	
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>
2.	Øvrige finansielle omkostninger	
	Andre finansielle omkostninger	<u>7.975</u>
		<u>7.975</u>
3.	Udviklingsprojekter under udførelse	
	Tilgang i årets løb	<u>135.000</u>
	Kostpris 31. december 2025	<u>135.000</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u>135.000</u>
	Omtale af forudsætninger knyttet til udviklingsprojekter	
	Selskabets udviklingsprojekter omfatter udviklingen af en softwareplatform, der skal understøtte selskabets forvaltnings- og administrationsaktiviteter. Projektet forløber som planlagt, og platformen tages løbende i anvendelse som led i selskabets drift.	
4.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
	Tilgang i årets løb	<u>20.000</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u>20.000</u>
5.	Deposita	
	Tilgang i årets løb	<u>7.000</u>
	Kostpris 31. december 2025	<u>7.000</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u>7.000</u>

Noter

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

7. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 75 t.kr. pr. 31. december 2025, som ikke er aktiveret i årsrapporten for 2024/25.

Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en aftale omkring udvikling af software. Aftalen har en bindingsperiode på 2 år.

Selskabets huslejekontrakt kan opsiges med 1 måneds varsel.

Selskabet har udstedt warrants nom. kr. 7.592,74.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Verdi Management ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten aflægges i danske kroner. Årsrapporten omfatter selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

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

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, advokat og revisor, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter under udførelse måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver samt tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.