



Piaster Revisorerne

vi giver bedre råd

Reedtz Invest ApS

Slotsvej 25, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 32 16 12 27

Årsrapport

1. oktober 2023 - 30. september 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. februar 2025.

Peter Reedtz
Dirigent

Piaster Revisorerne, statsautoriseret revisionsaktieselskab
Engholm Parkvej 8 3450 Allerød CVR nr. 25 16 00 37
telefon 45 81 45 91 www.piaster.dk

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2023 - 30. september 2024	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 for Reedtz Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 7. februar 2025

Direktion

Peter Reedtz

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til anpartshaverne i Reedtz Invest ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Reedtz Invest ApS for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Allerød, den 7. februar 2025

Piaster Revisorerne

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 16 00 37

Steen Dahl Andersen

statsautoriseret revisor
mne29455

Selskabsoplysninger

Selskabet	Reedtz Invest ApS Slotsvej 25 2920 Charlottenlund
	CVR-nr.: 32 16 12 27
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Direktion	Peter Reedtz
Revision	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engholm Parkvej 8 3450 Allerød

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i andre selskaber, samt at drive virksomhed med handel og investering.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

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

Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
Bruttotab	-589.051	-211.034
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver	-6.446.513	9.778.303
Andre finansielle indtægter	2.554.653	1.478.850
Øvrige finansielle omkostninger	-3.997.358	-5.838.180
Resultat før skat	-8.478.269	5.207.939
1 Skat af årets resultat	-374.431	374.431
Årets resultat	-8.852.700	5.582.370
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	5.582.370
Disponeret fra overført resultat	-8.852.700	0
Disponeret i alt	-8.852.700	5.582.370

Balance 30. september

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Anlægsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele	88.100.807	89.288.013
Andre tilgodehavender	12.598.560	13.191.748
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>100.699.367</u>	<u>102.479.761</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>100.699.367</u>	<u>102.479.761</u>
Omsætningsaktiver		
Udskudte skatteaktiver	0	374.431
Tilgodehavende selskabsskat	849.651	183.867
Andre tilgodehavender	100.000	0
Tilgodehavender i alt	<u>949.651</u>	<u>558.298</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>76.241.272</u>	<u>76.096.911</u>
Værdipapirer i alt	<u>76.241.272</u>	<u>76.096.911</u>
Likvide beholdninger	<u>1.311.257</u>	<u>1.812.172</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>78.502.180</u>	<u>78.467.381</u>
Aktiver i alt	<u>179.201.547</u>	<u>180.947.142</u>

Balance 30. september

Passiver		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Note			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		18.000.000	18.000.000
Overført resultat		124.408.883	133.261.583
Egenkapital i alt		<u>142.408.883</u>	<u>151.261.583</u>
Gældsforpligtelser			
Gæld til pengeinstitutter		19.816.116	18.174.218
Leverandører af varer og tjenesteydelser		100.000	115.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		16.226.548	10.896.265
Anden gæld		650.000	500.076
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>36.792.664</u>	<u>29.685.559</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>36.792.664</u>	<u>29.685.559</u>
Passiver i alt		<u>179.201.547</u>	<u>180.947.142</u>
2 Oplysninger om dagsværdi			
3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
4 Eventualposter			

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2022	18.000.000	127.679.213	145.679.213
Årets overførte overskud eller underskud	0	5.582.370	5.582.370
Egenkapital 1. oktober 2023	18.000.000	133.261.583	151.261.583
Årets overførte overskud eller underskud	0	-8.852.700	-8.852.700
	<u>18.000.000</u>	<u>124.408.883</u>	<u>142.408.883</u>

Noter

	2023/24	2022/23	
1. Skat af årets resultat			
Årets regulering af udskudt skat	374.431	-374.431	
	374.431	-374.431	
2. Oplysninger om dagsværdi			
	Unoterede værdipapirer og kapital- andele	Andre børsnoterede værdipapirer	Afledte finansielle instrumenter
Dagsværdi ultimo	150.898.249	2.401.025	11.042.805
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-8.802.250	261.216	-1.915.237

Andre kapitalandele omfatter investeringer i unoterede kapitalandele og private equity fonde. Private equity fonde værdiansættes på baggrund af modtagne rapporteringer fra de respektive fonde. Værdien af en private equity fond opgøres som dagsværdien af hver kapitalandel i porteføljeselskaber ejet af fonden med tillæg af andre (kortfristede) nettoaktiver. Dagsværdien af porteføljeselskaberne er opgjort med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen.

Reedtz Invest ApS har som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, de private equity fonde anvender ved værdiansættelsen af hvert enkelt porteføljeselskab. De fonde, som Reedtz invest ApS investerer i, anvender retningslinjerne ”International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines”. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fonde udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningsevne, og der inddrages f.eks. peer group multiple, transaktionsmultiple i nyligt gennemførte M&A transaktioners involverende sammenlignelige selskaber, værdiindikationer fra potentielle købere af selskabet, markedsværdien, hvis selskabet er børsnoteret, og/eller forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af selskaberne.

3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapirsdepoter er stillet til sikkerhed for kreditfaciliteter med Nykredit Bank A/S.

Noter

4. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har givet tilsagn om kapital på ca. 50 mio.kr. Kald forventes at ske over en tidsrække på 2-5 år, såfremt den fulde forpligtelse kaldes.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Reedtz Invest 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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har tidligere anvendt årsregnskabsloven § 41 ved dagsværdiansættelse af investeringer i unoterede værdipapirer. Fra og med indeværende år anvendes i stedet § 38, hvilket betyder, at værdireguleringer nu bogføres i resultatopgørelsen. Ændringen af regnskabspraksis påvirker ikke værdiansættelsen af unoterede værdipapirer eller egenkapitalen. Sammenligningstallene er ikke tilrettet, da effekten på sidste års resultat vurderes at være uvæsentlig.

Selskabet har tidligere indregnet betalingsforpligtelser vedrørende investeringer i unoterede værdipapirer, som pr. statusdagen ikke var opkrævet, men forventes opkrævet inden for 12 måneder, under "Andre tilgodehavender" og "Leverandører af varer og tjenesteydelser". Denne præsentation er nu ændret, således at betalingsforpligtelserne alene fremgår i en note. Sammenligningstallene er derfor justeret, hvilket har medført en reduktion af balancesummen på 9 mio. kr. Ændringen påvirker hverken egenkapitalen eller årets resultat.

Selskabet har endvidere tidligere klassificeret visse investeringer som kapitalandele i kapitalinteresser. En nærmere evaluering har vist, at de i stedet burde klassificeres som andre værdipapirer og kapitalandele. Sammenligningstallene er justeret, men dette har ingen indvirkning på regnskabet's hovedtal.

Som følge af ovenstående er reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode og reserve for dagsværdi på investeringsaktiver efter årsregnskabsloven § 41 blevet overført til overført resultat.

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 tilbageførsler 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen 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

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele og andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, og måles til dagsværdi.

Kostpris anvendes, såfremt første regnskabsår ikke er aflagt og efterfølgende indregnes til dagsværdi.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til dagsværdi på balancedage.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

Gældsforpligtelser

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

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.”

Peter Reedtz

Direktør

Serienummer: da3871cf-e70a-4129-96a9-a6b9e9a15ccf

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-02-07 09:16:35 UTC



Peter Reedtz

Dirigent

Serienummer: da3871cf-e70a-4129-96a9-a6b9e9a15ccf

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-02-07 09:16:35 UTC



Steen Dahl Andersen

PIASTER REVISORERNE, STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 25160037

Revisor

På vegne af: Piaster Revisorerne

Serienummer: d37b01ac-a005-41d1-8c8b-ffa2c3b096a8

IP: 62.242.xxx.xxx

2025-02-07 09:24:13 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