

Rubicon Investments ApS

Fiolstræde 29, 2., 1171 København K

CVR-nr. 44 41 26 08

Årsrapport

5. november 2023 - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2025.

Robert Nikolaj Høgh
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab 5. november 2023 - 31. december 2024	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 5. november 2023 - 31. december 2024 for Rubicon Investments 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. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 5. november 2023 - 31. december 2024.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2023/24 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 27. juni 2025

Direktion

Robert Nikolaj Høgh



Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitalejeren i Rubicon Investments ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Rubicon Investments ApS for regnskabsåret 5. november 2023 - 31. december 2024 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

København, den 27. juni 2025

Christensen Kjarulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Anders Ingemann Hansen

statsautoriseret revisor
mne32726



Selskabsoplysninger

Selskabet	Rubicon Investments ApS Fiolstræde 29, 2. 1171 København K CVR-nr.: 44 41 26 08 Regnskabsår: 5. november 2023 - 31. december 2024
Direktion	Robert Nikolaj Høgh
Revisor	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Østbanegade 123 2100 København Ø
Kapitalinteresse	TrueDerm ApS, København



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje ejerandele i andre selskaber.



Resultatopgørelse

<u>Note</u>	5/11 2023 - 31/12 2024
Bruttofortjeneste	28.994
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-21.909
Andre finansielle indtægter	60
2 Øvrige finansielle omkostninger	-5.550
Resultat før skat	1.595
3 Skat af årets resultat	-4.576
Årets resultat	-2.981
Forslag til resultatdisponering:	
Disponeret fra overført resultat	-2.981
Disponeret i alt	-2.981



Balance

Aktiver	
Note	31/12 2024
Anlægsaktiver	
4 Kapitalinteresser	13.333
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	149.183
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>162.516</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>162.516</u>
Omsætningsaktiver	
Likvide beholdninger	<u>41.982</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>41.982</u>
Aktiver i alt	<u>204.498</u>



Balance

Passiver	
Note	31/12 2024
Egenkapital	
Virksomhedskapital	40.000
Overført resultat	-2.981
Egenkapital i alt	37.019
Gældsforpligtelser	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	135.403
Selskabsskat	4.576
Anden gæld	12.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	167.479
Gældsforpligtelser i alt	167.479
Passiver i alt	204.498

6 Eventualposter



Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 5. november 2023	40.000	0	40.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-2.981	-2.981
	40.000	-2.981	37.019



Noter

				5/11 2023 - 31/12 2024
1. Personaleomkostninger				
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere				<u>1</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger				<u>5.550</u>
				<u>5.550</u>
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat				<u>4.576</u>
				<u>4.576</u>
4. Kapitalinteresser				
Tilgang i årets løb				<u>13.333</u>
Kostpris 31. december 2024				<u>13.333</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024				<u>13.333</u>
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Rubicon Investments ApS
TrueDerm ApS, København	33 %	<u>-13.349</u>	<u>-53.349</u>	<u>13.333</u>
		<u>-13.349</u>	<u>-53.349</u>	<u>13.333</u>



Noter

	<u>31/12 2024</u>
5. Andre værdipapirer og kapitalandele	
Tilgang i årets løb	<u>173.762</u>
Kostpris 31. december 2024	<u>173.762</u>
Årets nedskrivninger	<u>-24.579</u>
Nedskrivninger 31. december 2024	<u>-24.579</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	<u>149.183</u>
6. Eventualposter	
Eventualforpligtelser	
Eventualforpligtelser:	
Selskabet har et ikke-indbetalt investeringtilsagn til Private equity-investeringer, som udgør EUR 77.254.	



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rubicon Investments 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 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.

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.



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, finansielle omkostninger vedrørende værdipapirer.

Indtægter af kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Overstiger det modtagne udbytte den forholdsmæssige andel af årets resultat anses dette som indikation på værdiforringelse, der medfører krav om at udarbejde nedskrivningstest.

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

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes til skønnet dagsværdi baseret på seneste kvartalsrapport på eller inden balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes årets værdiregulering under "Indtægter af andre kapitalandele". Den underliggende fond opgør dagsværdien af kapitalandelens værdi på kvartalsbasis. Denne værdiansættelse danner grundlag for værdiansættelsen af selskabets kapitalandel. Dagsværdierne i fondene er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines som i al væsentlighed svarer til indregnings- og målingsbestemmelser i IFRS 13. Den opgjorte dagsværdi svarer dermed til ejerandelen af den opgjorte kapitalkonto.

Som følge af at investeringerne sker via andre alternative investeringsfonde, er det ikke muligt at give specifikke oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav mv. i værdiansættelserne, da selskabet ikke har detaljeret adgang til disse informationer. Modellerne anvendt til opgørelse af dagsværdier er hovedsageligt DCF og multipler (EBITDA). Da værdiansættelsen i fondene er afhængig af antagelser omkring bl.a. fremtidige indtjening i underliggende selskaber ejet af fondene og udviklingen i markedsmultipler, er værdiansættelsen forbundet med en naturlig usikkerhed. Denne usikkerhed vil sagens natur være større i perioder med udsving på de finansielle markeder, hvor markedsmultipler, og dermed værdiansættelsen vil være påvirket af blandt andet udviklingen i illikviditetspræmier samt muligheden for at sælge underliggende selskaber i fondene.



Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i kapitalinteresser 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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

Robert Nikolaj Høgh

Navn returneret af MitId: Robert Nikolaj Høgh
Direktør
ID: 12ee579a-3bcf-4b41-9068-5163f496bc31
IP-adresse: 217.63.110.73:33284
Dato for underskrift: 01-07-2025 08:57:03 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitId - privat



Anders Ingemann Hansen

Navn returneret af MitId: Anders Ingemann Hansen
Revisor
På vegne af Christensen Kjærulff Statsautoriseret
Revisionsaktieselskab
ID: 6d7bce96-ce62-43b2-9f7d-3648380bb824
IP-adresse: 217.195.185.10:38430
Dato for underskrift: 01-07-2025 09:14:24 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitId - privat



Robert Nikolaj Høgh

Navn returneret af MitId: Robert Nikolaj Høgh
Dirigent
ID: 12ee579a-3bcf-4b41-9068-5163f496bc31
IP-adresse: 217.63.110.73:60770
Dato for underskrift: 01-07-2025 09:15:43 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitId - privat



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

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

This document has esignatur Agreement-ID: 66f597SzzlWQ252675095