



Piaster Revisorerne
vi giver bedre råd

CSLM Invest ApS

Furesø Parkvej 60, 2830 Virum

CVR-nr. 41 94 02 39

Årsrapport

1. januar - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. januar 2025.

Christian Lemvigh-Müller
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
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for CSLM Invest 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 15. januar 2025

Direktion

Christian Lemvigh-Müller
Direktør

Anne Christine Lemvigh-Müller
Direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til anpartshaverne i CSLM Invest ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for CSLM Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

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

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.

Allerød, den 15. januar 2025

Piaster Revisorerne

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 16 00 37

Steen Dahl Andersen

statsautoriseret revisor
mne29455

Selskabsoplysninger

Selskabet

CSLM Invest ApS
Furesø Parkvej 60
2830 Virum

CVR-nr.: 41 94 02 39
Stiftet: 10. december 2020
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Christian Lemvigh-Müller, Direktør
Anne Christine Lemvigh-Müller, Direktør

Revisor

Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Engholm Parkvej 8
3450 Allerød

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at investere i danske og udenlandske noterede og unoterede værdipapirer.

Selskabet er omfattet af reglerne om investeringsforeninger i aktieavancebeskatningslovens § 19, hvorfor selskabet ikke er skattepligtigt, da skatten påhviler selskabets investor.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Dagsværdien af selskabets investeringer i unoterede private equity fonde påvirkes af udviklingen i dagsværdien af de pågældende private equity fondes porteføljeselskaber. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fondene udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningsevne, og derudover påvirkes dagsværdien af makroøkonomiske forhold og finansielle forhold. Såvel egenkapitalen som resultatet er følsomt over for udsving i værdien af selskabets investeringer i unoterede private equity fonde.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Andre eksterne omkostninger	-235.482	-372.755
3 Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster	-235.482	-372.755
Andre finansielle indtægter	4.192.809	2.784.458
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.155.908</u>	<u>-14.523</u>
Årets resultat	<u>2.801.419</u>	<u>2.397.180</u>
 Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	<u>2.801.419</u>	<u>2.397.180</u>
Disponeret i alt	<u>2.801.419</u>	<u>2.397.180</u>

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Omsætningsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>37.254.272</u>	<u>28.851.608</u>
Værdipapirer i alt	<u>37.254.272</u>	<u>28.851.608</u>
Likvide beholdninger	<u>44.417</u>	<u>101.445</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>37.298.689</u>	<u>28.953.053</u>
Aktiver i alt	<u>37.298.689</u>	<u>28.953.053</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2024	2023
Egenkapital		
Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	10.246.290	7.444.871
Egenkapital i alt	11.246.290	8.444.871
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	125.000	302.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	25.927.399	20.205.682
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	26.052.399	20.508.182
Gældsforpligtelser i alt	26.052.399	20.508.182
Passiver i alt	37.298.689	28.953.053

- 1 Tilsagn om tilførsel af likviditet
- 2 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 4 Oplysninger om dagsværdi
- 5 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	1.000.000	5.047.691	6.047.691
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.397.180	2.397.180
Egenkapital 1. januar 2024	1.000.000	7.444.871	8.444.871
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.801.419	2.801.419
	1.000.000	10.246.290	11.246.290

Noter

1. Tilsagn om tilførsel af likviditet

Selskabets fortsatte drift og evne til at honorere sine forpligtelser er sikret ved tilsagn fra selskabets anpartshavere om at tilføre likviditet i fornødent omfang.

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Dagsværdien af selskabets investeringer i unoterede private equity fonde påvirkes af udviklingen i dagsværdien af de pågældende private equity fondes porteføljeselskabet. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fondene udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningsevne, og derudover påvirkes dagsværdien af makroøkonomiske og finansielle forhold. Såvel egenkapitalen som resultat er følsomt over for udsving i værdien af selskabets investeringer i unoterede private equity fonde.

Noter

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
3. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
4. Oplysninger om dagsværdi		Unoterede værdipapirer og kapital- andele
Dagsværdi 31. december 2024		<u>37.254.271</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		<u>3.978.356</u>

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 porteføljeselskabet ejet af fonden med tillæg af andre (kortfristede) nettoaktiver. Dagsværdien af porteføljeselskaberne er opgjort med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen.

CSLM Invest ApS har som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, de private equity fonde anvender som værdiansættelsen af hvert enkelt porteføljeselskab. De fonde, som CSLM 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 involverede 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.

5. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Tilsagnforpligtelser:

Selskabet har investeret i en række investeringsfonde og har overfor disse afgivet tilsagn om yderligere indskud, der pr. balancedagen udgjorde 17,5 mio. kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CSLM 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.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner. Enkelte poster er reklassificeret i forhold til tidligere år

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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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.

Skat af årets resultat

Selskabet beskattes som investeringsselskab efter selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 19, hvilket som udgangspunkt indebærer, at selskabet er skattefrit og at investorerne i selskabet lagerbeskattes.

Balancen

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Unoterede kapitalandele måles til kostpris.

Andre kapitalandele omfatter investeringer i unoterede private equity fonde. Investeringerne måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdiregulering i resultatopgørelsen. Investeringerne værdiansættes på baggrund af den senest modtagne rapportering fra de respektive fonde, som er baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen. Rapporteringen fra fondene indeholder en værdiansættelse af private equity fonden, hvorfra værdien af CSLM Invest ApS' andel af den pågældende fond bestemmes.

Værdi reguleringer af investeringerne i unoterede fonde foretages, når der fra de underliggende fonde rapporteres om realiserede gevinster eller tab, urealiserede op- og nedskrivninger af investeringerne samt afholdt management fee og andre omkostninger. Værdien af fonden reguleres for eventuel skyldig eller hensat carry til private equity selskabet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse 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.”

Anne Christine Lemvigh-Müller

Direktør

Serienummer: 2a44ebb7-9f3d-4c1e-b3b0-8864672722b0

IP: 87.63.xxx.xxx

2025-01-15 10:17:58 UTC



Christian Lemvigh-Müller

Direktør

Serienummer: 9ff94c7b-fc8e-4315-8736-3a2c00b84e99

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-01-15 17:47:48 UTC



Christian Lemvigh-Müller

Dirigent

Serienummer: 9ff94c7b-fc8e-4315-8736-3a2c00b84e99

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-01-15 17:47:48 UTC



Steen Dahl Andersen

PIASTER REVISORERNE, STATS AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 25160037

Revisor

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

IP: 62.242.xxx.xxx

2025-01-15 22:26:27 UTC



Penneo dokumentnøgle: HLP2X-HOVL-I-GWZN3-BPDCU-ZTJXX-EHSYF

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