

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020**

**FREJ APS**

**Dronninggårds Alle 136**

**2840 Holte**

**CVR-nr. 17 07 27 49**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 25 / 6 2021

---

Stig Hølleddig  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7-13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	14
Balance pr. 31. december 2020	15-16
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2020	17
Noter	18-21

**Selskab**

Frej ApS  
Dronninggårds Alle 136  
2840 Holte

CVR-nr. 17 07 27 49

27. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

**Direktion**

Stig Hølleddig

**Revision**

**inforevision**  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor

**Væsentligste aktiviteter**

Frej ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at investere i unoterede virksomheder i IT-branchen. Gennem aktivt ejerskab er formålet at skabe udvikling og vækst i disse virksomheder.

Desuden består hovedaktiviteten i at eje og forvalte værdipapirer samt at udføre diverse konsulentarbejde.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på t.kr. 9.242, hvilket betegnes som tilfredsstillende.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2020 for Frej ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 21. juni 2021

#### I direktionen

---

Stig Hølleddig  
Adm. direktør

## Til kapitalejeren i Frej ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frej ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med 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". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis 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 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.

### 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 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 regnskabsbrugerne 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

**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 væsentlig 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.

Søborg, den 21. juni 2021

**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)

Kenny Madsen  
statsautoriseret revisor  
mne33718



Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

**VALUTAOMREGNING**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

**RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

**Bruttofortjeneste**

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter" og "eksterne omkostninger".

**Nettoomsætning**

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

**Eksterne omkostninger**

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter årets nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter årets modtagne udbytte.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer kapitalandele, samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med HFT Holding ApS som administrativt selskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncern-goodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data/registreringer. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapital-bevægelser i de tilknyttede virksomheder.

**Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder er værdiansat til kostpris.

Kapitalandele i associerede virksomheder opskrives efter § 41, stk. 1. til dagsværdi pr. balancedagen, hvor opskrivningen bindes på reserve for opskrivninger på egenkapitalen.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan skønnes sker måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der er indregnet til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan skønnes sker måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver eller nedskrivning af finansielle aktiver.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligatione samt private equity investeringer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultat opgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**KONCERNREGNSKAB**

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
BRUTTOFORTJENESTE	-801.784	-602.183
1 Personaleomkostninger	<u>-612.786</u>	<u>-615.500</u>
INDTJENINGSBIDRAG	-1.414.570	-1.217.683
4 Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	<u>-6.139</u>	<u>-4.400</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-1.420.709	-1.222.083
5 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	60.810	-11.897.410
5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6.500.000	530.464
2 Andre finansielle indtægter	6.346.377	10.348.653
Nedskrivning af finansielle aktiver	-169.891	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-2.025.359</u>	<u>-53.768</u>
RESULTAT FØR SKAT	9.291.228	-2.294.144
3 Skat af årets resultat	<u>-40.505</u>	<u>279.792</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>9.250.723</u></u>	<u><u>-2.014.352</u></u>

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>9.250.723</u>	<u>-2.014.352</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>9.250.723</u></u>	<u><u>-2.014.352</u></u>



<u>Note</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	25.484	17.599
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>25.484</b>	<b>17.599</b>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	160.593	99.783
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	18.513.441	19.179.803
Andre værdipapirer og kapitalandele	39.012.729	33.206.109
Andre tilgodehavender	8.977.000	8.452.759
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>66.663.763</b>	<b>60.938.454</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>66.689.247</b>	<b>60.956.053</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	125.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.806.357	4.224.695
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.041.441	3.485.595
Andre tilgodehavender	53.142	44.899
Tilgodehavende selskabsskat	130.038	430.189
Periodeafgrænsningsposter	36.890	67.368
<b>TILGODEHAVENDER</b>	<b>6.067.868</b>	<b>8.377.746</b>
<b>VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE</b>	<b>76.389.470</b>	<b>69.935.511</b>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b>	<b>213.747</b>	<b>892.185</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>82.671.085</b>	<b>79.205.442</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>149.360.332</b>	<b>140.161.495</b>

<u>Note</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
Virksomhedskapital	60.000	60.000
Reserve for opskrivninger	433.993	3.744.510
Overført resultat	145.246.714	135.995.991
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>EGENKAPITAL</b>	<b><u>145.740.707</u></b>	<b><u>139.800.501</u></b>
3 Hensættelse til udskudt skat	<u>631</u>	<u>242</u>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>	<b><u>631</u></b>	<b><u>242</u></b>
Gæld til kreditinstitutter	3.222.243	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	197.698	238.105
Gæld til tilknyttede virksomheder	104.382	0
Anden gæld	<u>94.671</u>	<u>122.647</u>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b><u>3.618.994</u></b>	<b><u>360.752</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b><u>3.618.994</u></b>	<b><u>360.752</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b><u><u>149.360.332</u></u></b>	<b><u><u>140.161.495</u></u></b>
6 Eventualforpligtelser		
7 Kontraktlige forpligtelser		

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2019	60.000	0	138.010.343	0	138.070.343
Opskrivning af associerede virksomheder	0	3.744.510	0	0	3.744.510
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2.014.352</u>	<u>0</u>	<u>-2.014.352</u>
Egenkapital pr. 1/1 2020	60.000	3.744.510	135.995.991	0	139.800.501
Opskrivning af associerede virksomheder	0	-3.310.518	0	0	-3.310.518
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.250.723</u>	<u>0</u>	<u>9.250.723</u>
Egenkapital pr. 31/12 2020	<u><u>60.000</u></u>	<u><u>433.993</u></u>	<u><u>145.246.714</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>145.740.707</u></u>

1	Personaleomkostninger	2020	2019
	Gager og lønninger	600.000	600.000
	Pensioner	9.600	9.600
	Andre omkostninger til social sikring	3.186	5.900
	I ALT	612.786	615.500

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 1 mod 1 i sidste regnskabsår.

2	Andre finansielle indtægter	2020	2019
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	152.441	86.628
	Finansielle indtægter i øvrigt	6.193.936	10.262.025
	I ALT	6.346.377	10.348.653

3	Selskabsskat og udskudt skat			2019
	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelse	2019
	Skyldig pr. 1/1 2020	-430.189	242	0
	Regulering tidligere år	968		968
	Betalt udbytteskat	-169.186	0	0
	Skat af årets resultat	39.148	389	39.537
	Refusion, sambeskatning	429.221	0	0
	SKYLDIG PR. 31/12 2020	-130.038	631	-343.126
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		40.505	-279.792

4 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT
Kostpris pr. 1/1 2020	21.999	21.999
Tilgang i året	31.623	31.623
Afgang i året	-27.499	-27.499
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2020</b>	<b>26.123</b>	<b>26.123</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2020	4.400	4.400
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	6.139	6.139
Af- og nedskrivn., afgang i året	-9.900	-9.900
<b>AF - OG NEDSKR. PR. 31/12 2020</b>	<b>639</b>	<b>639</b>
<b>REGN. VÆRDI PR. 31/12 2020</b>	<b>25.484</b>	<b>25.484</b>
Salgspris, afgang	17.968	17.968
Regnskabsmæssig værdi, afgang	-17.599	-17.599
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>369</b>	<b>369</b>

5 Anlægsoversigt,  
finansielle anlægsaktiver

	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder
Kostpris pr. 1/1 2020	14.650.000	6.435.292
Tilgang i året	0	2.644.155
Afgang i året	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2020	<u>14.650.000</u>	<u>9.079.447</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2020	0	12.744.511
Årets regulering	0	-3.310.518
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2020	<u>0</u>	<u>9.433.994</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2020	14.550.217	0
Årets resultatandel	-60.810	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2020	<u>14.489.407</u>	<u>0</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2020	<u><u>160.593</u></u>	<u><u>18.513.441</u></u>

## 6 Opgørelse af dagsværdi - kapitalandele i associerede samt værdipapirer og kapitalandele

### Udviklingsvirksomheder og start ups:

Værdierne er opgjort med baggrund i seneste tegningskurser hvor der er sket forskydning af ejerskabet eller er indgået aftaler, som kan medføre potentiel forskydning af ejerskabet.

For selskaber hvor dette ikke er tilfældet er værdierne opgjort til kostpris med eventuel nedskrivning til nettorealiseringsværdi.

Egenkapitaleffekt af årets ændring i dagsværdi	4.370.567
Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	-1.133.022
Dagsværdi pr. 31/12 2020	22.983.546

### Ejendomsinvesteringer

Værdierne er opgjort til andel af indre værdi jf. seneste årsrapport i de underliggende ejendoms-selskaber idet ejendomme i årsrapporterne er optaget til dagsværdi.

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	782.057
Dagsværdi pr. 31/12 2020	20.673.100

### Børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser

Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	250.765
Dagsværdi pr. 31/12 2020	30.498.011

Obligationer og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	-15.605
Dagsværdi pr. 31/12 2020	38.819.712

### Øvrige investeringer

Øvrige investeringer omfatter investeringer i privat equity fonde og alternative investeringsfonde, investeringsselskaber, udlånsvirksomheder og andre virksomheder indenfor finansiel formidling

Disse er optaget til indre værdi på statusdagen.

Egenkapitaleffekt af årets ændring i dagsværdi	-7.681.085
Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	1.525.040
Dagsværdi pr. 31/12 2020	20.941.267

## 6 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for HFT Holding ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 7 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået aftale om investering i unoterede kapitalandele med løbende indskud. Den samlede udestående forpligtelse udgør ca. 19 mio.kr. pr. 31. december 2020 og forfalder til betaling løbende.



# 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.”

## Stig Hølleddig

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-783851264287

IP: 213.80.xxx.xxx

2021-06-29 11:03:38Z

NEM ID 

## Kenny Madsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1264071859276

IP: 93.165.xxx.xxx

2021-06-29 18:00:55Z

NEM ID 

## Stig Hølleddig

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-783851264287

IP: 212.97.xxx.xxx

2021-06-30 08:01:03Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: ECYN6-YIQEE-S1MG1-XF3QQ-GMI74-CM06W

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>