

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

FREJ APS

Dronninggårds Alle 136

2840 Holte

CVR-nr. 17 07 27 49

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 6 / 7 2022

Stig Hølleddig
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021	14
Balance pr. 31. december 2021	15-16
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2021	17
Noter	18-20

Selskab

Frej ApS
Dronninggårds Alle 136
2840 Holte

CVR-nr. 17 07 27 49

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.10.015, hvilket betegnes som tilfredsstillende.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 28. juni 2022

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 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 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 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 28. juni 2022

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 ændret i forhold til sidste år.

ÆNDRING I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabsloven er ændret for så vidt angår tilføjelsen af regnskabsposten kapitalinteresser, hvor kapitalandele i associerede virksomheder nu er en delmængde af kapitalinteresser. Kapitalinteresser og kapitalandele i associerede virksomheder må fortsat præsenteres som to særskilte poster, såfremt selskabet besidder begge typer af kapitalinteresser. Selskabet besidder dog alene associerede virksomheder i gruppen kapitalinteresser, og kan med baggrund i fortolkningen af årsregnskabsloven dermed ikke længere opretholde præsentationen af kapitalinteressen som kapitalandele i associerede virksomheder. Med baggrund heri er præsentationen ændret fra kapitalandele i associerede virksomheder til kapitalinteresser. Sammenligningstal er korrigeret i overensstemmelse hermed. Ændringen har ikke haft effekt på resultat, balance eller egenkapital.

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.

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 kapitalinteresser

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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter årets nedskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele samt andre tilgodehavender.

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 Nyala ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens 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 egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser omfatter unoterede kapitalinteresser, som er værdiansat til kostpris.

Kapitalinteresser 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 henholdsvis 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 nettorealiseringsværdi, 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.

KONCERNREGSKAB

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

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
BRUTTOFORTJENESTE	-880.566	-801.784
1 Personaleomkostninger	<u>-612.566</u>	<u>-612.786</u>
INDTJENINGSBIDRAG	-1.493.132	-1.414.570
Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	<u>-5.225</u>	<u>-6.139</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-1.498.357	-1.420.709
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-106.599	60.810
Indtægter af kapitalinteresser	450.000	6.500.000
2 Andre finansielle indtægter	20.082.573	6.346.377
Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.998.046	-169.891
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-4.351.586</u>	<u>-2.025.359</u>
RESULTAT FØR SKAT	12.577.985	9.291.228
3 Skat af årets resultat	<u>-2.562.640</u>	<u>-40.505</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>10.015.345</u></u>	<u><u>9.250.723</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>10.015.345</u>	<u>9.250.723</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>10.015.345</u></u>	<u><u>9.250.723</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.259	25.484
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	20.259	25.484
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	53.993	160.593
4 Kapitalinteresser	40.854.793	18.513.441
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	47.871.713	39.012.729
Andre tilgodehavender	7.041.383	8.977.000
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	95.821.882	66.663.763
ANLÆGSAKTIVER	95.842.141	66.689.247
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	125.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	701.018	4.806.357
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	966.495	1.041.441
Andre tilgodehavender	4.658.029	53.142
Tilgodehavende selskabsskat	19.163	130.038
Periodeafgrænsningsposter	51.324	36.890
TILGODEHAVENDER	6.521.029	6.067.868
4 VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	77.391.886	76.389.470
LIKVIDE BEHOLDNINGER	479.896	213.747
OMSÆTNINGSAKTIVER	84.392.811	82.671.085
AKTIVER I ALT	180.234.952	149.360.332

<u>Note</u>	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
Virksomhedskapital	60.000	60.000
Reserve for opskrivninger	18.800.401	433.993
Overført resultat	155.262.059	145.246.714
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL	<u>174.122.460</u>	<u>145.740.707</u>
3 Hensættelse til udskudt skat	<u>4.457</u>	<u>631</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>4.457</u>	<u>631</u>
Gæld til kreditinstitutter	3.228.425	3.222.243
Leverandører af varer og tjenesteydelser	444.396	197.698
Gæld til tilknyttede virksomheder	46	104.382
3 Skyldigt sambeskatningsbidrag	2.386.303	0
Anden gæld	<u>48.865</u>	<u>94.671</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>6.108.035</u>	<u>3.618.994</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>6.108.035</u>	<u>3.618.994</u>
PASSIVER I ALT	<u>180.234.952</u>	<u>149.360.332</u>
5 Eventualforpligtelser		
6 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 2020	60.000	3.744.511	135.995.991	0	139.800.502
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. 1/1 2021	60.000	433.993	145.246.714	0	145.740.707
Opskrivning af associerede virksomheder	0	18.366.408	0	0	18.366.408
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.015.345</u>	<u>0</u>	<u>10.015.345</u>
Egenkapital pr. 31/12 2021	<u><u>60.000</u></u>	<u><u>18.800.401</u></u>	<u><u>155.262.059</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>174.122.460</u></u>

1	Personaleomkostninger	2021	2020
	Gager og lønninger	600.000	600.000
	Pensioner	9.600	9.600
	Andre omkostninger til social sikring	2.966	3.186
	I ALT	612.566	612.786

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

2	Andre finansielle indtægter	2021	2020
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	24.413	152.441
	Finansielle indtægter i øvrigt	20.058.160	6.193.936
	I ALT	20.082.573	6.346.377

3	Selskabsskat og udskudt skat			2020
	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelse	2020
	Skyldig pr. 1/1 2021	-130.038	631	0
	Regulering tidligere år	0	0	968
	Betalt udbytteskat	-172.511	0	0
	Skat af årets resultat	2.558.814	3.826	2.562.640
	Refusion, sambeskatning	110.875	0	0
	SKYLDIG PR. 31/12 2021	2.367.140	4.457	
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		2.562.640	40.505

4 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	18.370.903
Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	-1.498.046
Dagsværdi pr. 31/12 2021	44.062.436

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	3.976.488
Dagsværdi pr. 31/12 2021	32.095.061

Børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser

Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:	
Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	7.980.905
Dagsværdi pr. 31/12 2021	41.003.222

Obligationer og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser:	
Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	14.121
Dagsværdi pr. 31/12 2021	28.478.337

Øvrige investeringer

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

Disse er optaget til indre værdi på statusdagen.

Egenkapitaleffekt af årets ændring i dagsværdi	-4.495
Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	3.241.655
Dagsværdi pr. 31/12 2021	20.479.336

5 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 Nyala ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

6 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået aftale om investering i unoterede kapitalandele med løbende indskud. Den samlede udestående forpligtelse udgør ca. 14,5 mio.kr. pr. 31. december 2021 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 registeret, 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: 194.75.xxx.xxx

2022-07-08 22:42:09 UTC

NEM ID 

Kenny Madsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-983724790209

IP: 87.49.xxx.xxx

2022-07-09 06:28:20 UTC

NEM ID 

Stig Hølleddig

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-783851264287

IP: 194.75.xxx.xxx

2022-07-09 08:22:18 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: TMDDB-CVJL7-AAMD6-TWE62-7IDO1-4TVO3

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>