

TUG Invest ApS

Slotsgade 63B 1.tv, 3400 Hillerød

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 34737061

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. juni 2023

Mette Blomqvist
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 for TUG Invest ApS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Hillerød, den 16. juni 2023

Direktion

Mette Blomqvist
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TUG Invest ApS

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for TUG Invest ApS for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet**. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 er 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 16. juni 2023

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33771231

Jens Olsson
Statsautoriseret revisor
mne19908

Mads Lundemann
Statsautoriseret revisor
mne44181

Selskabsoplysninger

Selskabet

TUG Invest ApS

Slotsgade 63B 1.tv

3400 Hillerød

E-mail: mette@famblomqvist.dk

CVR-nr.: 34737061

Regnskabsperiode: 1. januar 2022 - 31. december 2022

Direktion

Mette Blomqvist, Direktør

Bankforbindelse

Danske Bank, Nordnet

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier og anparter i andre selskaber og hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investeringer i andre kapitalandele består af unoterede kapitalandele, som er struktureret som private equity-fonde. Disse unoterede investeringer indregnes til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort baseret på ikke-observerbare input, og afledt heraf er der en iboende usikkerhed forbundet med private equity-fondenes estimater for dagsværdi.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende markedsforholdene taget i betragtning.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TUG Invest ApS er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Der er foretaget mindre reklassifikationer i balancen og noter i sammenligningstallene for 2021. Reklassifikationerne har ikke påvirket årets resultat og egenkapital.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter 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.

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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste/Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

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 fra kapitalandele

Indtægter fra kapitalandele omfatter udbytter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier og investering i private equity-fonde.

Børsnoterede obligationer og aktier måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Investeringer i private equity-fonde måles til skønnet dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien er opgjort med udgangspunkt i modtagne opgørelser fra private equity-fonde, som indregner

underliggende investeringer til dagsværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 2022

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Bruttotab		-136.407	-131.359
Personaleomkostninger	1	-853.957	-902.158
Resultat af ordinær primær drift		-990.364	-1.026.041
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver		893.387	1.293.690
Andre finansielle indtægter		5.336.129	18.544.594
Andre finansielle omkostninger		-29.992.514	-60.610
Ordinært resultat før skat		-24.753.362	18.751.633
Skat af årets resultat	2	-569.009	-3.984.094
Årets resultat		-25.322.371	14.767.539
Resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		13.600.000	2.000.000
Overført resultat		-38.922.371	12.767.539
I alt		-25.322.371	14.767.539

Balance 31. december 2022

Aktiver

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.000.000	4.000.000
Andre tilgodehavender	3	0	1.539.497
Finansielle anlægsaktiver i alt		4.000.000	7.210.279
Tilgodehavende skat		678.532	0
Andre tilgodehavender		16.259	327.531
Tilgodehavender i alt		694.791	327.531
Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)	3	103.980.258	133.233.201
Likvide beholdninger		1.527.128	1.912.286
Omsætningsaktiver i alt		106.202.177	133.802.236
Aktiver i alt		110.202.177	141.012.515

Balance 31. december 2022

Passiver

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Registreret kapital mv.		80.000	80.000
Overført resultat		96.413.594	135.335.965
Forslag til udbytte		13.600.000	2.000.000
Egenkapital i alt		110.093.594	137.415.965
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.500	26.463
Skyldig selskabsskat		0	3.421.350
Anden gæld		70.083	148.737
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		108.583	3.596.550
Gældsforpligtelser i alt		108.583	3.596.550
Passiver i alt		110.202.177	141.012.515
Pantsætninger og sikkerhed	4		
Eventualforpligtelser	5		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Udbytte	Total
	DKK	DKK	DKK	DKK
Saldo pr. 01.01.2022	80.000	135.335.965	2.000.000	137.415.965
Udloddet udbytte			-2.000.000	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-38.922.371	13.600.000	-25.322.371
Saldo pr. 31.12.2022	80.000	96.413.594	13.600.000	110.093.594

Noter til årsregnskabet

1 Personaleomkostninger

	2022	2021
	DKK	DKK
Lønninger	825.167	895.342
Andre omkostninger til social sikring	9.283	6.816
Andre personaleomkostninger	-7.493	-7.476
Personaleomkostninger i alt	826.957	894.682
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	2	2

2 Skat af ordinært resultat

	2022	2021
	DKK	DKK
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	260.524	3.859.350
Regulering af skat vedrørende tidligere år	308.485	124.744
I alt	569.009	3.984.094

3 Oplysning om indregning til dagsværdi

	Andre tilgodehaven- der	Andre værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi 1. januar	1.539.497	133.233.201
Tilgang i årets løb	0	3.049.124
Afgang i årets løb	-1.539.497	-5.563.377
Årets dagsværdiregulering	0	-26.738.690
Dagsværdi 31. december	0	103.980.258
Værdiregulering ført over resultatopgørelsen	0	-26.738.726

Ikke indbetalt investeringstilsagn til private equity-fonde udgør pr. 31. december 2022 TDKK 309 (2021: TDKK 11).

Andre værdipapirer og kapitalandele består af investering i private equity-fonde (dagsværdihierarki niveau 3). For denne type investeringer gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om dagsværdien fra private-equity fondene.

Ved indgåelse af nye investeringer i private equity-fonde modtager selskabet information om fondenes overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at selskabet vælger at investere i en private-equity fond. Dagsværdien af selskabets investeringer i private-equity fonde baserer sig på seneste modtagne kvartals- og årsopgørelser.

Værdiansættelsen af alle investeringerne er baseret på ikke-observerbare input. Indregningen beror sig på den formaliserede proces for rapportering af værdiansættelse som er implementeret hos private equity-fonden. Udover nedenstående modtages der ikke detaljerede oplysninger om værdiansættelsesmodellernes data og de underliggende forudsætninger.

Følgende forudsætninger til opgørelsen af dagsværdien er modtaget:

IRR: 19%

TVPI: 1,93x

4 Pantsætninger og sikkerhed

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til, at foretage kapitalinvestering i andre virksomheder i form af egenkapital og/eller lån. Pr. 31. december 2022 udgør den resterende del TDKK 309.

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.”

Navnet er skjult

Direktør

Serienummer: 46f25193-1645-46da-be01-13d1e12a2982

IP: 62.243.xxx.xxx

2023-06-16 11:39:42 UTC



Jens Olsson

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PwC

Serienummer: 67bdfb8c-d7db-4de0-befa-b36e7dee892b

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-06-16 11:42:47 UTC



Mads Lundemann

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:75411377

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-06-16 12:32:18 UTC



Navnet er skjult

Dirigent

Serienummer: 46f25193-1645-46da-be01-13d1e12a2982

IP: 62.243.xxx.xxx

2023-06-18 15:17:51 UTC



Penneo dokumentnøgle: UZVHY-CYBFX-Q4M0K-L74GJ-86V8X-GC43Z

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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>