



Liberatio Investments ApS

Nybrogade 12
1203 København K
CVR-nr. 39064235

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.06.2024

Thomas Weisbjerg
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	8
Balance pr. 31.12.2023	9
Egenkapitalopgørelse for 2023	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Liberatio Investments ApS
Nybrogade 12
1203 København K

CVR-nr.: 39064235
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Allan Søgaard Lambrechtsen Larsen, formand
Morten Reignald Pedersen, næstformand
Anders Toft Larsen
Lars Toft Larsen
Cecilie Mølbæk Pedersen
Emma Mølbæk Pedersen
Julie Høi-Nielsen Cold
Mathilde Mølbæk Pedersen

Direktion

Lars Toft Larsen, direktør
Cecilie Mølbæk Pedersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Liberatio Investments ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 08.06.2024

Direktion

Lars Toft Larsen
direktør

Cecilie Mølbæk Pedersen
direktør

Bestyrelse

Allan Søgaard Lambrechtsen Larsen
formand

Morten Reignald Pedersen
næstformand

Anders Toft Larsen

Lars Toft Larsen

Cecilie Mølbæk Pedersen

Emma Mølbæk Pedersen

Julie Høi-Nielsen Cold

Mathilde Mølbæk Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Liberatio Investments ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Liberatio Investments ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 revisors 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 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. Fejlinformation 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 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 anvendte 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 væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 08.06.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Christina Nilsson

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne44182

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at investere i og eje kapitalandele i danske og udenlandske selskaber samt hermed beslægtet virksomhed.

Årets resultat udgør for regnskabsåret 2023 et underskud på 12.917 t.kr. mod et underskud i regnskabsåret 2022 på 3.279 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(178.141)	49.321
Personaleomkostninger	1	(291.666)	(108.334)
Driftsresultat		(469.807)	(59.013)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.031.642	(426.716)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(9.460.000)	0
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver	2	273.526	15.211.723
Andre finansielle indtægter	3	602.725	71.922
Nedskrivning af finansielle aktiver		(2.089.470)	(2.875.000)
Andre finansielle omkostninger	4	(4.787.180)	(14.753.958)
Resultat før skat		(12.898.564)	(2.831.042)
Skat af årets resultat	5	(18.416)	(447.542)
Årets resultat		(12.916.980)	(3.278.584)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(12.916.980)	(3.278.584)
Resultatdisponering		(12.916.980)	(3.278.584)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.017.929	43.986.287
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.328.675	2.027.985
Kapitalandele i associerede virksomheder		24.841.625	36.541.625
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.574.220	12.200.460
Andre tilgodehavender		5.009.264	0
Finansielle aktiver	6	98.771.713	94.756.357
Anlægsaktiver		98.771.713	94.756.357
Andre tilgodehavender		295.670	1.507.331
Tilgodehavender		295.670	1.507.331
Likvide beholdninger		70.132	1.738.719
Omsætningsaktiver		365.802	3.246.050
Aktiver		99.137.515	98.002.407

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		177.808	88.904
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.516.836	27.485.194
Overført overskud eller underskud		(16.899.250)	(4.376.975)
Egenkapital		13.795.394	23.197.123
Gæld til tilknyttede virksomheder		85.204.619	74.735.071
Langfristede gældsforpligtelser	7	85.204.619	74.735.071
Leverandører af varer og tjenesteydelser		125.734	67.419
Anden gæld		11.768	2.794
Kortfristede gældsforpligtelser		137.502	70.213
Gældsforpligtelser		85.342.121	74.805.284
Passiver		99.137.515	98.002.407

Eventualforpligtelser

8

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	88.904	27.485.194	(4.376.975)	23.197.123
Effekt af virksomhedskøb o.l.	88.904	0	3.426.347	3.515.251
Årets resultat	0	3.031.642	(15.948.622)	(12.916.980)
Egenkapital ultimo	177.808	30.516.836	(16.899.250)	13.795.394

Effekt af virksomhedskøb o.l. vedrører fusion med datterselskabet Liberatio Investments III ApS.

Noter

1 Personalemkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	291.666	108.334
	291.666	108.334

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen og bestyrelsen.

2 Indtægter af andre finansielle aktiver

Indtægter af andre finansielle aktiver består af gevinster på salg af noterede kapitalandele, samt modtaget udbytte.

3 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	392.234	27.985
Renteindtægter i øvrigt	210.491	43.937
	602.725	71.922

4 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.787.180	4.566.491
Renteomkostninger i øvrigt	0	940
Øvrige finansielle omkostninger	0	10.186.527
	4.787.180	14.753.958

5 Skat af årets resultat

	2023	2022
	kr.	kr.
Regulering vedrørende tidligere år	18.416	447.542
	18.416	447.542

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	16.501.093	2.027.985	36.541.625	0	15.075.460
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	3.472.489	0	0	0
Overførsler	0	(2.027.985)	0	2.027.985	0
Tilgange	0	5.958.901	10.000	61.485	373.760
Afgange	0	(102.715)	(1.585.000)	0	0
Kostpris ultimo	16.501.093	9.328.675	34.966.625	2.089.470	15.449.220
Opskrivninger primo	27.606.734	0	0	0	0
Andel af årets resultat	3.185.309	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	30.792.043	0	0	0	0
Nedskrivninger primo	(121.540)	0	0	0	(2.875.000)
Andel af årets resultat	(153.667)	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(10.125.000)	(2.089.470)	0
Nedskrivninger ultimo	(275.207)	0	(10.125.000)	(2.089.470)	(2.875.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.017.929	9.328.675	24.841.625	0	12.574.220

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0
Overførsler	0
Tilgange	5.009.264
Afgange	0
Kostpris ultimo	5.009.264
Opskrivninger primo	0
Andel af årets resultat	0
Opskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger primo	0
Andel af årets resultat	0
Årets nedskrivninger	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.009.264

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Libangut A/S	København	A/S	66,66
Liberatio Investments V ApS	København	ApS	100,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Altan Investor A/S	København	A/S	50,00
DUOS Gruppen A/S	København	A/S	25,00
CALME Investments II ApS	København	ApS	90,46
Neppurg Soud ApS	København	ApS	25,00

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder	85.204.619
	85.204.619

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Liberatio A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Selskabet har investeret i en kapitalfond og har i den forbindelse forpligtet sig til at tegne aktier for 1.000.000 EUR. Selskabet har indtil nu tegnet aktier for 950.000 EUR, og den resterende forpligtelse pr. 31.12.2023 udgør 50.000 EUR, svarende til 373 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos associerede virksomheder.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.