

Friheden Invest Holding ApS

CVR-nr. 41 12 83 64

Høsterkøbvej 65

2970 Hørsholm

Årsrapport 2021/22

(1. juli 2021 – 30. juni 2022)

3. regnskabsår

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24/10-2022

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal	7
Totalindkomstopgørelse for 2021/22	8
Balance pr. 30/6-2022	9
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noteoversigt	12
Noter	13
Koncernoversigt	25

Selskabsoplysninger

Selskab

Friheden Invest Holding ApS

CVR-nr.: 41128364

Hjemstedskommune: Rudersdal

Telefon: 45 94 66 10

E-mail: FI@Friheden-invest.dk

Bestyrelse

Niels Henrik Roth, formand

Niels Erik Martinsen

Ib Sønderby

Christoffer Martinsen-Königsfeldt

Emilie A. Martinsen-Königsfeldt

Direktion

Per Hillebrandt Jensen

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for Friheden Invest Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

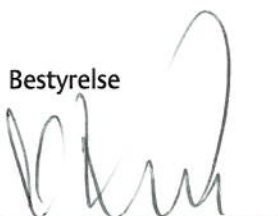
Hørsholm, den 11. oktober 2022

Direktion



Per Hillebrandt Jensen

Bestyrelse



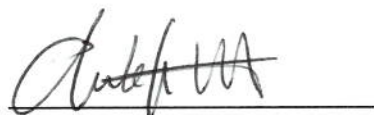
Niels Henrik Roth
formand



Niels Erik Martinsen



Ib Sønderby



Christoffer Martinsen-Königsfeldt



Emilie A. Martinsen-Königsfeldt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Friheden Invest Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Friheden Invest Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 – 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 – 30. juni 2022 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 regnskabet

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. 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, udfører 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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 konklusion 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 noteplysningerne, 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 bl.a. 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.

København, den 11. oktober 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Mikkel Sthyr
Statsaut. revisor
mne26693



Simon Blendstrup
Statsaut. revisor
mne44060

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere i værdipapirer, herunder aktier, obligationer og dermed beslægtede virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Friheden Invest Holding ApS har i regnskabsåret 1. juli 2021 – 30. juni 2022 realiseret et underskud før skat på DKK 256,8 mio., og årets resultat blev et underskud på DKK 256,8 mio. Resultatet er påvirket negativt af en dagsværdiregulering på dattervirksomheder på DKK 245,8 mio. samt udbytte fra dattervirksomheder på DKK 50,0 mio. og negativt af renteudgifter til aktionærer på 28,4 mio. Resultatet fra selskabets øvrige drift på DKK -32,7 mio. er under årets forventninger. Selskabets egenkapital udgør herefter DKK 1.195,0 mio.

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet kapitalandele i E.A.F.M. Holding ApS.

Forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår i størrelsesordenen DKK 20-30 mio. Selskabets indtjening er i høj grad afhængig af den fremtidige udvikling på de finansielle markeder, som således kan påvirke årsresultatet i væsentligt omfang i såvel opadgående som nedadgående retning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved indregning og måling af unoterede værdipapirer er der taget en række regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis og ud fra historiske erfaringer. De foretagne værdiansættelser er efter ledelsens opfattelse bedste bud på dagsværdien.

Vidensressourcer

Selskabet har ikke specielle vidensressourcer, der er af særlig betydning for den fremtidige indtjening.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er særlige risici ud over almindeligt forekommende risici ved investeringsvirksomhed, som selskabet kan påvirkes af.

Påvirkning af det eksterne miljø

Friheden Invest Holding ApS har ingen væsentlig påvirkning af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Friheden Invest Holding ApS har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Hoved- og nøgletal

	1. juli. 2021 30. jun. 2022 t.kr	1. juli. 2020 30. jun. 2021 t.kr	1. juli. 2019 30. jun. 2020 t.kr
Resultat af primær drift	-228.533	497.236	-266.051
Årets resultat	-256.764	494.794	-266.040
Balancesum	1.951.064	1.484.653	987.000
Langfristede aktiver - anlægsaktiver	1.584.481	1.088.136	987.000
Egenkapital	1.194.989	1.481.754	986.949
Soliditetsgrad (%)	61%	100%	100%
Egenkapitalens forrentning	-17,1	40,3	N/A

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Se - Note 15

Totalindkomstopgørelse

	Note	1/7 2021 - 30/6 2022 t.kr	1/7 2020 - 30/6 2021 t.kr
Dagsværdireguleringer datter- og associerede virksomheder	2	-245.800	101.136
Kursgevinst/-tab på værdipapirbeholdning, netto	3	-31.590	11.789
Modtagne udbytter		50.000	385.000
Renteudgifter vedr. investeringsaktivitet		-176	-109
Resultat af investeringsaktivitet		-227.566	497.816
Eksterne omkostninger		-967	-580
Resultat af primær drift		-228.533	497.236
Renteindtægter, datterselskaber		132	0
Renteudgifter, aktionærer		-28.352	0
Finansielle udgifter		-11	0
Resultat før skat		-256.764	497.235
Skat af årets resultat	4	0	-2.442
ÅRETS RESULTAT		-256.764	494.794
Anden totalindkomst		0	0
TOTALINDKOMST		-256.764	494.794

Balance

		30/6 2022	30/6 2021
AKTIVER	Note	t.kr	t.kr
Langfristede aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	1.015.002	1.088.136
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	<u>569.479</u>	<u>0</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>1.584.481</u>	<u>1.088.136</u>
Kortfristede aktiver			
Tilgodehavende dattersejskaber		562	0
Tilgodehavende skat		4.260	0
Andre tilgodehavender		<u>131</u>	<u>167</u>
Tilgodehavender i alt		<u>4.953</u>	<u>167</u>
Værdipapirer	7	<u>361.465</u>	<u>393.319</u>
Værdipapirer i alt		<u>361.465</u>	<u>393.319</u>
Likvide beholdninger		<u>165</u>	<u>3.031</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>366.583</u>	<u>396.517</u>
AKTIVER I ALT		<u>1.951.064</u>	<u>1.484.653</u>

Balance

		30/6 2022	30/6 2021
PASSIVER	Note	t.kr	t.kr
Egenkapital			
Selskabskapital	8	90	90
Overkurs ved stiftelse		499.910	499.910
Reserve for regulering til dagsværdi		342.336	588.136
Foreslået udbytte		0	30.000
Overført resultat		352.653	363.618
Egenkapital i alt		1.194.989	1.481.754
Langfristede forpligtelser			
Gæld til dattervirksomhed og aktionærer	10	591.061	0
Langfristede forpligtelser i alt		591.061	0
Kortfristede forpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33	363
Gæld til dattervirksomhed og aktionærer	10	164.699	30
Selskabsskat	9	0	2.431
Anden gæld	10	281	76
Kortfristede forpligtelser i alt		165.013	2.900
PASSIVER ALT		1.951.064	1.484.653
Nærtstående parter	12		
Eventualforpligtelser	13		

Egenkapitalopgørelse

2021/22

t. kr.	Selskabs- kapital	Overkurs ved stiftelse	Reserve for reg. til dagsværdi	Udbytte	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital, primo	90	499.910	588.136	30.000	363.618	1.481.754
Flyt frie reserver til overført resultat	0	-499.910	0	0	499.910	0
Årets resultat	0	0	-245.800	0	-10.964	-256.764
Foreslået udbytte	0	0	0	-30.000	0	-30.000
Totalindkomst i alt	0	-499.910	-245.800	-30.000	488.946	-286.764
Egenkapitalbevægelser i 2021/22	0	-499.910	-245.800	-30.000	488.946	-286.764
Egenkapital 30. juni 2022	90	0	342.336	0	852.563	1.194.989

2020/21

t. kr.	Selskabs- kapital	Overkurs ved stiftelse	Reserve for reg. til dagsværdi	Udbytte	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital, primo	90	499.910	487.000	0	-40	986.960
Årets resultat	0	0	101.136	0	363.658	464.794
Foreslået udbytte	0	0	0	30.000	0	30.000
Totalindkomst i alt	0	0	101.136	30.000	363.658	494.794
Egenkapitalbevægelser i 2020/21	0	0	101.136	30.000	363.658	494.794
Egenkapital 30. juni 2021	90	499.910	588.136	30.000	363.618	1.481.754

Pengestrømsopgørelse

	2021/22	2020/21
	t.kr	t.kr
Pengestrømme vedr. driftsaktivitet		
Resultat af primær drift	-228.533	497.235
Dagsværdireguleringer dattervirksomheder	245.800	-101.136
Dagsværdireguleringer værdipapirbeholdning	31.590	-11.789
Ændringer i tilgodehavender	36	-167
Ændringer i gældsforpligtigelser	-156	418
Køb af anparter	-742.145	0
Kick backs	265	0
Modtaget udbytte (værdipapirer)	0	-381.530
Betalte renter	-28.231	0
Betalte skatter	-6.691	0
Pengestrømme vedr. driftsaktivitet i alt	-728.065	3.031
Pengestrømme vedr. finansieringsaktivitet		
Udbetalt udbytte	-30.000	0
Tilgodehavender fra datterselskaber	-562	0
Lån fra datterselskaber	50.011	0
Lån fra aktionærer	705.750	0
Pengestrømme vedr. finansieringsaktivitet i alt	725.199	0
Ændring i likvider	-2.867	3.031
Likvider primo	3.031	0
Likvider ultimo	165	3.031

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Dagsværdireguleringer dattervirksomheder
3. Kursgevinst/tab på værdipapirbeholdning
4. Skat af årets resultat
5. Kapitalandele i dattervirksomheden
6. Kapitalandele i associerede virksomheder
7. Værdipapirer
8. Egenkapital og kapitalstyring
9. Skyldig selskabsskat
10. Anden gæld
11. Finansielle risici
12. Nærtstående parter
13. Eventualforpligtigelser
14. Begivenheder efter balancedagen
15. Hoved- og nøgletal
16. Koncernoversigt

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse mellemstore C jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Det er ud fra en helhedsvurdering, vurderet at Friheden Invest Holding ApS opfylder kriterierne for at kunne betragtes som investeringsselskab, jf. reglerne i IFRS 10. Målsætningen for selskabets investeringsstrategi er, at der udelukkende investeres med henblik på opnåelse af optimalt kapitalafkast i forhold til risiko. Selskabet yder fuld og professionel investeringsservice og har en klar politik omkring exit-strategier for de foretagne investeringer.

Alle beløb i årsrapporten præsenteres i hele tusinder kroner. Hvert tal afrundes for sig. Der kan derfor forekomme afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Redegørelse for undladelse af koncernregnskab

Friheden Invest Holding ApS har undladt at udarbejde koncernregnskab efter reglerne IFRS 10 og IAS 27, idet selskabet opfylder definitionen på en investeringsvirksomhed, som er følgende:

"En investeringsvirksomhed er defineret som en virksomhed, der via indskud fra investorer har til formål udelukkende at investere midlerne med henblik på at opnå afkast af den investerede kapital i form af indtægter, værdistigninger eller begge dele"

Selskabets datterselskab anses som investeringsaktiver og kapitalandelene opgøres løbende til dagsværdi via resultatopgørelsen, jf. IAS 27.11A, og skal som konsekvens af dette ikke konsolideres.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Indregning af finansielle aktiver og forpligtelser foretages første gang på valørdagen og ophører på valørdagen, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis den er overdraget, og at selskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning og måling tages hensyn til oplysninger, der forekommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis – og kun hvis – oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger er foretaget for dagsværdimålinger for aktiver i dagsværdihierarki niveau 3. For yderligere oplysninger om disse og heraf afledte usikkerheder henvises til note 10.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der ingen nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, der er relevante for selskabets årsregnskab.

Totalindkomstopgørelse

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

Værdireguleringer dattervirksomheder

I selskabets totalindkomstopgørelse resultatføres ændringen af dagsværdien, baseret på den forholds-mæssige ejerandel af de enkelte dattervirksomheder.

Kursgevinst/-tab på værdipapirbeholdning

Kursgevinst/-tab på værdipapirbeholdning omfatter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende noterede og unoterede værdipapirer.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler og kontorhold mv.

Finansielle indtægter og udgifter

Finansielle indtægter og udgifter indeholder renteindtægter og –udgifter.

Skat

Årets skat, som 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet og de tilknyttede virksomheder med ejerandel over 50 % er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles i forhold til selskabernes skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Moderselskabet fungerer som administrationselskab, således at moderselskabet forestår afregning af skatterne til de danske skattemyndigheder.

Balancen

Langfristede aktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele indregnet under langfristede aktiver omfatter datter- og associerede virksomheder, som besiddes med handel for øje og måles til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Nettoopskrivning af dagsværdien i datter- og associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for regulering til dagsværdi.

Værdipapirer

Dagsværdi på værdipapirer der handles på aktive markeder opgøres efter børskursen for det pågældende marked på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Kortfristede forpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultat, reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændringer af driftskapital, reguleret for den i regnskabsåret afregnede selskabsskat, der

kan henføres til driftsaktiviteterne. Grundet selskabets type, investeringsselskab, medtages pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteterne under driftsaktiviteter, da dette er en del af Friheden Invest Holding ApS' primære drift, og dermed er betalinger i forbindelse med køb og salg af datter- og porteføljeselskaber, køb og salg af værdipapirer samt udbytte og renter tilsvarende medtaget heri.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt udbetaling af udbytte.

Likvide beholdninger omfatter indestående i banken.

	1/7 2021 30/6 2022	1/7 2020 30/6 2021
	t.kr	t.kr
Note 2. Dagsværdireguleringer datter- og associerede virksomheder		
Dagsværdiregulering Friheden Invest A/S	-73.134	101.136
Dagsværdiregulering E.A.F.M. Holding ApS	-172.666	0
	<u>-245.800</u>	<u>101.136</u>

Note 3. Kursgevinst/tab på værdipapirbeholdning

Årets kursgevinst på værdipapirbeholdningen kan specificeres:

Dagsværdiregulering af værdipapirbeholdningen	<u>-31.590</u>	<u>11.789</u>
	<u>-31.590</u>	<u>11.789</u>

Note 4. Skat af årets resultat

	30-06-2022 t.kr.	30-06-2021 t.kr.
Aktuel skat	<u>0</u>	<u>-2.442</u>
	<u>0</u>	<u>-2.442</u>
Regnskabsårets aktuelle skat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0 %		
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22,0 %	<u>0</u>	<u>-2.442</u>
	<u>0</u>	<u>-2.442</u>
Effektiv skatteprocent	<u>0,0%</u>	<u>0,5%</u>

Den effektive skatteprocent på 0,0 % pr. 30/6-2022. Selskabet har modtaget et skattefrit udbytte på DKK 50 mio. og har en negativ værdiregulering af kapitalandele i dattervirksomheder på DKK 246 mio. Den effektive skatteprocent på 0,5 % pr. 30/6-2021, skyldes et skattefrit udbytte på DKK 385 mio. og en positiv værdiregulering af kapitalandele i dattervirksomheder på DKK 101 mio. Selskabet har i regnskabsåret realiseret et skattemæssigt underskud til fremførelse. Skatteværdien af underskuddet til fremførelse udgør DKK 13,3 mio. pr. 30. juni 2022 beregnet med en skatteprocent på 22 %. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen, grundet den nuværende situation og usikkerheden på de finansielle markeder, hvormed skatteaktivet er forbundet med usikkerhed ift. genindvinding heraf.

Note 5. Kapitalandele i dattervirksomheder	30-06-2022	30-06-2021
	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Kostpris ultimo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Dagsværdiregulering primo	588.136	487.000
Årets værdiregulering	<u>-73.134</u>	<u>101.136</u>
Dagsværdiregulering ultimo	<u>515.002</u>	<u>588.136</u>
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>1.015.002</u>	<u>1.088.136</u>
Niveau 1 i dagsværdihierarkiet	0	0
Niveau 3 i dagsværdihierarkiet	<u>1.015.002</u>	<u>1.088.136</u>

Selskabets kapitalandele i Friheden Invest A/S er målt på niveau 3 i dagsværdihierarkiet, da selskabet indgår som unoteret aktie.

Kapitalandele i dattervirksomheder omfatter:

	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
	30-06-2022	2021/2022	30-06-2022
	pct.	mio.kr	mio.kr
Friheden Invest A/S, Rudersdal	90	-126	2.303

I henhold til anvendt regnskabspraksis indregner Friheden Invest Holding ApS dattervirksomheder til dagsværdi og med dagsværdiregulering via resultatopgørelsen.

Note 6. Kapitalandele i associerede virksomheder	30-06-2022
	t.kr.
Kostpris primo	0
Tilgang i årets løb	<u>742.145</u>
Kostpris ultimo	<u>742.145</u>
Dagsværdiregulering primo	0
Årets værdiregulering	<u>-172.666</u>
Dagsværdiregulering ultimo	<u>-172.666</u>
Regnskabsmæssig værdi i alt	<u>569.479</u>
Niveau 1 i dagsværdihierarkiet	0
Niveau 3 i dagsværdihierarkiet	<u>569.479</u>

Selskabets kapitalandele i E.A.F.M. Holding ApS er målt på niveau 3 i dagsværdihierarkiet, da selskabet indgår som unoteret aktie. I henhold til anvendt regnskabspraksis indregner Friheden Invest Holding ApS associerede virksomheder til dagsværdi og med dagsværdiregulering via resultatopgørelsen.

Note 7. Værdipapirer		30-06-2022	30-06-2021
		t.kr.	t.kr.
Værdipapirer:	Værdiansættelse		
investeringsforeninger (rentebaseret)	Børskurs	<u>361.465</u>	<u>393.319</u>
Værdipapirer i alt		<u>361.465</u>	<u>393.319</u>

Note 8. Egenkapital og kapitalstyring

Selskabskapitalen er fordelt på 80 A- og 10 B anparter à DKK 1.000 eller multipla heraf.

Hver A anpart på kr. 1.000 giver 1 stemme på selskabets generalforsamling og hver B anpart på kr. 1.000 giver 10 stemmer på selskabets generalforsamling. A anparterne har ret til forlods udbytte.

Selskabskapitalen har været kr. 90.000 siden stiftelsen.

Selskabet en målsætning om, at egenkapitalen minimum skal udgøre 50% af de samlede aktiver. Egenkapitalens andel af de samlede aktiver udgjorde 61 % pr. 30. juni 2022.

Det er målsætningen over lang sigt at forrente egenkapitalen med inflationen plus en risikopræmie på minimum 5%-point. Den realiserede egenkapitalforrentning for 2021/22 er -17,1 %.

Bestyrelsen vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og aktionærernes interesser. Der foretages årligt i forbindelse med regnskabsafleggelsen en vurdering af eventuel udbyttebetaling.

Forslag til resultatdisponering	30-06-2022	30-06-2021
	t.kr.	t.kr.
Fordelles således:		
Reserve for regulering til dagsværdi	-245.800	101.136
Overført resultat	-10.964	363.658
Udbytte	0	30.000
	<u>-256.764</u>	<u>494.794</u>

Bestyrelsen har besluttet at anbefale ikke at udbetale udbytte for regnskabsåret 2021/22.
(2020/21: tDKK 333,3 pr. anpart)

Note 9. Skyldig selskabsskat	30-06-2022	30-06-2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	0	2.442
Indbetalt aconto skat	0	0
Skat tidligere år	<u>-4.260</u>	<u>-11</u>
Skyldig selskabsskat	<u>-4.260</u>	<u>2.431</u>

Note 10 Anden gæld, gæld til dattervirksomheder og aktionærer

2021/22	Under 1 år t.kr	Mellem et og fem år t.kr	Efter 5 år t.kr	I alt t.kr
Gæld til dattervirksomheder	50.011	0	0	50.011
Gæld til aktionærer	114.688	591.061	0	705.750
Anden gæld	281	0	0	281
30/6-2022	164.980	591.061	0	756.042

Note 10 Anden gæld, gæld til dattervirksomhed og aktionærer (fortsat)

2020/21	Under 1 år t.kr	Mellem et og fem år t.kr	Efter 5 år t.kr	I alt t.kr
Gæld til dattervirksomheder	30	0	0	30
Anden gæld	76	0	0	76
30/6-2021	106	0	0	106

Anden gæld og gældsforpligtigelser fra finansieringsaktivitet	30-06-2022 t.kr.	30-06-2021 t.kr.
Anden gæld, gæld til dattervirksomhed og aktionærer primo	106	51
Hensat i året	281	106
Pengestomme vedr. datterselskaber og aktionærer	755.761	0
Hensættelser anvendt i året	-106	-51
Anden gæld, gæld til dattervirksomhed og aktionærer ultimo	756.042	106

Note 11. Finansielle risici og finansielle instrumenter	30-06-2022 t.kr.	30-06-2021 t.kr.
Kategorier af finansielle aktiver:		
Kapitalandele i dattervirksomheder	1.015.573	1.088.136
Kapitalandele i associerede virksomheder	568.908	0
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	1.584.481	1.088.136
Gæld til dattervirksomheder	50.011	30
Gæld til aktionærer	705.750	0
Anden gæld	281	439
Finansielle forpligtigelser, der måles til amortiseret kostpris	756.042	469

Friheden Invest Holding ApS har klare politikker for styring af de finansielle risici. Der skal være en god balance mellem likvide og illikvide investeringer. Modparts- og kreditrisici skal være begrænsede. Renterisici styres aktivt efter forventningerne til udviklingen i renteniveauet.

Likviditetsrisici

Note 11. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Forfaldstidspunktet for finansielle forpligtigelser er specificeret i note 10 fordelt på de tidsmæssige intervaller. De specificerede beløb repræsenterer de beløb i form af renter og afdrag, der forfalder til betaling.

Valutarisici

Der er ikke væsentlige valutarisici på selskabets værdipapirbeholdning.

Kreditrisici

Selskabet har ingen væsentlige risici vedrørende en enkelt modpart pr. 30/6-2022. Der er ikke væsentlige kreditrisici på selskabets værdipapirbeholdning.

Renterisici

Friheden Invest Holding ApS har ikke trukket på nogen kreditfaciliteter pr. 30/6-2022 og har ingen gæld og tilgodehavender med variabel rente. Der er ikke væsentlige renterisici på selskabets værdipapirbeholdning.

Dagsværdihierarki for finansielle aktiver, der måles til dagsværdi i balancen

Nedenstående viser en klassifikation af finansielle aktiver, der måles til dagsværdi, opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

- Noterede priser i et aktivt marked for samme type aktiv (niveau 1)
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver og forpligtigelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (niveau 2)
- Værdiansættelsesmetode, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau 3)

30/6-2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
	t.kr	t.kr	t.kr	t.kr
Unoterede aktier, investering i dattervirksomheder	0	0	1.015.573	1.015.573
Unoterede aktier, investering i ass. virksomheder	0	0	568.908	568.908
Noterede aktier, investering i værdipapirer	361.465	0	0	361.465
Finansielle aktiver der måles til	361.465	0	1.584.481	1.945.946

dagsværdi via resultatet

30/6-2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
	t.kr	t.kr	t.kr	t.kr
Unoterede aktier, investering i dattervirksomheder	0	0	1.088.136	1.088.136
Noterede aktier, investering i værdipapirer	393.319	0	0	393.319
Finansielle aktiver der måles til	393.319	0	1.088.136	1.481.455

dagsværdi via resultatet

Selskabets niveau 3 investering – Unoterede aktier, investering i datter- og associerede virksomheder – er værdiansat til kurs 100 (pari), hvilket svarer til at benytte et årligt afkastkrav på 2,0 %.

Note 11. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Finansielle aktiver på niveau 3 i dagsværdihierarkiet	30-06-2022 t.DKK	30-06-2021 t.DKK
Unoterede aktier, investering i dattervirksomheder	1.088.136	987.000
Regnskabsmæssig værdi primo	1.088.136	987.000
Værdireguleringer dattervirksomheder	-173.237	101.136
Værdireguleringer associerede virksomheder	-72.563	0
Årets køb og salg	742.145	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.584.481	1.088.136
Dagsværdireguleringer af aktiver på niveau 3 i dagsværdihierarkiet, der besiddes 30. juni	-245.800	101.136

Dagsværdi defineres som det beløb, som instrumentet vurderes at kunne handles til i en aktuel transaktion mellem vidende og samtykkende parter i en armslængde transaktion.

Note 12. Nærtstående parter

Nærtstående parter med kontrol

Niels Erik Martinsen, Rudersdal

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har købt kapitalandele i E.A.F.M. Holding ApS af et af Emilie A. Martinsen-Königsfeldts 100 % ejet selskab, som efterfølgende er likvideret. Købet af andeparter er finansieret via optagelse af lån fra Emilie A. Königsfeldt-Martinsen på 691.061 t.kr. (2020/21: 0 t.kr.)

Gæld/Mellemregning

Selskabet har gæld til Emilie A. Martinsen-Königsfeldt på 705.750 t.kr. i form af et gældsbevis på 691.061 t.kr. (2020/21: 0 t.kr.), forrentning på 4 %, samt skyldige renter på 14.689 t.kr. (2020/21: 0 t.kr.).

114.688 t.kr. af gælden forfalder inden for et år og 591.061 t.kr. af gælden forfalder efter et år.

Direktion og bestyrelse aflønnes ikke.

Note 13. Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet en garanti på 200 mio. + MTM facilitet til sikkerhed for kreditfacilitet hos selskabets datter-datterselskab.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Selskabet har herudover ikke påtaget sig forpligtelser.

Note 14. Begivenheder efter balancedagen

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

Note 15. Hoved- og nøgletal

Definition af nøgletal

Soliditetsgrad = Egenkapital ultimo / samlede aktiver * 100

Egenkapitalens forrentning = Årets resultat / gns. egenkapital * 100

Note 16: Koncernoversigt

KONCERNOVERSIGT PR. 30. JUNI 2022

Selskab	Land	Valuta	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
				mDKK	mDKK
Datterselskaber				(2021/22)	(2021/22)
Friheden Invest A/S	Danmark	DKK	90%	-125,5	2.303,2
HMF122 ApS	Danmark	DKK	100%	-18,0	-10,4
Datter - datterselskaber				(2020/21)	(2020/21)
Apogii Ltd.	England	GBP	100%	-3,1	-12,3
IC Group A/S	Danmark	DKK	100%	-26,0	12,0
IC Group A/S					
Tiger of Sweden					
Tiger of Sweden AB	Sverige	SEK	100%	-34,9	49,4
Tiger of Sweden Danmark A/S	Danmark	DKK	100%	0,4	1,8
Tiger of Sweden Norway AS	Norge	NOK	100%	1,1	6,6
Vinäker Factory Outlet AB	Sverige	SEK	100%	-1,0	8,8
Tiger of Sweden Finland Oy	Finland	EUR	100%	0,5	1,8
Tiger of Sweden Netherlands BV	Holland	EUR	100%	0,1	17,0
Tiger of Sweden UK Ltd.*	England	GBP	100%	-0,3	5,9
Tiger of Sweden Germany G.m.b.H.	Tyskland	EUR	100%	6,6	17,2
Tiger of Sweden Poland Sp. Z.o.o.	Polen	PLN	100%	0,4	2,4
Tiger of Sweden Romania SRL	Rumænien	RON	100%	0,3	2,0
By Malene Birger					
By Malene Birger A/S	Danmark	DKK	100%	-14,4	7,4
By Malene Birger Norway SA	Norge	NOK	100%	1,1	3,3
By Malene Birger Sverige AB	Sverige	SEK	100%	1,0	5,9
By Malene Birger UK Ltd.*	England	GBP	100%	1,9	40,8
By Malene Birger Hong Kong Ltd.	Hong Kong	HKD	100%	-0,1	2,1
Øvrige					
IC Group Spain S.A.**	Spanien	EUR	100%	0,0	-1,6

* Selskaberne er fritaget revisionspligten i England, jf. undtagelsesbestemmelserne i sektion 479A i den engelske selskabslov "The Companies Act 2006".

** IC Group Spain S.A. forventes likvideret i 2022/23