



Edsviken ApS

Hørvænget 59
4690 Haslev
CVR-nr. 21244449

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.06.2024

Torben Schelde Jørgensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2023	7
Balance pr. 31.12.2023	8
Egenkapitalopgørelse for 2023	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Edsviken ApS
Hørvænget 59
4690 Haslev

CVR-nr.: 21244449
Hjemsted: Faxe
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Viggo Nedergaard Jensen, formand
Randi Rosing-Schow
Emma Boch la Cour
Sonja Boch la Cour
Lars Brohus Boch

Direktion

Torben Schelde Jørgensen, adm. dir.

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 Edsviken 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.

Haslev, den 26.06.2024

Direktion

Torben Schelde Jørgensen

adm. dir.

Bestyrelse

Viggo Nedergaard Jensen

formand

Randi Rosing-Schow

Emma Boch la Cour

Sonja Boch la Cour

Lars Brohus Boch

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Edsviken ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Edsviken ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det 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 udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover 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 26.06.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mads Haugegaard Albrechtsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne45846

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er direkte eller gennem andre selskaber at drive investeringsvirksomhed. Selskabet har investeret i børsnoterede og unoterede aktier samt andre værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2023 andrager et overskud på 19.144 t.kr. Årets resultat er positivt påvirket af dagsværdireguleringer og kursgevinster på noterede og unoterede aktier.

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.
Andre eksterne omkostninger		(547.191)	(331.896)
Bruttoresultat		(547.191)	(331.896)
Personaleomkostninger	1	(554.010)	(554.443)
Driftsresultat		(1.101.201)	(886.339)
Andre finansielle indtægter		22.745.576	8.754.848
Andre finansielle omkostninger		(1.146.349)	(33.958.971)
Resultat før skat		20.498.026	(26.090.462)
Skat af årets resultat	2	(1.354.539)	(1.621.989)
Årets resultat		19.143.487	(27.712.451)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		183.000	176.700
Overført resultat		18.960.487	(27.889.151)
Resultatdisponering		19.143.487	(27.712.451)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		112.050.504	104.145.502
Finansielle aktiver	3	112.050.504	104.145.502
Anlægsaktiver		112.050.504	104.145.502
Andre tilgodehavender		17.211	0
Tilgodehavende skat		0	2.675.473
Tilgodehavender		17.211	2.675.473
Andre værdipapirer og kapitalandele		120.307.322	113.459.258
Værdipapirer og kapitalandele		120.307.322	113.459.258
Likvide beholdninger		4.246.923	4.734.951
Omsætningsaktiver		124.571.456	120.869.682
Aktiver		236.621.960	225.015.184

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		72.000	72.000
Overført overskud eller underskud		180.001.584	161.041.097
Forslag til udbytte for regnskabsåret		183.000	176.700
Egenkapital		180.256.584	161.289.797
Leverandører af varer og tjenesteydelser		234.000	70.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		54.899.459	63.042.349
Skyldig skat		1.176.483	552.658
Anden gæld		55.434	60.380
Kortfristede gældsforpligtelser		56.365.376	63.725.387
Gældsforpligtelser		56.365.376	63.725.387
Passiver		236.621.960	225.015.184
Dagsværdioplysninger	4		
Eventualforpligtelser	5		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	72.000	161.041.097	176.700	161.289.797
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(176.700)	(176.700)
Årets resultat	0	18.960.487	183.000	19.143.487
Egenkapital ultimo	72.000	180.001.584	183.000	180.256.584

Noter

1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	554.010	554.443
	554.010	554.443
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

2 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	1.354.539	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	1.621.989
	1.354.539	1.621.989

3 Finansielle aktiver

Andre kapitalandele omfatter investeringer i unoterede private equity fonde, som værdiansættes på baggrund af modtagne rapporter fra de respektive fonde. Værdien af en private equity fond opgøres som dagsværdien af hver kapitalandel i porteføljeselskaber ejet af fonden med tillæg af andre (kortfristede) nettoaktiver. Dagsværdien af porteføljeselskaberne er opgjort med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen. Edsviken ApS har som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, private equity fondene anvender ved værdiansættelsen af hvert enkelt porteføljeselskab. De fonde, som Edsviken ApS i, anvender alle retningslinjerne "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines".

Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fondene udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningsevne, og der inddrages f.eks. peer group multiple, transaktionsmultiple i nyligt gennemførte M&A transaktioners involverende sammenlignelige selskaber, værdisindikationer fra potentielle købere af selskabet, markedsværdien, hvis selskabet er børsnoteret, og/eller forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af selskaberne.

4 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele kr.	Unoterede værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	120.307.322	112.050.501
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	11.576.683	3.151.320

5 Eventualforpligtelser

Selskabet har som følge af investeringer i private equity fonde eventualforpligtelser på 87,13 mio.kr som udgøres af udestående tilsagn.

Selskabet har i 2023 gennemgået skattekontrol vedrørende skatteindberetninger for indkomstårene 2019-2020. Gennemgangen har givet indikationer på, at selskabets skattepligtige indkomst bliver forhøjet for indkomståret 2020 ligesom 2019 er afsluttet i 2023. På tidspunkt for regnskabsafleggelsen, er kontrollen vedrørende indkomståret 2020 endnu ikke afgjort. Ledelsen forventer en forhøjelse af den skattepligtige indkomst i perioden i niveauet 9,5 mio. kr. svarende til en potentiel skatteeffekt på cirka 2 mio. kr. Grundet usikkerheden der knytter sig til både beløbets størrelse og eventuelle forfaldstidspunkt, er den potentielle skattebetaling ikke indregnet i årsrapporten for 2023. Det er ledelsens vurdering at Skattestyrelsens kontrol af 2020 er afgjort i løbet af andet halvår 2024. Det er ledelsens vurdering at indkomståret 2021 kan være fejlbehæftet. Det er dog også ledelsens vurdering at eventuelle reguleringer vedrørende indkomståret 2021 ikke påvirker indregnede historiske beløb i årsrapporten i væsentligt omfang.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, dagsværdireguleringer heraf, renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder 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.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele omfatter investeringer i private equity fonde. Investeringerne måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen. Investeringerne i private equity fonde værdiansættes på baggrund af den senest modtagne rapportering fra de respektive fonde, som er baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen. Rapporteringen fra fondene indeholder en værdiansættelse af private equity fonden, hvorfra værdien af Edsviken ApS' andel af den pågældende fond bestemmes.

Op- eller nedskrivning af investeringerne i unoterede fonde foretages, når der fra de underliggende fonde rapporteres om realiserede gevinster eller tab, urealiserede op- og nedskrivninger af investeringerne samt afholdt management fee og andre omkostninger. Værdien af fonden reguleres for eventuel skyldig eller hensat carry til private equity selskabet. Tidligere foretagne op- og nedskrivninger tilbageføres helt eller delvist, hvis begrundelsen for disse ikke længere foreligger.

Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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