



## Edsviken ApS

Hørvænget 59  
4690 Haslev  
CVR-nr. 21244449

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
05.07.2023

---

**Torben Schelde Jørgensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2022	7
Balance pr. 31.12.2022	8
Egenkapitalopgørelse for 2022	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Edsviken ApS  
Hørvænget 59  
4690 Haslev

CVR-nr.: 21244449  
Hjemsted: Faxe  
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## 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 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 05.07.2023

## 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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 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.

København, den 05.07.2023

### **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 2022 andrager et underskud på 27.712 t.kr., hvilket anses for utilfredsstillende. Årets resultat er negativt påvirket af dagsværdireguleringer og kurstab 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 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre eksterne omkostninger		(331.896)	(369.954)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(331.896)</b>	<b>(369.954)</b>
Personaleomkostninger	1	(554.443)	(604.533)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(886.339)</b>	<b>(974.487)</b>
Andre finansielle indtægter		8.754.848	58.944.276
Andre finansielle omkostninger		(33.958.971)	(46.635)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(26.090.462)</b>	<b>57.923.154</b>
Skat af årets resultat	2	(1.621.989)	(6.283.429)
<b>Årets resultat</b>		<b>(27.712.451)</b>	<b>51.639.725</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		176.700	171.600
Overført resultat		(27.889.151)	51.468.125
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(27.712.451)</b>	<b>51.639.725</b>



# Balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		104.145.502	102.080.741
<b>Finansielle aktiver</b>	3	<b>104.145.502</b>	<b>102.080.741</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>104.145.502</b>	<b>102.080.741</b>
Andre tilgodehavender		0	361.363
Tilgodehavende skat		2.675.473	1.137.679
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.675.473</b>	<b>1.499.042</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		113.459.258	148.079.964
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>113.459.258</b>	<b>148.079.964</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.734.951</b>	<b>5.777.721</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>120.869.682</b>	<b>155.356.727</b>
<b>Aktiver</b>		<b>225.015.184</b>	<b>257.437.468</b>

**Passiver**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		72.000	72.000
Overført overskud eller underskud		161.041.097	188.930.248
Forslag til udbytte for regnskabsåret		176.700	171.600
<b>Egenkapital</b>		<b>161.289.797</b>	<b>189.173.848</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70.000	70.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		63.042.349	62.873.088
Skyldig skat		552.658	5.283.360
Anden gæld		60.380	37.172
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>63.725.387</b>	<b>68.263.620</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>63.725.387</b>	<b>68.263.620</b>
<b>Passiver</b>		<b>225.015.184</b>	<b>257.437.468</b>

Dagsværdioplysninger 4

Eventualforpligtelser 5

# Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	72.000	188.930.248	171.600	189.173.848
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(171.600)	(171.600)
Årets resultat	0	(27.889.151)	176.700	(27.712.451)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>72.000</b>	<b>161.041.097</b>	<b>176.700</b>	<b>161.289.797</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	554.443	604.533
	<b>554.443</b>	<b>604.533</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>

## 2 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	0	7.353.476
Regulering vedrørende tidligere år	1.621.989	(1.070.047)
	<b>1.621.989</b>	<b>6.283.429</b>

## 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 transaktioner involverende sammenlignelige selskaber, værdiindikationer 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	113.459.257	104.058.591
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(33.292.431)	228.807

## **5 Eventualforpligtelser**

Selskabet har som følge af investeringer i private equity fonde eventualforpligtelser på 77,4 mio.kr som udgøres af udestående tilsagn.

# 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.