

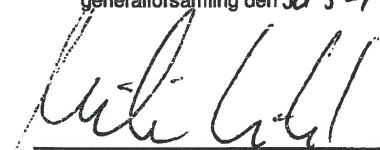
## Ellekilde Holding ApS

Nordre Strandvej 119 F, 3150 Hellebæk

CVR-nr. 27 45 53 44

**Årsrapport for perioden  
1. januar til 31. december 2015**

Årsrapporten er iremiagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 30/5-16

  
\_\_\_\_\_  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Noter til årsrapporten	8
Anvendt regnskabspraksis	12

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Ellekilde Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsingør, den 30/5-16

Direktion  
  
Nicolai Kühl

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

### *Til kapitalejeren i Ellekilde Holding ApS*

Vi har revideret årsregnskabet for Ellekilde Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

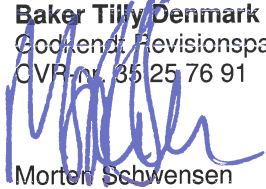
## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

### Konklusion

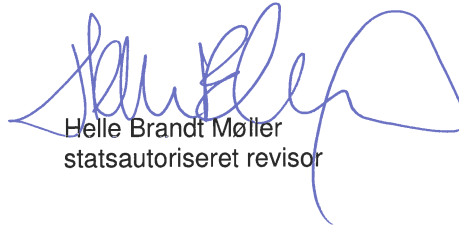
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Valby, den 30/5 - 16

**Baker Tilly Denmark**  
Cockendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91



Morten Schwensen  
statsautoriseret revisor



Helle Brandt Møller  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

Selskabet	Ellekilde Holding ApS Nordre Strandvej 119 F 3150 Hellebæk  CVR-nr.: 27 45 53 44 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Helsingør
Hovedaktivitet	Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at eje kapitalandele i andre selskaber samt hermed beslægtet virksomhed.
Direktion	Nicolai Kühl
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>57.482</b>	<b>-272.214</b>
Personaleomkostninger		-151.068	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-93.586</b>	<b>-272.214</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-219.294	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-312.880</b>	<b>-272.214</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		87.500	24.397.877
Finansielle indtægter	1	2.261.068	2.031.493
Finansielle omkostninger	2	-525.850	-178.655
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.509.838</b>	<b>25.978.501</b>
Skat af årets resultat	3	-201.290	-364.861
<b>Årets resultat</b>		<b>1.308.548</b>	<b>25.613.640</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		2.100.000	49.900
Overført resultat		-791.452	25.563.740
		<b>1.308.548</b>	<b>25.613.640</b>

**Balance 31. december**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		1.464.735	1.464.735
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.064.856	140.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>2.529.591</b>	<b>1.604.735</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	203.000	203.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	4.754.419	4.754.419
Tilgodehavender i associerede virksomheder		1.402.632	1.402.632
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.114.624	2.739.599
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>9.474.675</b>	<b>9.099.650</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>12.004.266</b>	<b>10.704.385</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.500.000	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		65.934	26.874
Andre tilgodehavender		12.116.111	6.833.343
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.682.045</b>	<b>6.860.217</b>
Værdipapirer		11.795.795	11.605.332
<b>Værdipapirer</b>		<b>11.795.795</b>	<b>11.605.332</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>11.288.942</b>	<b>18.226.039</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>36.766.782</b>	<b>36.691.588</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>48.771.048</b>	<b>47.395.973</b>



## Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		43.880.855	44.922.307
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.100.000	49.900
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>46.105.855</b>	<b>45.097.207</b>
Hensættelse til udskudt skat		30.084	7.700
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>30.084</b>	<b>7.700</b>
Gæld til realkreditinstitutter		500.000	500.000
Anden gæld		0	369.120
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>500.000</b>	<b>869.120</b>
Selskabsskat		61.694	629.061
Anden gæld		2.073.415	792.885
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.135.109</b>	<b>1.421.946</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>2.635.109</b>	<b>2.291.066</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>48.771.048</b>	<b>47.395.973</b>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	13.726	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	113.769	81.227
Andre finansielle indtægter	2.133.573	1.950.266
	<b>2.261.068</b>	<b>2.031.493</b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	75.000
Andre finansielle omkostninger	525.850	103.655
	<b>525.850</b>	<b>178.655</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	178.906	357.161
Årets udskudte skat	22.384	7.700
	<b>201.290</b>	<b>364.861</b>

## Noter til årsrapporten

### 4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	1.464.735	140.000
Tilgang i årets løb	0	1.144.150
Kostpris 31. december	<u>1.464.735</u>	<u>1.284.150</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	0
Årets afskrivninger	0	219.294
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>219.294</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.464.735</u></b>	<b><u>1.064.856</u></b>

### 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2015	2014
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	<u>203.000</u>	<u>203.000</u>
Kostpris 31. december	<u>203.000</u>	<u>203.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>203.000</u></b>	<b><u>203.000</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
EU Autolease ApS	Danmark	100%	217.240	14.240

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>6 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	4.754.419	226.418
Tilgang i årets løb	0	4.528.001
Kostpris 31. december	<u>4.754.419</u>	<u>4.754.419</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>4.754.419</u></b>	<b><u>4.754.419</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Altius Invest A/S	Danmark	25%	34.808.547	76.373
Komplementaranpartselskabet Wind Partner 40	Danmark	20%	31.671	-10.077
Komplementarselskabet Fortius Management ApS	Danmark	50%	199.682	73.463
Fortius Invest A/S	Danmark	50%	469.498	-3.754
Basico Consulting International ApS	Danmark	45%	33.344.236	7.511.150

## Noter til årsrapporten

### 7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	125.000	44.922.307	49.900	45.097.207
Betalt ordinært udbytte	0	0	-49.900	-49.900
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-250.000	0	-250.000
Årets resultat	0	-791.452	2.100.000	1.308.548
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>43.880.855</b>	<b>2.100.000</b>	<b>46.105.855</b>

Selskabskapitalen består af 125 anparter a nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar	Gæld 31. december	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	500.000	500.000	0	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>500.000</b>

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ellekilde Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### 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.

## Resultatopgørelsen

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.,

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde	Afskrives ikke
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Kunst	Afskrives ikke

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Pantebrevs- og obligationsbeholdning, der omfatter pantebreve og obligationer, der forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris. Ved amortiseret kostpris for disse pantebreve forstås pantebrevens resttilgodehavende optaget til en kurs, der beregnes som kursværdien (dagsprisen) ved anskaffelsen med et tidsmæssigt beregnet tillæg af forskellen mellem denne kurs og indfrielseskurs.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Egenkapital

#### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.



## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.