

**JELACO Holding ApS**

**Hulvejen 38**

**2680 Solrød Strand**

**CVR-nr. 34 07 54 41**

**Årsrapport for 2021/22**

**(11. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 5. september 2022

---

Jeppe Larsen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsrapport	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli 2021 - 30. juni 2022	11
Balance pr. 30. juni 2022	12
Noter	14

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for JELACO 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. 30. juni 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Solrød, den 5. september 2022

### **Direktion**

Jeppe Larsen

## **Revisors erklæring om opstilling af årsrapport**

### ***Til kapitalejeren i JELACO Holding ApS***

Vi har opstillet årsrapporten for JELACO Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsrapporten omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere virksomheden med at udarbejde og præsentere årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsrapporten samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsrapporten, er virksomhedens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, virksomheden har givet os til brug for at opstille årsrapporten. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Taastrup, den 5. september 2022

JH Revision  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 55 39 97 19

Tonni Viktorius  
Registreret revisor  
MNE-nr. mne4540

## **Selskabsoplysninger**

### **Selskabet**

JELACO Holding ApS  
Hulvejen 38  
2680 Solrød Strand

Telefon: 22202314

CVR-nr.: 34 07 54 41

Regnskabsperiode: 1. juli 2021 - 30. juni 2022

Stiftet: 5. december 2011

Hjemsted: Solrød

### **Direktion**

Jeppe Larsen

### **Revisor**

JH Revision  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Kingosvej 3  
2630 Taastrup

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens formål er at eje kapitalandele og gældsinstrumenter, udøve aktiv formuepleje og investeringsvirksomhed, yde bistand og levere konsulentytelser samt virksomhed, som har for forbindelse hermed.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2021/22 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på kr. 8.954.134, og selskabets balance pr. 30. juni 2022 udviser en egenkapital på kr. 25.557.786.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for JELACO Holding ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### **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**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### Indtægter af kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Urealiserede og realiserede dagsværdireguleringer indregnes løbende og omfatter løbende værdiregulering af selskabets porteføljeselskaber til dagsværdi.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.



## **Anvendt regnskabspraksis**

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

## **Balancen**

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for JELACO Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Kapitalandele måles til dagsværdi, som er opgjort ved brug af anerkendte værdiansættelsesmetoder i det underliggende selskab Blue Equity II K/S.

### **Andre finansielle anlægsaktiver**

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af udlån måles til dagsværdi på balancedagen. Finansielle aktiver med et fast udløbstidspunkt, som ledelsen forventer at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris, og nedskrives til en lavere genindvindingsværdi.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, 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

JELACO Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til netrealisationsværdi.

## **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. juli 2021 - 30. juni 2022

	Note	2021/2022 kr.	2020/2021 kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre eksterne omkostninger		-164.600	-11.177
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-164.600</b>	<b>-11.177</b>
Personaleomkostninger	1	-278.354	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-442.954</b>	<b>-11.177</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		427.506	2.706.794
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		8.113.096	0
Finansielle indtægter	2	1.118.752	2.885.692
Finansielle omkostninger	3	-351.224	-131.978
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.865.176</b>	<b>5.449.331</b>
Skat af årets resultat	4	88.958	-487.388
<b>Årets resultat</b>		<b>8.954.134</b>	<b>4.961.943</b>
Foreslået udbytte		57.200	0
Ekstraordinært udbytte		0	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		427.506	1.706.794
Overført resultat		8.469.428	2.255.149
		<b>8.954.134</b>	<b>4.961.943</b>

Balance pr. 30. juni 2022

	Note	2021/2022 kr.	2020/2021 kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	4.545.316	4.117.810
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	13.639.461	0
Andre tilgodehavender	6	12.193.560	13.407.707
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>30.378.337</b>	<b>17.525.517</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>30.378.337</b>	<b>17.525.517</b>
Andre tilgodehavender		212.265	244.492
Selskabsskat		190.884	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		140.074	792.264
<b>Tilgodehavender</b>		<b>543.223</b>	<b>1.036.756</b>
Værdipapirer		1.991.945	5.817.124
<b>Værdipapirer</b>		<b>1.991.945</b>	<b>5.817.124</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>21.097</b>	<b>39.177</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>2.556.265</b>	<b>6.893.057</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>32.934.602</b>	<b>24.418.574</b>

**Balance pr. 30. juni 2022**

	Note	2021/2022	2020/2021
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.295.316	3.867.810
Overført resultat		21.125.270	12.655.843
Foreslået udbytte for regnskabsåret		57.200	0
<b>Egenkapital</b>	7	<b>25.557.786</b>	<b>16.603.653</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.252.307	6.471.752
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.110.847	340.633
Selskabsskat		0	999.411
Anden gæld		13.662	3.125
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>7.376.816</b>	<b>7.814.921</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>7.376.816</b>	<b>7.814.921</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>32.934.602</b>	<b>24.418.574</b>

Noter til årsrapporten

	2021/2022	2020/2021
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	277.000	0
Andre omkostninger til social sikring	1.354	0
	<u><b>278.354</b></u>	<u><b>0</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>0</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	1.118.752	2.885.692
	<u><b>1.118.752</b></u>	<u><b>2.885.692</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	234.819	89.630
Andre finansielle omkostninger	107.816	40.633
Rentetillæg selskabsskat	8.589	1.715
	<u><b>351.224</b></u>	<u><b>131.978</b></u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-88.958	487.388
	<u><b>-88.958</b></u>	<u><b>487.388</b></u>

## Noter til årsrapporten

### 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. juli 2021	250.000	250.000
Kostpris 30. juni 2022	250.000	250.000
Værdireguleringer 1. juli 2021	3.867.810	2.161.016
Årets resultat	427.506	2.706.794
Udbytte modtaget	0	-1.000.000
Værdireguleringer 30. juni 2022	4.295.316	3.867.810
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022</b>	<b>4.545.316</b>	<b>4.117.810</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
JELACO ApS	Solrød	100%	4.545.317	427.506

### 6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Andre tilgode- havender
Kostpris 1. juli 2021	0	13.407.707
Tilgang i årets løb	13.639.461	6.000.000
Afgang i årets løb	0	-7.214.147
Kostpris 30. juni 2022	13.639.461	12.193.560
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022</b>	<b>13.639.461</b>	<b>12.193.560</b>



## Noter til årsrapporten

### 7 Egenkapital

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juli 2021	80.000	3.867.810	12.655.842	0	16.603.652
Årets resultat	0	427.506	8.469.428	57.200	8.954.134
<b>Egenkapital 30. juni 2022</b>	<b>80.000</b>	<b>4.295.316</b>	<b>21.125.270</b>	<b>57.200</b>	<b>25.557.786</b>

Virksomhedskapitalen består af 80 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

### 8 Eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

Selskabet har givet tilsagn om indskud af kapital på i alt kr. 10.000.000 i Blue Equity II K/S. Heraf har selskabet på balancetidspunktet indbetalt kr. 6.794.898.

Selskabet har givet tilsagn om indskud af lånekapital på kr. 12.000.000 i Hypotekt ApS. Heraf har selskabet på balancetidspunktet indbetalt kr. 6.000.000.

### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Jeppe Holger Hjørund Larsen

---

Som Direktør  
PID: 9208-2002-2-485344999475 NEM ID  
Tidspunkt for underskrift: 06-09-2022 kl.: 10:52:12  
Underskrevet med NemID

## Tonni Viktorius

---

Som registreret revisor  
RID: 88137793 NEM ID  
Tidspunkt for underskrift: 06-09-2022 kl.: 10:53:00  
Underskrevet med NemID

## Jeppe Holger Hjørund Larsen

---

Som Dirigent  
PID: 9208-2002-2-485344999475 NEM ID  
Tidspunkt for underskrift: 06-09-2022 kl.: 10:56:02  
Underskrevet med NemID

This document has esignatur Agreement-ID: b22e22xXUh248319000

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).