

Elsass Invest ApS

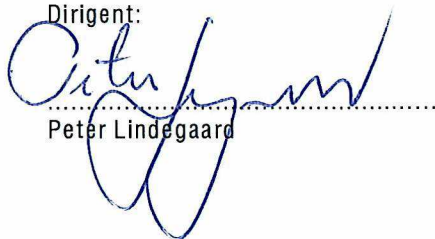
Holmegårdsvej 28, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 38 03 79 86

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. marts 2022

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Peter Lindegaard', is written over a horizontal dotted line. The signature is stylized and cursive.

Peter Lindegaard

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Elsass Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.


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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 30. marts 2022
Direktion:



Peter Lindegård

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Elsass Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Elsass Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med 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 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.

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 revisionen af årsregnskabet

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 regnskabsbrugere 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, udformer 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 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 noteoplysningerne, 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

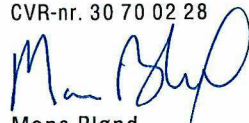
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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.

København, den 30. marts 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mona Blønd
statsaut. revisor
mne11697

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Elsass Invest ApS
Adresse, postnr., by	Holmegårdsvej 28, 2920 Charlottenlund
CVR-nr.	38 03 79 86
Stiftet	19. september 2016
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Peter Lindegaard
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at investere i værdipapirer, private equity og hermed forbundne aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 134.633 t.kr. mod et overskud på 2.794 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 417.670 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Resultat for 2022 er afhængig af udviklingen på de finansielle markeder, som er meget volatile, især som følge af krigen i Ukraine.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2021	2020
	Andre eksterne omkostninger	<u>-67</u>	<u>-67</u>
	Bruttoresultat	-67	-67
2	Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	Resultat før finansielle poster	-67	-67
3	Finansielle indtægter	142.664	10.590
4	Finansielle omkostninger	<u>-7.964</u>	<u>-7.729</u>
	Resultat før skat	134.633	2.794
	Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
	Årets resultat	<u>134.633</u>	<u>2.794</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	<u>134.633</u>	<u>2.794</u>
		<u>134.633</u>	<u>2.794</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2021	2020
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver	587.590	434.625
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>587.590</u>	<u>434.625</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>587.590</u>	<u>434.625</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender	865	1.977
	Andre tilgodehavender	<u>865</u>	<u>1.977</u>
	Likvide beholdninger	4.544	5.247
	Omsætningsaktiver i alt	<u>5.409</u>	<u>7.224</u>
	AKTIVER I ALT	<u>592.999</u>	<u>441.849</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Anpartskapital	10.000	10.000
	Overført resultat	407.670	273.037
	Egenkapital i alt	<u>417.670</u>	<u>283.037</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35	35
	Gæld til tilknyttede virksomheder	175.294	158.777
	Gældsforpligtelser i alt	<u>175.329</u>	<u>158.812</u>
	PASSIVER I ALT	<u>592.999</u>	<u>441.849</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 7 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	10.000	270.243	280.243
Overført via resultatdisponering	0	2.794	2.794
Egenkapital 1. januar 2021	<u>10.000</u>	<u>273.037</u>	<u>283.037</u>
Overført via resultatdisponering	0	134.633	134.633
Egenkapital 31. december 2021	<u>10.000</u>	<u>407.670</u>	<u>417.670</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Elsass Invest ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter, deklarerede udbytter fra værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og kapitalandele samt transaktioner i fremmed valuta og gebyrer vedrørende værdipapirer m.v.

Skat

Selskabet er et investeringselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19. Skattepligt af afkast påhviler derfor ejeren, Elsass Fonden, hvorfor der ikke indregnes skat af årets resultat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, investeringsforeningsbeviser og obligationer samt unoterede aktier via private equity fonde. Værdipapirerne anses af ledelsen som anlægsbeholdning og indregnes til dagsværdi. For noterede værdipapirer, der handles i et aktivt marked, baseres dagsværdien på markedskurser på balancedagen. For værdipapirer, der ikke handles i et aktivt marked, fastsættes dagsværdien enten ud fra stillede priser fra uafhængige børsmæglere eller anden anerkendte værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster-og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdien.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Personalemkostninger

Virksomheden har ingen ansatte ud over direktionen.

t.kr.	2021	2020
3 Finansielle indtægter		
Aktieudbytte	3.383	2.708
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	139.281	7.882
	<u>142.664</u>	<u>10.590</u>

t.kr.	2021	2020
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	3.197	2.897
Renteomkostninger, bankkonti	18	27
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	3.949	3.547
Andre finansielle omkostninger	800	1.258
	<u>7.964</u>	<u>7.729</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.

	Værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2021	410.790
Tilgange	172.032
Afgange	-117.643
Kostpris 31. december 2021	<u>465.179</u>
Værdireguleringer 1. januar 2021	23.835
Årets opskrivninger	98.576
Værdireguleringer 31. december 2021	<u>122.411</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>587.590</u>

6 Anpartskapital

Selskabets anpartskapital har været uændret siden selskabets stiftelse.

7 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

Dagsværdioplysninger

Virksomheden har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele (Børsnoterede værdipapirer)	Andre værdipapirer og kapitalandele (Private equity fonde m.v.)
Dagsværdi, ultimo	123.502	464.088
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	4.432	112.995
Dagsværdiniveau	1	2

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, investeringsforeningsbeviser og obligationer samt unoterede aktier. Værdipapirerne anses af ledelsen som anlægsbeholdning. Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi. Unoterede værdipapirer måles til estimeret salgsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

t.kr.	2021	2020
Forpligtelse til investering i værdipapirer og kapitalandele	408.686	380.807
	<u>408.686</u>	<u>380.807</u>

9 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Elsass Fonden	Gentofte	Elsass Fonden, Holmegårdsvej 28, 2920 Charlottenlund

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Elsass Fonden	Gentofte