

Elsass Invest ApS

Holmegårdsvej 28, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 38 03 79 86

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. april 2024

Dirigent:

.....

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 2023.

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 4. april 2024
Direktion:

.....
Peter Lindegaard

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 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 revisionsbehandlinger, 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 4. april 2024
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

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 17.532 t.kr. mod et underskud på 8.960 t.kr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 426.242 t.kr.

Udviklingen kan henføres til den positive udvikling på finansmarkederne.

Begivenheder efter balancedagen

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2023	2022
	Andre eksterne omkostninger	-76	-71
	Bruttoresultat	-76	-71
2	Personaleomkostninger	0	0
	Resultat før finansielle poster	-76	-71
3	Finansielle indtægter	28.269	1.507
4	Finansielle omkostninger	-10.661	-10.396
	Resultat før skat	17.532	-8.960
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	17.532	-8.960
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	17.532	-8.960
		17.532	-8.960

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2023	2022
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Værdipapirer og kapitalandele	676.901	622.205
		<u>676.901</u>	<u>622.205</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>676.901</u>	<u>622.205</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	0	1.038
		<u>0</u>	<u>1.038</u>
	Likvide beholdninger	<u>9.755</u>	<u>41.789</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>9.755</u>	<u>42.827</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>686.656</u></u>	<u><u>665.032</u></u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Anpartskapital	10.000	10.000
	Overført resultat	416.242	398.710
	Egenkapital i alt	<u>426.242</u>	<u>408.710</u>
	Gældsforpligtelser		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	260.336	256.287
		<u>260.336</u>	<u>256.287</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	78	35
		<u>78</u>	<u>35</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>260.414</u>	<u>256.322</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>686.656</u></u>	<u><u>665.032</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
8 Afledte finansielle instrumenter
9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
10 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2022	10.000	407.670	417.670
Overført via resultatdisponering	0	-8.960	-8.960
Egenkapital 1. januar 2023	10.000	398.710	408.710
Overført via resultatdisponering	0	17.532	17.532
Egenkapital 31. december 2023	10.000	416.242	426.242

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Elsass Invest ApS for 2023 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

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. Unoterede andele i private equity fonde måles til estimeret dagsværdi på balancedagen med udgangspunkt i den seneste opgjorte NAV (Q3) justeret for kapitalbevægelser i Q4. Dagsværdien (NAV) opgøres af de enkelte fondsforvaltere efter anerkendte værdiansættelsesmetoder. 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 nettorealiseringsværdien.

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.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte ud over direktionen.

t.kr.	2023	2022
3 Finansielle indtægter		
Aktieudbytte	153	1.259
Renteindtægter, bankkonti	131	27
Afkast valutakontrakter	1.495	0
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	26.490	221
	<u>28.269</u>	<u>1.507</u>

t.kr.	2023	2022
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	9.301	3.845
Afkast valutakontrakter	0	5.940
Andre finansielle omkostninger	1.360	611
	<u>10.661</u>	<u>10.396</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2023	534.725
Tilgange	140.365
Afgange	-84.363
Kostpris 31. december 2023	<u>590.727</u>
Værdireguleringer 1. januar 2023	87.480
Årets opskrivninger	26.489
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-27.795
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>86.174</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>676.901</u>

6 Anpartskapital

Selskabets anpartskapital har været uændret siden selskabets stiftelse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Langfristede gældsforpligtelser

Gælden til tilknyttede virksomheder kan opsiges med 12 måneders varsel.

8 Afledte finansielle instrumenter

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	30.086	646.815
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	2.582	23.907
Dagsværdiniveau	1	3

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, investeringsforeningsbeviser og obligationer samt unoterede andele i private equity fonde. Værdipapirerne anses af ledelsen som anlægsbeholdning. Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi. Unoterede andele i private equity fonde måles til estimeret dagsværdi på balancedagen med udgangspunkt i den seneste opgjorte NAV (Q3) justeret for kapitalbevægelser i Q4. Andele i private equity fonde (aktiebaseret) og alternative investeringsfonde (obligationsbaseret) fordeler sig på en række fonde hos anerkendte forvaltere. Dagsværdien (NAV) opgøres af de enkelte fondsforvaltere efter anerkendte værdiansættelsesmetoder.

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

t.kr.	2023	2022
I forbindelse med selskabets unoteret investeringer er der givet tilsagn om yderligere kapitalkald på i alt	348.125	370.126
	348.125	370.126

10 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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Peter Lindegaard

Direktion

På vegne af: Elsass Invest ApS

Serienummer: f5aded3e-15cf-4e23-9436-1cfcb9db2d64

IP: 62.242.xxx.xxx

2024-04-09 09:12:44 UTC



Peter Lindegaard

Dirigent

På vegne af: Elsass Invest ApS

Serienummer: f5aded3e-15cf-4e23-9436-1cfcb9db2d64

IP: 62.242.xxx.xxx

2024-04-09 09:12:44 UTC



Mona Blønd

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 455caa59-9cc6-4e11-8b43-bc09e5a5984d

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-04-09 12:51:09 UTC



Penneo dokumentnøgle: Z37JY-OXD3N-F2E0C-UUUND-XJU02-N67EQ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**