Ellekilde Holding ApS

Nordre Strandvej 246 A, 3140 Ålsgårde

CVR-nr. 27 45 53 44

Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2024

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. maj 2025

Nicolai Kühl
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsingør, den 26. maj 2025

Direktion

Nicolai Kühl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ellekilde Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ellekilde Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's 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 revisionsbevis 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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 26. maj 2025

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

Helle Brandt Møller
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34481

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at eje kapitalandele i andre selskaber samt hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på DKK 21.713.889, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på DKK 117.867.113.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ellekilde Holding ApS Nordre Strandvej 246 A 3140 Ålsgårde	
	CVR-nr.:	27 45 53 44
	Regnskabsperiode:	1. januar - 31. december 2024
	Stiftet:	27. november 2003
	Hjemsted:	Helsingør
Direktion	Nicolai Kühl	
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby	

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Bruttotab		**-218.654**	**-103.822**
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-90.249	-21.955
Andre driftsomkostninger		-58.150	0
Resultat før finansielle poster		**-367.053**	**-125.777**
Indtægt af kapitalandele i kapitalinteresser		3.209.638	3.137.750
Finansielle indtægter	3	25.858.789	16.167.603
Finansielle omkostninger	4	-3.748.342	-4.769.625
Resultat før skat		**24.953.032**	**14.409.951**
Skat af årets resultat	5	-3.239.143	-805.044
Årets resultat		**21.713.889**	**13.604.907**
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		10.000.000	20.000.000
Overført resultat		11.713.889	-6.395.093
		21.713.889	**13.604.907**

Balance 31. december

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Aktiver			
Grunde og bygninger	6	0	1.058.150
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	1.226.870	87.818
Materielle anlægsaktiver		**1.226.870**	**1.145.968**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	20.159.496	40.000
Kapitalandele i kapitalinteresser	8	3.012.683	7.012.683
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	6.785.501	5.286.825
Finansielle anlægsaktiver		**29.957.680**	**12.339.508**
Anlægsaktiver i alt		**31.184.550**	**13.485.476**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.828.153	5.630.000
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		0	457.298
Andre tilgodehavender		767.606	602.000
Udskudt skatteaktiv		6.623	54.380
Selskabsskat		0	139.938
Tilgodehavender		**6.602.382**	**6.883.616**
Værdipapirer	2	96.306.156	75.885.945
Værdipapirer		**96.306.156**	**75.885.945**
Likvide beholdninger		**7.170.438**	**2.733.103**
Omsætningsaktiver i alt		**110.078.976**	**85.502.664**
Aktiver i alt		**141.263.526**	**98.988.140**

Balance 31. december

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Passiver			
Virksomhedskapital		130.000	125.000
Overført resultat		107.737.113	75.908.728
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	20.000.000
Egenkapital		**117.867.113**	**96.033.728**
Banker		0	2.919.146
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.722.004	0
Skyldig sambeskatningsbidrag		2.747.183	0
Anden gæld		1.927.226	35.266
Kortfristede gældsforpligtelser		**23.396.413**	**2.954.412**
Gældsforpligtelser i alt		**23.396.413**	**2.954.412**
Passiver i alt		**141.263.526**	**98.988.140**
Oplysning om dagsværdi	2		
Eventualforpligtelser	10		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds-kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	75.908.728	20.000.000	96.033.728
Kontant kapitalforhøjelse	5.000	20.114.496	0	0	20.119.496
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000
Overførsel af frie reserver	0	-20.114.496	20.114.496	0	0
Årets resultat	0	0	11.713.889	10.000.000	21.713.889
Egenkapital 31. december	**130.000**	**0**	**107.737.113**	**10.000.000**	**117.867.113**

Noter

		2024 DKK	2023 DKK
1	**Personaleomkostninger**		
	Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	1	1
2	**Oplysning om dagsværdi**		
	Værdipapirer		
	Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo	81.172.770	54.209.122
	Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	20.183.031	9.247.228
	Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	104.179.925	81.172.770
3	**Finansielle indtægter**		
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	228.153	0
	Andre finansielle indtægter	25.259.209	15.621.477
	Kursgevinster	371.427	546.126
		25.858.789	**16.167.603**
4	**Finansielle omkostninger**		
	Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	720.077	0
	Andre finansielle omkostninger	3.028.265	4.769.625
		3.748.342	**4.769.625**

Noter

		2024	2023
		DKK	DKK
5	**Skat af årets resultat**		
	Årets aktuelle skat	3.191.386	784.674
	Årets udskudte skat	47.757	20.370
		3.239.143	**805.044**

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	335.000
Tilgang i årets løb	1.229.301
Kostpris 31. december	1.564.301
Af- og nedskrivninger 1. januar	247.182
Årets afskrivninger	90.249
Af- og nedskrivninger 31. december	337.431
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**1.226.870**

Noter

		2024	2023
		DKK	DKK
7	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. januar	40.000	0
	Tilgang i årets løb	20.119.496	40.000
	Kostpris 31. december	20.159.496	40.000
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	**20.159.496**	**40.000**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Nicolai Kühl ApS	Danmark	100%
Valsen 37 ApS	Danmark	100%

Noter

		2024	2023
		DKK	DKK
8	**Kapitalandele i kapitalinteresser**		
	Kostpris 1. januar	7.762.683	7.787.683
	Afgang i årets løb	-4.500.000	-25.000
	Kostpris 31. december	3.262.683	7.762.683
	Værdireguleringer 1. januar	-750.000	-250.000
	Årets afgang	500.000	0
	Årets nedskrivninger	0	-500.000
	Værdireguleringer 31. december	-250.000	-750.000
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	**3.012.683**	**7.012.683**

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Komplementarselskabet Fortius Management ApS	Danmark	50%
Basico Consulting International ApS	Danmark	42%
Fortius Invest A/S	Danmark	50%

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK
Kostpris 1. januar	5.286.825
Tilgang i årets løb	2.586.944
Afgang i årets løb	-1.088.268
Kostpris 31. december	6.785.501
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**6.785.501**

10 Eventualforpligtelser

Selskabet har givet investeringstilsagn stort DKK 7.000.000 overfor Polaris Private Equity V K/S. Pr. 31. december 2024 har selskabet indbetalt t.kr. 4.089 til Polaris Private Equity V K/S.

Selskabet har pr. 31. december 2024 en restforpligtelse overfor EQT og Nykredit på t.kr. 12.429.154.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ellekilde Holding ApS for 2024 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.

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 driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

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

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.

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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Kunst	5 år

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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