Dansk Revision Roskilde
Godkendt revisionsaktieselskab
Køgevej 46A
DK-4000 Roskilde
roskilde@danskrevision.dk
www.danskrevision.dk
Telefon: +45 44 53 77 44
Telefax: +45 44 53 77 04
CVR: DK 14 67 80 93
Bank: 9173 4783 428768

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Aarosin Management ApS

Hyldeholm 6, Veddelev

4000 Roskilde

CVR-nummer 10 10 89 50

Årsrapport

1. januar 2019 - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
Den 6. maj 2020

Christian Aarosin
Dirigent

GGi
INDEPENDENT MEMBER

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger **2**

Påtegning og erklæring

Ledelsespåtegning 3

Den uafhængige revisors reviewerklæring 4

Ledelsesberetning **6**

Årsregnskab

Resultatopgørelse 7

Aktiver 8

Passiver 9

Egenkapitalopgørelse 10

Noter 11

Anvendt regnskabspraksis 12

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Selskabsoplysninger

Selskab

Aarosin Management ApS
Hyldeholm 6, Veddelev
4000 Roskilde

Hjemstedskommune:	Roskilde
CVR-nummer:	10 10 89 50
Regnskabsperiode:	1. januar 2019 - 31. december 2019

Direktion

Christian Aarosin

Revisor

Dansk Revision Roskilde
Godkendt revisionsaktieselskab
Køgevej 46A
4000 Roskilde

Kontaktperson:
Palle Sundstrøm

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2019 - 31. december 2019 for Aarosin Management ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, 28. april 2020

Direktionen:

Christian Aarosin

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Den uafhængige revisors reviewerklæring

Til kapitalejeren i Aarosin Management ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for Aarosin Management ApS for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

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. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 review af årsregnskabet har vi efter aftale med ledelsen gennemlæst ledelsesberetningen og i den forbindelse overvejet, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved reviewet eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Den uafhængige revisors reviewerklæring

Vi har derudover overvejet, 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.

Roskilde, 28. april 2020

Dansk Revision Roskilde
Godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 14678093

Palle Sundstrøm
Partner, Statsautoriseret revisor
mne10012

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været at drive rådgivningsvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed, herunder som interessent i Sesam Partners I/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 1.620.964, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 6.953.143.

Året har budt på god aktivitet i Sesam Partners I/S og årets resultat anses for at være tilfredsstillende.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Forventningerne til 2020 er gode. Der forventes dog en påvirkning fra Covid-19 virussen, som direkte påvirker selskabets omsætning og likviditet.

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Note	Resultatopgørelse	2019 DKK	2018 1.000 DKK
	Perioden 1. januar - 31. december		
	Bruttofortjeneste	**68.506**	**79**
1	Personaleomkostninger	-608.658	-651
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-42.200	-11
	Resultat før finansielle poster	**-582.352**	**-583**
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.457.159	3.508
	Finansielle indtægter	1.210.926	71
	Finansielle omkostninger	-6.847	-575
	Resultat før skat	**2.078.886**	**2.421**
2	Skat af årets resultat	-457.922	-534
	Årets resultat	**1.620.964**	**1.887**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Foreslået udbytte	700.000	500
	Årets henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.386.531	1.468
	Overført resultat	2.307.495	-81
	Resultatdisponering i alt	**1.620.964**	**1.887**

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Note	Balance	2019 DKK	2018 1.000 DKK
	Aktiver pr. 31. december		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	158.250	200
	Materielle anlægsaktiver	**158.250**	**200**
	Kapitalandele i associerede virksomheder	301.751	1.688
	Finansielle anlægsaktiver	**301.751**	**1.688**
	Anlægsaktiver i alt	**460.001**	**1.889**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	75.000	19
	Udskudte skatteaktiver	74.225	74
	Andre tilgodehavender	153.073	151
	Tilgodehavender	**302.298**	**243**
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.311.377	3.835
	Værdipapirer og kapitalandele	**6.311.377**	**3.835**
	Likvide beholdninger	**215.190**	**100**
	Omsætningsaktiver i alt	**6.828.866**	**4.178**
	Aktiver i alt	**7.288.867**	**6.067**

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Note	Balance	2019 DKK	2018 1.000 DKK
	Passiver pr. 31. december		
	Virksomhedskapital	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	294.252	1.681
	Overført resultat	5.833.891	3.526
	Foreslået udbytte	700.000	500
	Egenkapital i alt	**6.953.143**	**5.832**
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.680	16
	Selskabsskat	135.865	18
	Anden gæld	183.178	201
	Kortfristede gældsforpligtelser	**335.724**	**235**
	Gældsforpligtelser i alt	**335.724**	**235**
	Passiver i alt	**7.288.867**	**6.067**

3 Eventualforpligtelser

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Note	Egenkapitalopgørelse	2019 DKK	2018 1.000 DKK
	Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december		
	Virksomhedskapital, primo	125.000	125
	Virksomhedskapital	**125.000**	**125**
	Datterselskabsreserver, primo	1.680.783	213
	Årets henlæggelse til reserve (via resultatdisponering)	-1.386.531	1.468
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	**294.252**	**1.681**
	Overført resultat, primo	3.526.396	3.607
	Årets overførte resultat	2.307.495	-81
	Overført resultat	**5.833.891**	**3.526**
	Foreslået udbytte, primo	500.000	106
	Udbetaling af udbytte	-500.000	-106
	Udbytte for regnskabsåret	700.000	500
	Foreslået udbytte	**700.000**	**500**
	Egenkapital i alt	**6.953.143**	**5.832**

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Noter		2019 DKK	2018 1.000 DKK
1	**Personaleomkostninger**		
	Løn og gager	600.000	620
	Andre omkostninger til social sikring	6.404	9
	Øvrige personaleomkostninger	2.254	23
	Personaleomkostninger i alt	**608.658**	**651**
	Gennemsnitlig antal beskæftigede	1	2
2	**Skat af årets resultat**		
	Skat af årets resultat	458.502	530
	Regulering af udskudt skat	-580	3
	Skat af årets resultat i alt	**457.922**	**534**

3 Eventualforpligtelser

Ingen.

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst virksomhedspant for DKK 1.000.000 i simple fordringer, lager, andre anlæg, driftsmidler og inventar.

Virksomhedspantet er ikke stillet til sikkerhed for nogle kreditorer.

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Anvendt regnskabspraksis

Generelt
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling
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 ressourcer 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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning
Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste
Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til vareforbrug samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til autodrift og administration, mv.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder
Resultater af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver
Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver
Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Anvendt regnskabspraksis

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver
Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele
Andre værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, er indregnet under "Finansielle indtægter og omkostninger".

Likvide beholdninger
Omfatter indestående i pengeinstitut.

Gældsforpligtelser
Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat
Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles 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. 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.

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

Anvendt regnskabspraksis

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

PENNEO

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

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

Christian Aarosin
Direktør
Serienummer: PID:9208-2002-2-135404229962
IP: 80.162.xxx.xxx
2020-05-05 07:13:06Z
NEM ID

Palle Sundstrøm
Statsautoriseret revisor
På vegne af: Dansk Revision Roskilde
Serienummer: CVR:14678093-RID:1278613911934
IP: 188.120.xxx.xxx
2020-05-06 05:48:39Z
NEM ID

Christian Aarosin
Dirigent
Serienummer: PID:9208-2002-2-135404229962
IP: 80.162.xxx.xxx
2020-05-06 06:35:23Z
NEM ID

Penneo dokumentnøgle: VGJ27-AEJ64-717CO-UVEGF-C5JMC-ZEVDT

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 tidsstemplet 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/validate**