

Daico Holding ApS

Kratholmsvej 4
2830 Virum
CVR-nr. 15094370

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.10.2018

Dirigent

Navn: Leif Gunnar Rørbøl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	7
Balance pr. 30.06.2018	8
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Daico Holding ApS
Kratholmsvej 4
2830 Virum

CVR-nr.: 15094370

Stiftet: 01-04-1991

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Direktion

Leif Gunnar Rørbøl

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for Daico Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 02.10.2018

Direktion

Leif Gunnar Rørbøl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Daico Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Daico Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, 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. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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. Fejlinformation 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.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 02.10.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Søren Møller Poulsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne15202

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje aktier og anparter mv. i andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på 16.409 t.kr. mod et overskud på 12.340 t.kr. i 2016/2017. Årets resultat er væsentligt påvirket af gevinst ved salg af kapitalandel i associeret virksomhed på 10.090 t.kr. Selskabets ledelse anser årets resultat som tilfredsstillende og forventer et positivt resultat for 2018/19.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(498.403)	(375)
Driftsresultat		(498.403)	(375)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		10.090.461	2.874
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		3.657.758	4.904
Andre finansielle indtægter	1	5.557.823	9.190
Andre finansielle omkostninger	2	(240.487)	(164)
Resultat før skat		18.567.152	16.429
Skat af årets resultat	3	(2.157.831)	(4.089)
Årets resultat		16.409.321	12.340
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		1.000.000	1.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(486.296)	(3.527)
Overført resultat		14.895.617	13.867
		16.409.321	12.340

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		117.000	117
Materielle anlægsaktiver	4	117.000	117
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	4.734
Andre værdipapirer og kapitalandele		32.222.558	26.015
Andre tilgodehavender		15.234.018	6.431
Finansielle anlægsaktiver	5	47.456.576	37.180
Anlægsaktiver		47.573.576	37.297
Andre tilgodehavender		841.238	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	2
Tilgodehavender		841.238	2
Andre værdipapirer og kapitalandele		93.835.805	91.141
Værdipapirer og kapitalandele		93.835.805	91.141
Likvide beholdninger		5.029.520	800
Omsætningsaktiver		99.706.563	91.943
Aktiver		147.280.139	129.240

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	486
Overført overskud eller underskud		135.077.616	120.182
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000
Egenkapital		136.277.616	121.868
Udskudt skat		1.668.000	1.443
Hensatte forpligtelser		1.668.000	1.443
Skyldig selskabsskat		1.445.803	0
Langfristede gældsforpligtelser		1.445.803	0
Bankgæld		7.807.282	5.857
Leverandører af varer og tjenesteydelser		81.438	72
Kortfristede gældsforpligtelser		7.888.720	5.929
Gældsforpligtelser		9.334.523	5.929
Passiver		147.280.139	129.240
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	200.000	486.296	120.181.999	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Årets resultat	0	(486.296)	14.895.617	1.000.000
Egenkapital ultimo	200.000	0	135.077.616	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			1.000.000	121.868.295
Udbetalt ordinært udbytte			(1.000.000)	(1.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(1.000.000)
Årets resultat			1.000.000	16.409.321
Egenkapital ultimo			1.000.000	136.277.616

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	426.358	129
Dagsværdireguleringer	2.435.488	6.552
Øvrige finansielle indtægter	2.695.977	2.509
	5.557.823	9.190
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	135.779	94
Dagsværdireguleringer	104.708	70
	240.487	164
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.929.166	1.167
Ændring af udskudt skat	225.000	2.934
Regulering vedrørende tidligere år	3.665	(12)
	2.157.831	4.089
		Andre
		anlæg,
		drifts-
		materiel og
		inventar
		kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		117.000
Kostpris ultimo		117.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo		117.000

Noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	498.250	21.315.437	6.328.363
Tilgange	0	3.120.932	13.169.676
Afgange	(498.250)	(159.758)	(4.396.697)
Kostpris ultimo	0	24.276.611	15.101.342
Opskrivninger primo	4.236.291	4.699.886	103.329
Årets opskrivninger	0	41.436	0
Andre reguleringer	0	3.204.625	29.347
Tilbageførsel ved afgang	(4.236.291)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	7.945.947	132.676
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	32.222.558	15.234.018

Andre tilgodehavender består af ansvarlig lånekapital ydet til Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS, Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S, Merchant Equity Infrastructure II A/S samt tilgodehavende i forbindelse med salg af kapitalandel i associeret virksomhed.

	Hjemsted	Rets- form
Kapitalandele i interessentskaber og kommanditselskaber indregnet under "Andre værdipapirer og kapitalandele" omfatter:		
Commercial Real Estate Denmark P/S (tidligere API P/S)	København	P/S
Merchant Equity Fund-of-Funds K/S	København	K/S
Merchant Equity Mid Cap Nordic K/S	København	K/S
Merchant Equity Large Cap Europe V K/S	København	K/S
Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS	København	ApS
Merchant Equity Fund-of-Funds Komplementer ApS	København	ApS
Merchant Equity Mid Cap Nordic Komplementar ApS	København	ApS
Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS	København	ApS
Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S	København	A/S
Merchant Equity Infrastructure II A/S	København	A/S
Merchant Equity Large Cap VII A/S	København	A/S
Merchant Equity Large Cap VIII A/S	København	A/S
Merchant Equity Large Cap IX A/S	København	A/S

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	<u>200</u>	1.000	<u>200.000</u>
	<u>200</u>		<u>200.000</u>

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet deltager i kommanditselskaber, anpartsselskab og aktieselskaber, hvor hæftelsen maksimalt andrager tegnet kapital på henholdsvis 350 t.EUR., 2.500 t.kr., 1.000 t.EUR., 1.000 t.EUR., 1.000 t.EUR., 1.000 t.EUR., 1.000 t.EUR. 350 t.EUR. og 1.000 t.USD. samlet restforpligtelse udgør 26,3 mio. kr.

For alt mellemværende med bank er der stillet sikkerhed i bankindestående med en bogført værdi på 5.029 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på kunst.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele (under finansielle anlægsaktiver) omfatter andele i K/S'er og P/S samt unoterede selskaber, der måles til kapitalværdi som udtryk for dagsværdien på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.