

Mahler Holding ApS

Mortonsvej 16, 1. tv., 2800 Kongens Lyngby

CVR-nr. 25 44 57 75

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. juni 2020

Dirigent:

.....





Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Mahler Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby-Taarbæk, den 22. juni 2020

Direktion:

.....
Carsten Mahler

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Mahler Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mahler Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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.

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.

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 22. juni 2020

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Mahler Holding ApS
Adresse, postnr., by	Mortonsvej 16, 1. tv., 2800 Kongens Lyngby
CVR-nr.	25 44 57 75
Stiftet	13. juni 2000
Hjemstedskommune	Lyngby-Taarbæk kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	25 50 68 88
Direktion	Carsten Mahler
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Magler Holding ApS blev stiftet i juni 2000 med det formål at investere i udvalgte virksomheder. Selskabet har investeret i FundConnect A/S og Prolab Holding A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 81.754 kr. mod et overskud på 67.064 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 8.522.422 kr.

Virksomhedens drift er i overensstemmelse med forventerne, og der kan konstateres en fornuftig udvikling for porteføljeinvesteringerne. Der henvises til porteføljeselskabernes egne regnskaber.

Forventet udvikling

Selskaber påregner ikke at foretage investeringer i 2020 og forventer et resultat på niveau med resultatet for 2019.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2019	2018
	Andre eksterne omkostninger	-102.500	-9.375
	Bruttoresultat	-102.500	-9.375
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	184.254	76.439
	Årets resultat	81.754	67.064
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	81.754	67.064
		81.754	67.064

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2019	2018
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
2	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	10.080.838	9.896.584
		<u>10.080.838</u>	<u>9.896.584</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>10.080.838</u>	<u>9.896.584</u>
	Omsætningsaktiver		
	Likvide beholdninger	3.600	3.600
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.600</u>	<u>3.600</u>
	AKTIVER I ALT	<u>10.084.438</u>	<u>9.900.184</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2019	2018
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Anpartskapital	136.813	136.813
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.561.649	8.377.395
	Overført resultat	-176.040	-73.540
	Egenkapital i alt	<u>8.522.422</u>	<u>8.440.668</u>
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
3	Ansvarlig lånekapital	1.324.257	1.324.257
		<u>1.324.257</u>	<u>1.324.257</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	103.087	9.962
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	134.672	125.297
		<u>237.759</u>	<u>135.259</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>1.562.016</u>	<u>1.459.516</u>
	PASSIVER I ALT	<u>10.084.438</u>	<u>9.900.184</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
4 Sikkerhedsstillelser
5 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	136.813	8.377.395	-73.540	8.440.668
Overført via resultatdisponering	0	0	81.754	81.754
Resultat i associerede virksomheder	0	184.254	-184.254	0
Egenkapital				
31. december 2019	136.813	8.561.649	-176.040	8.522.422

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mahler Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder måles fremover til indre værdi mod tidligere kostpris. Indre værdi's metode betyder, at selskabet indregner en andel af overskuddet i den associerede virksomheden svarende til ejerandelen i resultatopgørelsen, med modpost i kapitalandele som en værdistigning. Det indregnede resultat skal herunder optages under egenkapitalen som en bunden reserve, hvis den samlede værdi overstiger den oprindelige kostpris. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af henholdsvis selskabets resultat før skat på 184 t.kr. og årets resultat på 184 t.kr. Egenkapitalen pr. 31. december 2019 forhøjes med 184 t.kr., henholdsvis 8.377 t.kr. pr. 31. december 2018, som følge af ændringen i anvendt regnskabspraksis.

Bortset fra ovenstående ændringer er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Sammenligningstillene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måle pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsen værdi kan måle pålideligt.

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

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

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende revision m.v.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nomiel værdi.

2 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2019	1.519.189
Kostpris 31. december 2019	1.519.189
Værdireguleringer 1. januar 2019	8.377.395
Årets resultat	184.254
Værdireguleringer 31. december 2019	8.561.649
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	10.080.838

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Associerede virksomheder				
FundConnect A/S	København	42,71 %	22.594.837	450.822
Prolab Holding A/S	København	50,09 %	90.019	-47.248

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Ansvarlig lånekapital

kr.	<u>Udestående beløb</u>
Ansvarlig lånekapital	1.324.257
	<u>1.324.257</u>

Ansvarlig lånekapital omfatter lån ydet af Carsten Mahler. Lånet er efterstillet andre kreditorer og forrentes ikke. Lånet er et afdragsfrit lån, der forfalder til indfrielse når selskabet har tilstrækkelig likviditet til at indfri lånet.

4 Sikkerhedsstillelser

Nominelt 455.238 aktier i FundConnect A/S med den regnskabsmæssige værdi 1.820 t.kr. pr. 31. december 2019 er stillet til sikkerhed for FundConnect's bankengagement og lån fra Vækstfonden.

Der påhviler herudover ikke selskabet eventualforpligtelser, pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

5 Nærtstående parter

Mahler Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/ Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Carsten Mahler	Mortonsvej 16, 1. tv., 2800 Kongens Lyngby	Direktør

Ejerforhold

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

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/ Hjemsted</u>
Carsten Mahler	Mortonsvej 16, 1. tv., 2800 Kongens Lyngby
Nathalie Mahler Tikwa	Lamoriniestraat 110, 2018 Antwerpen, Belgien
Daniel Mahler	1404 Roundhouse Ln, Apt 312, Alexandria, VA 22314, USA

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.”

Carsten Mahler

Direktion

På vegne af: Mahler Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-659572378139

IP: 83.90.xxx.xxx

2020-06-24 10:44:43Z

NEM ID 

Carsten Mahler

Dirigent

På vegne af: Mahler Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-659572378139

IP: 83.90.xxx.xxx

2020-06-24 10:44:43Z

NEM ID 

Thomas Hjortkjær Petersen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-513808396599

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-06-24 14:01:34Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: DEWL6-FJBVN-E1X7N-HJIBA-UUPC7-YIE3E

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>