

ASPPC ApS

c/o Gorrissen Federspiel, Axel
Torv 2
1609 København V
CVR-nr. 27242901

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.06.2019

Dirigent

Navn: Axel Kierkegaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ASPPC ApS

c/o Gorrissen Federspiel, Axel Torv 2

1609 København V

CVR-nr.: 27242901

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Axel Kierkegaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for ASPPC 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26.06.2019

Direktion

Axel Kierkegaard
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ASPPC ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for ASPPC ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 26.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens Jørgensen Baes

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne14956

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er negativt med 4.075 t.kr., hvilket ledelsen anser som mindre tilfredsstillende sammenlignet med resultatet for 2017 på 8.837 t.kr. Der er især kursgevinster på selskabets investeringer i værdipapirer, som har udviklet sig negativt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(601.407)	(264.870)
Driftsresultat		(601.407)	(264.870)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(450.816)	598.600
Andre finansielle indtægter	1	2.373.678	11.508.051
Andre finansielle omkostninger	2	(5.246.704)	(61.469)
Resultat før skat		(3.925.249)	11.780.312
Skat af årets resultat	3	(149.707)	(2.943.508)
Årets resultat		(4.074.956)	8.836.804
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Overført resultat		(4.182.956)	8.731.004
		(4.074.956)	8.836.804

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>3.177.837</u>	<u>4.479.135</u>
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>3.177.837</u>	<u>4.479.135</u>
Anlægsaktiver		<u>3.177.837</u>	<u>4.479.135</u>
Tilgodehavende selskabsskat		<u>846.229</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>846.229</u>	<u>0</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	<u>70.114.564</u>	<u>77.942.672</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>70.114.564</u>	<u>77.942.672</u>
Likvide beholdninger		<u>2.283.573</u>	<u>166.147</u>
Omsætningsaktiver		<u>73.244.366</u>	<u>78.108.819</u>
Aktiver		<u>76.422.203</u>	<u>82.587.954</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Virksomhedskapital		140.000	140.000
Overført overskud eller underskud		75.463.326	79.646.282
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>108.000</u>	<u>105.800</u>
Egenkapital		<u>75.711.326</u>	<u>79.892.082</u>
Skyldig selskabsskat		0	1.915.751
Anden gæld		<u>710.877</u>	<u>780.121</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>710.877</u>	<u>2.695.872</u>
Gældsforpligtelser		<u>710.877</u>	<u>2.695.872</u>
Passiver		<u>76.422.203</u>	<u>82.587.954</u>
Eventualforpligtelser	6		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapita l kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	140.000	79.646.282	105.800	79.892.082
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(105.800)	(105.800)
Årets resultat	0	(4.182.956)	108.000	(4.074.956)
Egenkapital ultimo	140.000	75.463.326	108.000	75.711.326

Noter

	2018	2017
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	449
Valutakursreguleringer	156.197	13.601
Dagsværdireguleringer	0	9.798.327
Øvrige finansielle indtægter	<u>2.217.481</u>	<u>1.695.674</u>
	<u>2.373.678</u>	<u>11.508.051</u>
	2018	2017
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	18.521	20.548
Dagsværdireguleringer	5.203.322	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>24.861</u>	<u>40.921</u>
	<u>5.246.704</u>	<u>61.469</u>
	2018	2017
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	158.708	2.710.241
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(9.001)</u>	<u>233.267</u>
	<u>149.707</u>	<u>2.943.508</u>
		Andre
		værdi-
		papirer og
		kapital-
		andele
		<u>kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>9.835.467</u>
Kostpris ultimo		<u>9.835.467</u>
Nedskrivninger primo		(5.356.332)
Dagsværdireguleringer		<u>(1.301.298)</u>
Nedskrivninger ultimo		<u>(6.657.630)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>3.177.837</u>

Noter

	Nominelt	Indre værdi
	Stk.	kr.
Kapitalandele i kommandit- og kapitalselskaber		
Merchant Equity Mid Cap Norcis K/S	50	221.163
Merchant Equity Fund of Fund K/S	7	366.447
Merchant Equity Large Cap Europe K/S	7	123.619
Merchant Equity Large Cap Europe II K/S	7	424.827
Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS	35.000	1.914.904
Merchant Equity Large Cap Europe VIII A/S	35.000	126.877
	70.071	3.177.837

5. Andre værdipapirer og kapitalandele

	Andre værdi- papirer og kapitalandele
	kr.
Værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris primo	55.971.855
Tilgange	12.240.363
Afgange	(14.865.149)
Kostpris ultimo	53.347.069
Opskrivninger primo	21.970.817
Dagsværdireguleringer	(5.203.322)
Opskrivninger ultimo	16.767.495
Regnskabsmæssig værdi ultimo	70.114.564

Noter

6. Eventualforpligtelser

	2018
	kr.
Indskudsforpligtelser i investeringsselskaber	
Merchant Equity Mid Cap Norcis K/S	2.500.000
Indbetalt til dato 31.12.18	<u>(2.349.000)</u>
Forpligtelse 31.12.18	<u>151.000</u>
Merchant Equity Fund of Fund K/S	2.613.555
Indbetalt til dato 31.12.18	<u>(2.258.112)</u>
Forpligtelse 31.12.18	<u>355.443</u>
Merchant Equity Large Cap Europe K/S	2.613.555
Indbetalt til dato 31.12.18	<u>(2.464.209)</u>
Forpligtelse 31.12.18	<u>149.346</u>
Merchant Equity Large Cap Europe II K/S	2.613.555
Indbetalt til dato 31.12.18	<u>(2.494.078)</u>
Forpligtelse 31.12.18	<u>119.477</u>
Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS	2.613.555
Indbetalt til dato 31.12.18	<u>(261.355)</u>
Forpligtelse 31.12.18	<u>2.352.200</u>
Merchant Equity Large Cap VIII A/S	2.613.555
Indbetalt til dato 31.12.18	<u>(261.355)</u>
Forpligtelse 31.12.18	<u>2.352.200</u>
Forpligtelser i alt pr. 31.12.18	<u>5.479.665</u>

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapital andele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Andre finansielle forpligtelser

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