

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

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.06.2018

Dirigent

Navn: Axel Kierkegaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	2
Resultatopgørelse for 2017	2
Balance pr. 31.12.2017	2
Egenkapitalopgørelse for 2017	2
Noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ASPPC ApS

c/o Gorrissen Federspiel, Axel Torv 2

1609 København V

CVR-nr.: 27242901

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

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 01.01.2017 - 31.12.2017 for ASPPC ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14.06.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017. 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 11.06.2018

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 8.837 t.kr. har været tilfredsstillende sammenlignet med resultatet for 2016 på 5.733 t.kr. Der er især kursgevinster på selskabets investeringer i værdipapirer, som har udviklet sig positivt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		<u>(264.870)</u>	<u>(143.032)</u>
Driftsresultat		(264.870)	(143.032)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		598.600	526.967
Andre finansielle indtægter	1	11.508.051	7.139.090
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(61.469)</u>	<u>(120.626)</u>
Resultat før skat		11.780.312	7.402.399
Skat af årets resultat	3	<u>(2.943.508)</u>	<u>(1.669.282)</u>
Årets resultat		<u>8.836.804</u>	<u>5.733.117</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
Overført resultat		<u>8.731.004</u>	<u>5.629.717</u>
		<u>8.836.804</u>	<u>5.733.117</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.479.135	5.822.404
Finansielle anlægsaktiver	4	4.479.135	5.822.404
Anlægsaktiver		4.479.135	5.822.404
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	77.942.672	64.576.703
Værdipapirer og kapitalandele		77.942.672	64.576.703
Likvide beholdninger		166.147	2.140.714
Omsætningsaktiver		78.108.819	66.717.417
Aktiver		82.587.954	72.539.821

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital		140.000	140.000
Overført overskud eller underskud		79.646.282	70.915.278
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
Egenkapital		79.892.082	71.158.678
Skyldig selskabsskat		1.915.750	856.668
Anden gæld		780.122	524.475
Kortfristede gældsforpligtelser		2.695.872	1.381.143
Gældsforpligtelser		2.695.872	1.381.143
Passiver		82.587.954	72.539.821
Eventualforpligtelser	6		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	140.000	70.915.278	103.400	71.158.678
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(103.400)	(103.400)
Årets resultat	0	8.731.004	105.800	8.836.804
Egenkapital ultimo	140.000	79.646.282	105.800	79.892.082

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	449	5.782
Valutakursreguleringer	13.601	0
Dagsværdireguleringer	9.798.327	5.402.865
Øvrige finansielle indtægter	1.695.674	1.730.443
	11.508.051	7.139.090
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	20.548	20
Valutakursreguleringer	0	12.550
Øvrige finansielle omkostninger	40.921	108.056
	61.469	120.626
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.710.241	1.669.282
Regulering vedrørende tidligere år	233.267	0
	2.943.508	1.669.282
		Andre
		værdi-
		papirer og
		kapital-
		andele
		kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		9.574.895
Tilgange		260.572
Kostpris ultimo		9.835.467
Nedskrivninger primo		(3.752.491)
Dagsværdireguleringer		(1.603.841)
Nedskrivninger ultimo		(5.356.332)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		4.479.135

Noter

	Nominelt Stk.	Indre værdi kr.
Kapitalandele i kommanditselskaber og ApS		
Merchant Equity Mid Cap Norcis K/S	50	444.000
Merchant Equity Fund of Fund K/S	7	610.482
Merchant Equity Large Cap Europe K/S	7	312.684
Merchant Equity Large Cap Europe II K/S	7	610.482
Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS	7	2.240.915
Merchant Equity Large Cap Europe VIII A/S	7	260.572
	85	4.479.135

5. Andre værdipapirer og kapitalandele

	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.
Værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris primo	50.389.619
Tilgange	15.211.963
Afgange	(9.629.727)
Kostpris ultimo	55.971.855
Opskrivninger primo	14.187.084
Dagsværdireguleringer	9.798.327
Tilbageførsel ved afgange	(2.014.594)
Opskrivninger ultimo	21.970.817
Regnskabsmæssig værdi ultimo	77.942.672

Noter

6. Eventualforpligtelser

	2017
	kr.
Indskudsforpligtelser i investeringsselskaber	
Merchant Equity Mid Cap Norcis K/S	2.500.000
Indbetalt til dato 31.12.17	(2.347.000)
Forpligtelse 31.12.17	153.000
Merchant Equity Fund of Fund K/S	2.605.715
Indbetalt til dato 31.12.17	(2.255.805)
Forpligtelse 31.12.17	349.910
Merchant Equity Large Cap Europe K/S	2.605.715
Indbetalt til dato 31.12.17	(2.456.817)
Forpligtelse 31.12.17	148.898
Merchant Equity Large Cap Europe II K/S	2.605.715
Indbetalt til dato 31.12.17	(2.486.597)
Forpligtelse 31.12.17	119.118
Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS	2.605.715
Indbetalt til dato 31.12.17	(558.367)
Forpligtelse 31.12.17	2.047.348
Merchant Equity Large Cap VIII A/S	2.605.715
Indbetalt til dato 31.12.17	(260.572)
Forpligtelse 31.12.17	2.345.143
Forpligtelser i alt pr. 31.12.17	5.163.417

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 posteringer 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.

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.

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.