

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

ACASMA APS

Mørkhøj Parkalle 18 D

2860 Søborg

CVR-nr. 27 62 02 05

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2017

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	5-8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	9
Balance pr. 31. december 2016	10-11
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	12
Noter	13-14

Selskab

ACASMA ApS
Mørkhøj Parkalle 18 D
2860 Søborg

CVR-nr. 27 62 02 05

13. regnskabsår

Hjemsted: Gladsaxe

Direktion

Nicolai Frisch Erichsen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Sten Pedersen, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

ACASMA ApS' aktiviteter er investering i noterede og unoterede selskaber, samt ydelse af konsulentbistand.

Usædvanlige forhold

Salget af regnskabsprogrammet Dinero til den norske koncern Visma påvirker årets resultat i Acasma ApS i væsentligt omfang.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der foreligger ingen usikkerhed ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Acasma ApS har igennem de seneste 10 år haft succes med at levere strategisk sparring samt investere i en række succesfulde start ups, herunder Euroinvestor, Boliga, Dinero og Ageras.

Det er ledelsens forventning at Acasma ApS også fremadrettet vil kunne spotte og udvikle nye start ups med baggrund i den know how Acasma ApS har opbygget.

Resultatet for 2016 viser et overskud før skat på kr. 7.710.049, hvilket er en betydelig forbedring af årets resultat i fht. 2015. Ledelsen i Acasma ApS anser årets resultat som meget tilfredsstillende.

Balancen viser pr. 31. december 2016 en positiv egenkapital på kr. 14.853.487.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Siden årsafslutningen er der ikke indtruffet væsentlige ændringer i selskabets forhold.

Forventninger til 2017

Salget af Ageras samt earn outs fra Dinero forventes at påvirke Acasma ApS' resultat positivt de kommende år. Ledelsen i Acasma ApS forventer på den baggrund et overskud i 2017 på linje med 2016 resultatet. Desuden forventes et fornuftigt positivt afkast i 2018.

Selskabets ledelse har igangsat en række tiltag, så Acasma ApS udvides med nye spændende start up virksomheder til den eksisterende portefølje, her i 2017.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for ACASMA ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 7. juni 2017

I direktionen

Nicolai Frisch Erichsen

Til den daglige ledelse i ACASMA ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for ACASMA ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Søborg, den 7. juni 2017

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Sten Pedersen
statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 fordele 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen. Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer/færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale-, administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-10%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, unoterede aktier og anparter samt pantebrevsbeholdning.

Unoterede aktier og anparter er målt til kostpris.

I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BRUTTOFORTJENESTE	-45.369	-30.958
Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
INDTJENINGSBIDRAG	-45.369	-30.958
Andre driftsindtægter	<u>122.500</u>	<u>0</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	77.131	-30.958
Dgsværdiregulering af investeringsejendomme	0	51.848
1 Andre finansielle indtægter	8.027.312	770.515
Nedskrivning af finansielle aktiver		
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-394.394</u>	<u>-11.295</u>
RESULTAT FØR SKAT	7.710.049	780.110
3 Skat af årets resultat	<u>75.089</u>	<u>-47.900</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>7.785.138</u></u>	<u><u>732.210</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	-125.000	-375.000
Overført resultat	<u>7.910.138</u>	<u>1.107.210</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>7.785.138</u></u>	<u><u>732.210</u></u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016
AKTIVER

10

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>12.935.604</u>	<u>6.903.619</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>12.935.604</u>	<u>6.903.619</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>12.995.604</u>	<u>6.963.619</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.750	0
Andre tilgodehavender	31.143	3.595
Tilgodehavende selskabsskat	26.000	28.100
3 Udskudte skatteaktiver	<u>75.089</u>	<u>0</u>
TILGODEHAVENDER	<u>150.982</u>	<u>31.695</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>1.733.233</u>	<u>588.163</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>1.884.215</u>	<u>619.858</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>14.879.819</u></u>	<u><u>7.583.477</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overført resultat	15.728.487	7.818.349
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>-1.000.000</u>	<u>-375.000</u>
EGENKAPITAL	<u>14.853.487</u>	<u>7.568.349</u>
Gæld til kreditinstitutter	0	9.047
Anden gæld	<u>26.332</u>	<u>6.081</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>26.332</u>	<u>15.128</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>26.332</u>	<u>15.128</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>14.879.819</u></u>	<u><u>7.583.477</u></u>

EGENKAPITALOPGØRELSE

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2015	125.000	7.086.139	0	7.211.139
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>732.210</u>	<u>-375.000</u>	<u>357.210</u>
Egenkapital pr. 1/1 2016	125.000	7.818.349	-375.000	7.568.349
Ekstraordinært udbytte	0	0	-875.000	-875.000
Udloddet udbytte	0	0	375.000	375.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>7.910.138</u>	<u>-125.000</u>	<u>7.785.138</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u><u>125.000</u></u>	<u><u>15.728.487</u></u>	<u><u>-1.000.000</u></u>	<u><u>14.853.487</u></u>

<u>1</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>8.027.312</u>	<u>770.515</u>
	I ALT	<u><u>8.027.312</u></u>	<u><u>770.515</u></u>
<u>2</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>394.394</u>	<u>11.295</u>
	I ALT	<u><u>394.394</u></u>	<u><u>11.295</u></u>

3 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelse</u>	<u>2015</u>
Skyldig pr. 1/1 2016	-28.100	0	0	0
Betalt i året	28.100	0	0	
Betalt acontoskat	-26.000	0	0	
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>-75.089</u>	<u>-75.089</u>	
SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>-26.000</u>	<u>-75.089</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>-75.089</u>	<u>0</u>

PENNEO

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

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

Nicolai Frisch Erichsen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-768892456798

IP: 77.241.138.202

2017-06-07 14:40:35Z

NEM ID 

Sten Pedersen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1297674212458

IP: 85.235.247.2

2017-06-07 14:44:29Z

NEM ID 

Nicolai Frisch Erichsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-768892456798

IP: 77.241.138.202

2017-06-07 16:47:38Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: X2V58-NQM08-NVEFY-AMKIN-BJUNG-JC0D7

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>