



Adsidius ApS

Klampenborgvej 248, 1.
2800 Kongens Lyngby
CVR-nr. 28507739

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.05.2020

Jan Bjerrum Bach
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	7
Balance pr. 31.12.2019	8
Egenkapitalopgørelse for 2019	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Adsidius ApS
Klampenborgvej 248, 1.
2800 Kongens Lyngby

CVR-nr.: 28507739
Hjemsted: Lyngby-taarbæk
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Steen Rode, formand
Ole Skov

Direktion

Jan Bjerrum Bach, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Adsidius 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 22.05.2020

Direktion

Jan Bjerrum Bach

adm. dir.

Bestyrelse

Steen Rode

formand

Ole Skov

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Adsidius ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Adsidius ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

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.

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 22.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Keld Juel Danielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26741

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at besidde kapitalandele i andre selskaber.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud på 2.421 t.kr. imod et underskud på 574 t.kr. sidste år, årets resultat vurderes som forventet under hensyntagen til selskabets aktiviteter.

Selskabet har investeringer i en række virksomheder, det er ledelsens vurdering at der er en sund udvikling i de foretagne investeringer. Indtægter indregnes når der udloddes udbytte eller realiseres kapitalgevinster ved salg mv.

Begivenheder efter balancedagen

På dette tidspunkt er verden påvirket af spredningen af COVID-19, hvilket resulterer i begrænsninger på forretningsaktiviteten internationalt. Et af porteføljeselskaberne er foråret 2020 lukket ned som følge heraf, medførere en nedskrivning af værdien på 3.100 t.kr., medens andre porteføljevirksomheder har udvist fortsat god fremdrift under denne krise. Det er således ledelsens vurdering, at den bogførte værdi af de andre porteføljeselskaber pr. 31. december 2019 er intakt.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(754.520)	(612.889)
Personaleomkostninger	2	(420.000)	(391.597)
Driftsresultat		(1.174.520)	(1.004.486)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	729.356
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		2.682.746	0
Andre finansielle indtægter	3	967.860	145.275
Andre finansielle omkostninger	4	(54.437)	(450.372)
Resultat før skat		2.421.649	(580.227)
Skat af årets resultat	5	0	6.130
Årets resultat		2.421.649	(574.097)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		2.421.649	(574.097)
Resultatdisponering		2.421.649	(574.097)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50.000	50.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		16.484.651	13.663.125
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.054.229	5.563.738
Deposita		0	24.375
Finansielle aktiver	6	21.588.880	19.301.238
Anlægsaktiver		21.588.880	19.301.238
Andre tilgodehavender		1.073.166	534.728
Tilgodehavende selskabsskat		44.652	15.911
Tilgodehavender		1.117.818	550.639
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.336.790	9.637.031
Værdipapirer og kapitalandele		4.336.790	9.637.031
Likvide beholdninger		548.654	5.184.210
Omsætningsaktiver		6.003.262	15.371.880
Aktiver		27.592.142	34.673.118

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		26.760.487	34.338.838
Egenkapital		26.885.487	34.463.838
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		661.813	115.466
Anden gæld		44.842	93.814
Kortfristede gældsforpligtelser		706.655	209.280
Gældsforpligtelser		706.655	209.280
Passiver		27.592.142	34.673.118
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	7		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	34.338.838	34.463.838
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(10.000.000)	(10.000.000)
Årets resultat	0	2.421.649	2.421.649
Egenkapital ultimo	125.000	26.760.487	26.885.487

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets primære aktivitet er at investere i små og startup virksomheder, med intentionen om at kunne hjælpe disse frem indtil en succesfuld exit strategi kan realiseres.

Størstedelen af investeringerne leverer i overensstemmelse med deres budgetter, ikke overskud eller positive cash flow's, og den indre værdi af virksomhedernes egenkapital udgør således ikke et retvisende billede af investeringerne. Investeringerne i associerede virksomheder og andre værdipapirer og kapitalandele er derfor målt til kostpris, hvilket også ofte er baseret på den seneste markedsbaserede værdiansættelse af virksomheden.

Overskud fra investeringerne i virksomhederne forventes realiseret igennem en succesfuld exit. Der er en naturlige grad af usikkerheder forbundet med værdiansættelsen af investeringerne. Nedskrivningsbehov på investeringerne er baseret på ledelsens bedste skøn over fremtidige indtægter fra investeringerne.

2 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	420.000	390.000
Andre omkostninger til social sikring	0	1.597
	420.000	391.597
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

3 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	38.708	75.294
Dagsværdireguleringer	617.404	0
Øvrige finansielle indtægter	311.748	69.981
	967.860	145.275

4 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	28.493	27.798
Dagsværdireguleringer	0	389.978
Øvrige finansielle omkostninger	25.944	32.596
	54.437	450.372

5 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	0	(6.130)
	0	(6.130)

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	50.000	13.663.125	5.563.738
Tilgange	0	2.821.526	0
Afgange	0	0	(509.509)
Kostpris ultimo	50.000	16.484.651	5.054.229
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.000	16.484.651	5.054.229

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
EAF Procedius GP ApS	Kongens Lyngby	100

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Skov Nielsen Holding ApS	Kongens Lyngby	50,0
EAF Procedius K/S	Kongens Lyngby	50,0

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger til administration og salg.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte tilknyttede virksomheder

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.

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**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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 eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

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

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 værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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