

Aros Capital Partners ApS

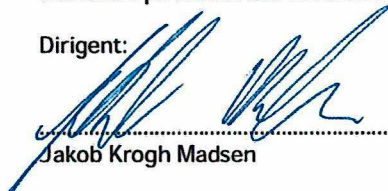
Banegårdspladsen 20, 1. tv., 8000 Aarhus C

CVR-nr. 29 82 15 93

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. februar 2020

Dirigent:



Jakob Krogh Madsen





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Totalindkomstopgørelse	7
Fordeling af årets totalindkomst	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10



Ledelsespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Aros Capital Partners ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20. februar 2020

Direktion:



Jakob Krogh Madsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Aros Capital Partners ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aros Capital Partners ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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 lov om finansiel virksomhed.

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 lov om finansiel virksomhed. 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 lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20. februar 2020

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



Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Aros Capital Partners ApS
Adresse, postnr. by	Banegårdspladsen 20, 1. tv., 8000 Aarhus C
CVR-nr.	29 82 15 93
Stiftet	7. juli 2009
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Jakob Krogh Madsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg



Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at eje kapitalandele i dattervirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 2.009 t.kr. og egenkapitalen andrager 3.860 t.kr. pr. 31. december 2019. Selskabets ledelse forventede i årsrapporten for 2018 et resultat før skat i niveauet 1.500 t.kr., og ledelsen anser, således årets resultat for meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

For 2020 forventes et resultat på niveau med 2019.

Ledelseshverv

Direktør: Jakob Krogh Madsen

- Aros Affordable Homes A/S (direktion)
- JAMAK ApS (direktion)
- Aros Private Equity I A/S (adm. direktør)
- Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S (direktion)

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2019	2018
3, 4	Udgifter til personale og administration	-33	-11
7	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.035	48
	Resultat før skat	2.002	37
5	Skat	7	2
	Årets resultat	2.009	39

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	2.009	39
Anden totalindkomst	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Årets totalindkomst	2.009	39

Fordeling af årets totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret	1.900	0
Overført til næste år	-1.926	-9
Reserve for netto opskrivning	2.035	48
	2.009	39

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2019	2018
	AKTIVER		
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.895	1.860
	Aktuelle skatteaktiver	7	2
	AKTIVER I ALT	3.902	1.862
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Anpartskapital	130	130
	Reserve for opskrivning efter indre værdi	83	48
	Overført resultat	1.747	1.673
	Forslået udbytte for regnskabsåret	1.900	0
	Egenkapital	3.860	1.851
	Gæld		
	Andre passiver	42	11
	Gæld i alt	42	11
	PASSIVER I ALT	3.902	1.862

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletal
- 8 Eventualforpligtelser
- 9 Sikkerhedsstillelser
- 10 Nærtstående parter
- 11 Koncernforhold

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Anparts- kapital	Reserve for opskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	130	0	1.682	0	1.812
Årets resultat	0	48	-9	0	39
Egenkapital 1. januar 2019	130	48	1.673	0	1.851
Årets resultat	0	2.035	-1.926	1.900	2.009
Forslået udbytte fra tilknyttet virksomhed	0	-2.000	2.000	0	0
Egenkapital 31. december 2019	130	83	1.747	1.900	3.860

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aros Capital Partners ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Der aflægges ikke koncernregnskab med henvisning til § 137, stk. 1. i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning 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 årsregnskabet 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.

Resultatopgørelse

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger m.v. til selskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Virksomheden er sambeskattet med øvrige koncernselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

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 dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.



Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for opskrivning efter indre værdi

Reserve for opskrivning den indre værdi omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssigt skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Forslået udbytte for regnskabsåret

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre passiver

Andre passiver måles til nettorealisationsværdien. Udgifter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb samt skyldige renter, optages som andre passiver.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Hoved- og nøgletal

t.kr.	2019	2018
Hovedtal		
Udgifter til personale og administration	-33	-11
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.035	48
Årets resultat	2.009	39
Aktiver i alt		
Egenkapital	3.902	1.862
	3.860	1.851
Nøgletal		
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	6,27	12,43
Kapitalprocent	50,15 %	99,42 %
Kernekapitalprocent	50,15 %	99,42 %
Egenkapitalens forrentning før skat	70,07 %	2,00 %
Egenkapitalens forrentning efter skat	70,33 %	2,13 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	0	0

Nøgletal er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner og parametre for den periode, hvor selskabet har været omfattet af den finansielle lovgivning.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2019	2018
3 Udgifter til personale og administration		
Øvrige administrationsudgifter	33	11
Udgifter til personale og administration i alt	<u>33</u>	<u>11</u>
Selskabet har ingen ansatte.		
Vederlag til direktion (koncernniveau)		
Kontraktligt vederlag	900	1.050
Pension	0	0
Fast vederlag i alt	<u>900</u>	<u>1.050</u>
Vederlag i alt	<u>900</u>	<u>1.050</u>
Vederlag til bestyrelse (koncernniveau)		
Kontraktligt vederlag	140	0
Pension	0	0
Fast vederlag i alt	<u>140</u>	<u>0</u>
Vederlag i alt	<u>140</u>	<u>0</u>
Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for selskabets direktør og bestyrelse optjent inden for koncernen.		
4 Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	6	5
Andre ydelser	<u>13</u>	<u>6</u>
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>19</u>	<u>11</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2019	2018
5 Skat		
Aktuel skat	0	0
Ændring i udskudt skat	-7	-2
Skat af årets resultat	-7	-2
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet skat ved skatteprocent på 22 %	-440	8
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	433	-10
Regulering vedr. tidligere år	0	0
Skat af årets resultat	-7	-2
Effektiv skatteprocent	-0,37	-6,45
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2019
t.kr.		
Kostpris 1. januar		1.812
Kostpris 31. december		1.812
Værdireguleringer 1. januar		48
Årets resultat		2.035
Op- og nedskrivninger 31. december 2019		2.083
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019		3.895

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Ejerandel (%)	Egenkapital (t.kr)	Resultat (t.kr.)
Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S	Aarhus	100	3.895	2.035

Idet datterselskabet forslår udbytte for regnskabsåret med 2.000 t.kr., er de 2.083 t.kr. i opskrivning nedsat med det forslåede udbytte i forbindelse med binding på egenkapitalen.

7 Anpartskapital

Virksomhedens anpartskapital har uændret været 130.000 kr. de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Jamak ApS som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling inden for sambeskatningskredsen.

9 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2019.

10 Nærtstående parter

Aros Capital Partners ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

JAMAK ApS besidder majoriteten af selskabskapitalen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af note 3.

Datterselskabet, Aros Capital Fondsmæglerselskabet A/S, har i året betalt regninger på vegne af selskabet på i alt 28 t.kr. Der er derfor ultimo året en gæld på 28 t.kr.

11 Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for JAMAK ApS, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.