

Marsman ApS
Dronningensvej 23
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 32662714

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.06.2017

Dirigent

Navn: Anders Dalgaard Sørensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	6
Balance pr. 31.12.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2016	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Marsman ApS
Dronningensvej 23
2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 32662714
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Anders Dalgaard Sørensen, formand
Palle Dalgaard Sørensen
Martin Dalgaard Sørensen

Direktion

Anders Dalgaard Sørensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Marsman 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 02.06.2017

Direktion

Anders Dalgaard Sørensen
direktør

Bestyrelse

Anders Dalgaard Sørensen
formand

Palle Dalgaard Sørensen

Martin Dalgaard Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Marsman ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Marsman ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Overtrædelse af selskabslovgivnings bestemmelser

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelse kan ifalde ansvar. Der henvises til note 4 for yderligere omtale herom.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 herudover 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.

Aalborg, den 02.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

René Winther Pedersen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel, industri og anden hermed i forbindelse stående virksomhed samt investering i ejendomme, værdipapirer, kapitalfonde, valuta og derivater af enhver art, herunder ikke kommercielle forretninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud før skat på 3.849 t.kr. i forhold til 2.839 t.kr. sidste år, hvilket anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		432.953	(620.814)
Personaleomkostninger	1	(1.005.302)	(960.000)
Driftsresultat		(572.349)	(1.580.814)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		242.064	416.728
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		680.999	192.216
Andre finansielle indtægter		3.520.810	3.812.062
Andre finansielle omkostninger		(22.306)	(935)
Resultat før skat		3.849.218	2.839.257
Skat af årets resultat	2	(733.964)	(809.791)
Andre skatter		(14.332)	(20.383)
Årets resultat		3.100.922	2.009.083
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		650.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		2.000.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		242.064	382.927
Overført resultat		208.858	1.626.156
		3.100.922	2.009.083

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.785.561	4.498.784
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.387.541	1.901.313
Andre tilgodehavender		3.582.262	2.440.162
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>11.755.364</u>	<u>8.840.259</u>
Anlægsaktiver		<u>11.755.364</u>	<u>8.840.259</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		743.440	0
Udskudt skat		5.713	7.617
Andre tilgodehavender		259.942	186.464
Tilgodehavende selskabsskat		488.144	1.061.971
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	4	316.887	0
Tilgodehavender		<u>1.814.126</u>	<u>1.256.052</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		56.806.949	56.501.320
Værdipapirer og kapitalandele		<u>56.806.949</u>	<u>56.501.320</u>
Likvide beholdninger		<u>2.678.080</u>	<u>5.384.677</u>
Omsætningsaktiver		<u>61.299.155</u>	<u>63.142.049</u>
Aktiver		<u>73.054.519</u>	<u>71.982.308</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.897.478	1.610.701
Overført overskud eller underskud		70.219.645	70.010.787
Forslag til udbytte for regnskabsåret		650.000	0
Egenkapital		72.892.123	71.746.488
Anden gæld		162.396	235.820
Kortfristede gældsforpligtelser		162.396	235.820
Gældsforpligtelser		162.396	235.820
Passiver		73.054.519	71.982.308
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud eller underskud	Foreslået ekstra- ordinært udbytte
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	125.000	1.610.701	70.010.787	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Valutakursreguleringer	0	1.193	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	43.520	0	0
Årets resultat	0	242.064	208.858	2.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	1.897.478	70.219.645	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
			kr.	kr.
Egenkapital primo			0	71.746.488
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(2.000.000)
Valutakursreguleringer			0	1.193
Øvrige egenkapitalposter			0	43.520
Årets resultat			650.000	3.100.922
Egenkapital ultimo			650.000	72.892.123

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.005.302	960.000
	1.005.302	960.000

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	2
---	----------	----------

	2016	2015
	kr.	kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	732.068	817.408
Ændring af udskudt skat	1.904	(7.617)
Regulering vedrørende tidligere år	(8)	0
	733.964	809.791

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
3. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.888.083	1.788.869	2.440.162
Valutakursreguleringer	0	0	(11.603)
Tilgange	0	855.479	1.513.870
Afgange	0	(41.108)	(360.167)
Kostpris ultimo	2.888.083	2.603.240	3.582.262
Opskrivninger primo	1.610.701	112.444	0
Valutakursreguleringer	1.193	(9.142)	0
Afskrivninger på goodwill	(134.894)	0	0
Andel af årets resultat	376.958	0	0
Årets opskrivninger	0	680.999	0
Andre reguleringer	43.520	0	0
Opskrivninger ultimo	1.897.478	784.301	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.785.561	3.387.541	3.582.262

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Monday Media ApS	København Ø	ApS	17,0
Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS	København	ApS	33,3

4. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse pr. 31.12.2016 består af tilgodehavende hos direktionen.

Der er ikke aftalt rente- og afdragsvilkår eller stillet sikkerhed for lånet. Lånet forrentes i henhold til gældende lovgivning med 10,2% p.a.

5. Eventualforpligtelser

Ved investering i Merchant Equity Cap Europe IV ApS har selskabet forpligtet sig til at låne op til 450 t.EUR til Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 62 t.EUR pr. 31.12.2016.

Ved investering i Merchant Equity Cap Europe V K/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 450 t.EUR til Merchant Equity Large Cap Europe V K/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe V K/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 176 t.EUR pr. 31.12.2016.

Ved investering i Merchant Equity Cap Europe VI A/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 500 t.EUR til Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 323 t.EUR pr. 31.12.2016.

Ved investering i Merchant Equity Infrastructure II A/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 350 t.EUR til Merchant Equity Infrastructure II A/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Infrastructure II A/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 315 pr. 31.12.2016.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS, Monday Media ApS og Monday Production ApS' mellemværende med Danske Bank. Selvskyldnerkaution overfor Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS er maksimeret til 4.500 t.kr.

Der er stillet betalingsgaranti overfor Merchant Equity Infrastructure II APS på nom. 65 t.EUR med udløb den 01.12.2021.

Der er stillet øvrige garantier overfor Danske Bank på nom. 488 t.kr.

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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af indtægter vedrørende filmprojekter, og indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter dagsværdiregulering 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 nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer og gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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.

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst, som virksomheden ikke får refunderet.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og

Anvendt regnskabspraksis

indregne som særskilt aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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