



Marsman ApS

Dronningensvej 23
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 32662714

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2023

Anders Dalgaard Sørensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2022	7
Balance pr. 31.12.2022	8
Egenkapitalopgørelse for 2022	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Marsman ApS

Dronningensvej 23

2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 32662714

Hjemsted: Frederiksberg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Anders Dalgaard Sørensen, formand

Martin Dalgaard Sørensen

Direktion

Anders Dalgaard Sørensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.06.2023

Direktion

Anders Dalgaard Sørensen

direktør

Bestyrelse

Anders Dalgaard Sørensen

formand

Martin Dalgaard Sørensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Marsman ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Marsman ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Aalborg, den 30.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 15.825 t.kr. mod et overskud på 7.888 t.kr. sidste år. Selskabets egenkapital er pr. 31.12.2022 negativ med 4.461 t.kr.

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen. Selskabets ledelse er bekendt med selskabslovens bestemmelser omkring kapitaltab. Kapitalen forventes reetableret gennem fremtidig indtjening.

Selskabets ejerkreds har til hensigt at undersøge selskabet finansielt.

Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(760.406)	(728.198)
Personaleomkostninger	2	(1.076.131)	(912.746)
Af- og nedskrivninger		0	(21.424)
Driftsresultat		(1.836.537)	(1.662.368)
Andre finansielle indtægter	3	5.322.303	16.944.557
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(612.551)
Andre finansielle omkostninger	4	(19.263.467)	(2.441.325)
Resultat før skat		(15.777.701)	12.228.313
Skat af årets resultat	5	(5.830)	(4.340.389)
Andre skatter		(41.925)	(424)
Årets resultat		(15.825.456)	7.887.500
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinære uddelinger foretaget i regnskabsåret		0	7.199.560
Overført resultat		(15.825.456)	687.940
Resultatdisponering		(15.825.456)	7.887.500

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	6	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		28.224.282	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		23.081.905	36.499.543
Deposita		33.840	33.840
Andre tilgodehavender		8.145.582	9.099.575
Finansielle aktiver	7	59.485.609	45.632.958
Anlægsaktiver		59.485.609	45.632.958
Udskudt skat		0	5.830
Andre tilgodehavender		692.463	591.974
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		549.150	0
Periodeafgrænsningsposter		0	11.874
Tilgodehavender		1.241.613	609.678
Andre værdipapirer og kapitalandele		47.525.748	69.270.253
Værdipapirer og kapitalandele		47.525.748	69.270.253
Likvide beholdninger		5.108.497	825.097
Omsætningsaktiver		53.875.858	70.705.028
Aktiver		113.361.467	116.337.986

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		(4.586.232)	11.239.224
Egenkapital		(4.461.232)	11.364.224
Gæld til associerede virksomheder		15.157.277	0
Anden gæld		0	14.860.075
Langfristede gældsforpligtelser	8	15.157.277	14.860.075
Bankgæld		1.587.341	15.547
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		76.801.432	76.276.420
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		22.463.604	9.551.764
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	2.500.208
Anden gæld		1.788.045	1.744.748
Kortfristede gældsforpligtelser		102.665.422	90.113.687
Gældsforpligtelser		117.822.699	104.973.762
Passiver		113.361.467	116.337.986
Going concern	1		
Dagsværdioplysninger	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	11.239.224	11.364.224
Årets resultat	0	(15.825.456)	(15.825.456)
Egenkapital ultimo	125.000	(4.586.232)	(4.461.232)

Noter

1 Going concern

Årets resultat udviser et underskud på 15.825 t.kr. mod et overskud på 7.888 t.kr. sidste år. Selskabets egenkapital er pr. 31.12.2022 negativ med 4.461 t.kr.

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen. Selskabets ledelse er bekendt med selskabslovens bestemmelser omkring kapitaltab. Kapitalen forventes reetableret gennem fremtidig indtjening.

Selskabets ejerkreds har til hensigt at undersøgte selskabet finansielt.

2 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	986.131	792.746
Pensioner	90.000	120.000
	1.076.131	912.746
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	2

Antal ansatte er ikke beregnet ud fra ATP-metoden, som en følge af, at der ikke betales ATP, grundet begrænset timeantal.

3 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	117.215
Renteindtægter i øvrigt	188.429	273.446
Valutakursreguleringer	137.356	88.656
Dagsværdireguleringer	833.245	12.796.331
Øvrige finansielle indtægter	4.163.273	3.668.909
	5.322.303	16.944.557

4 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.526.770	885.442
Renteomkostninger i øvrigt	368.491	377.200
Dagsværdireguleringer	17.179.975	0
Øvrige finansielle omkostninger	188.231	1.178.683
	19.263.467	2.441.325

5 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	0	4.343.159
Ændring af udskudt skat	5.830	(2.770)
	5.830	4.340.389

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	64.272
Kostpris ultimo	64.272
Af- og nedskrivninger primo	(64.272)
Af- og nedskrivninger ultimo	(64.272)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	0	37.112.094	33.840	9.099.575
Valutakursreguleringer	0	0	0	137.356
Overførsler	15.405.482	(15.405.482)	0	0
Tilgange	12.818.800	1.741.317	0	1.594.247
Afgange	0	0	0	(2.685.596)
Kostpris ultimo	28.224.282	23.447.929	33.840	8.145.582
Nedskrivninger primo	0	(612.551)	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	246.527	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(366.024)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.224.282	23.081.905	33.840	8.145.582

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform
PDS kapitalforvaltning ApS	Aarhus	ApS

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til associerede virksomheder	15.157.277	0
Anden gæld	0	14.860.075
	15.157.277	14.860.075

Langfristede gæld til associerede virksomheder består af gæld til PDS Kapitalforvaltning ApS. Gælden afvikles i takt med at likviditeten i selskabet tillader det eller over 5 år hvis pågældende gør krav herpå.

9 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	47.525.748
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(14.431.385)

10 Eventualforpligtelser

Ved investering i Merchant Equity Large Cap Europe IV A/S har selskabet forpligtet sig til at investere 450 t.EUR. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S opkræver pengene. Pr. 31.12.2022 udgør restforpligtelsen 46 t.EUR.

Ved investering i Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S har selskabet forpligtet sig til at investere 500 t.EUR. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S opkræver pengene. Pr. 31.12.2022 udgør restforpligtelsen 63 t.EUR.

Ved investering i Merchant Equity Large Cap Europe V K/S har selskabet forpligtet sig til at investere 400 t.EUR. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe V K/S opkræver pengene. Pr. 31.12.2022 udgør restforpligtelsen 84 t.EUR.

Ved investering i Merchant Equity Infrastructure II A/S har selskabet forpligtet sig til at investere 350 t.EUR. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Infrastructure II A/S opkræver pengene. Pr. 31.12.2022 udgør restforpligtelsen 42 t.EUR.

Ved investering i Merchant Equity Large Cap VII A/S har selskabet forpligtet sig til at investere 500 t.EUR. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap VII A/S opkræver pengene. Pr. 31.12.2022 udgør restforpligtelsen 78 t.EUR.

Ved investering i Merchant Equity Large Cap VIII A/S har selskabet forpligtet sig til at investere 400 t.EUR. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap VIII A/S opkræver pengene. Pr. 31.12.2022 udgør restforpligtelsen 107 t.EUR.

Ved investering i Merchant Equity Large Cap IX A/S har selskabet forpligtet sig til at investere 500 t.USD. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap IX A/S opkræver pengene. Pr. 31.12.2022 udgør restforpligtelsen 212 t.USD.

Ved investering i ByFounders VC Feeder Fund I K/S har selskabet forpligtet sig til at investere 2.000 t.DKK. Forpligtelsen forfalder løbende, når ByFounders VC Feeder Fund I K/S opkræver pengene. Pr. 31.12.2022 udgør restforpligtelsen 100 t.DKK

Ved investering i ByFounders VC Feeder Fund II K/S har selskabet forpligtet sig til at investere 2.500 t.DKK. Forpligtelsen forfalder løbende, når ByFounders VC Feeder Fund II K/S opkræver pengene. Pr. 31.12.2022 udgør restforpligtelsen 1.583 t.DKK

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution overfor Investeringselskabet af 18. marts ApS mellemværender med Nykredit.

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 eksterne omkostninger.

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.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Andre skatter

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

Balancen

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. D

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

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 kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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 sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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