



Marsman ApS

Dronningensvej 23
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 32662714

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.07.2024

Anders Dalgaard Sørensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2023	7
Balance pr. 31.12.2023	8
Egenkapitalopgørelse for 2023	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Marsman ApS
Dronningensvej 23
2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 32662714
Hjemsted: Frederiksberg
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

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 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 01.07.2024

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 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 01.07.2024

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.

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(698.989)	(760.406)
Personaleomkostninger	1	(738.394)	(1.076.131)
Driftsresultat		(1.437.383)	(1.836.537)
Andre finansielle indtægter	2	16.928.825	5.322.303
Nedskrivning af finansielle aktiver		(4.979.776)	0
Andre finansielle omkostninger	3	(2.291.263)	(19.263.467)
Resultat før skat		8.220.403	(15.777.701)
Skat af årets resultat	4	33.766	(5.830)
Andre skatter		(4.013)	(41.925)
Årets resultat		8.250.156	(15.825.456)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		8.250.156	(15.825.456)
Resultatdisponering		8.250.156	(15.825.456)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	5	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		28.224.282	28.224.282
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		22.726.668	23.081.905
Deposita		33.840	33.840
Andre tilgodehavender		4.625.840	8.145.582
Finansielle aktiver	6	55.610.630	59.485.609
Anlægsaktiver		55.610.630	59.485.609
Andre tilgodehavender		758.193	692.463
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		386.202	549.150
Tilgodehavender		1.144.395	1.241.613
Andre værdipapirer og kapitalandele		57.362.010	47.525.748
Værdipapirer og kapitalandele		57.362.010	47.525.748
Likvide beholdninger		5.398.443	5.108.497
Omsætningsaktiver		63.904.848	53.875.858
Aktiver		119.515.478	113.361.467

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		3.663.924	(4.586.232)
Egenkapital		3.788.924	(4.461.232)
Gæld til associerede virksomheder		15.459.592	15.157.277
Langfristede gældsforpligtelser	7	15.459.592	15.157.277
Bankgæld		0	1.587.341
Leverandører af varer og tjenesteydelser		75.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		77.477.019	76.801.432
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		20.872.306	22.463.604
Anden gæld		1.842.637	1.788.045
Kortfristede gældsforpligtelser		100.266.962	102.665.422
Gældsforpligtelser		115.726.554	117.822.699
Passiver		119.515.478	113.361.467
Dagsværdioplysninger	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	(4.586.232)	(4.461.232)
Årets resultat	0	8.250.156	8.250.156
Egenkapital ultimo	125.000	3.663.924	3.788.924

Noter

1 Personalemkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	618.394	986.131
Pensioner	120.000	90.000
	738.394	1.076.131
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.

2 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	364.044	188.429
Valutakursreguleringer	124.712	137.356
Dagsværdireguleringer	13.442.960	833.245
Øvrige finansielle indtægter	2.997.109	4.163.273
	16.928.825	5.322.303

3 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.525.815	1.526.770
Renteomkostninger i øvrigt	336.685	368.491
Dagsværdireguleringer	0	17.179.975
Øvrige finansielle omkostninger	428.763	188.231
	2.291.263	19.263.467

4 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	268.628	0
Ændring af udskudt skat	0	5.830
Refusion i sambeskatning	(302.394)	0
	(33.766)	5.830

5 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

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	28.224.282	0	23.447.929	33.840	8.145.582
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	124.712
Overførsler	1.986.484	2.377.315	(1.986.484)	0	(2.377.316)
Tilgange	1.000.000	1	1.265.223	0	1.766.643
Afgange	0	0	0	0	(3.033.781)
Kostpris ultimo	31.210.766	2.377.316	22.726.668	33.840	4.625.840
Nedskrivninger primo	0	0	(366.024)	0	0
Overførsler	(366.024)	0	366.024	0	0
Årets nedskrivninger	(2.620.460)	(2.377.316)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(2.986.484)	(2.377.316)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.224.282	0	22.726.668	33.840	4.625.840

Kapitalandele i associerede virksomheder

	Hjemsted	Retsform
PDS kapitalforvaltning ApS	Aarhus	ApS
Konduto ApS	København	ApS

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til associerede virksomheder	15.459.592	15.459.592
	15.459.592	15.459.592

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.

8 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	57.362.010
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	12.522.936

9 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. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 45 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. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 57 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. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 80 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. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 30 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. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 122 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. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 86 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. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 155 t.USD.

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. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 1.440 t.DKK

10 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.

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.

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.

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.