

Axcel GP Fonden

c/o Bruun & Hjejle
Nørregade 21
1165 København K

CVR-nr. 38483897

Årsrapport

03-03-2017 - 31-12-2017

1. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 11-06-2018

Mogens Thorninger
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 03-03-2017 - 31-12-2017 for Axcel GP Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 03-03-2017 - 31-12-2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11-06-2018

Direktion

Simon Krogh
Direktør

Bestyrelse

Mogens Thorninger
Formand

Simon Krogh

Christian Gyms Schmidt-Jacobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Axcel GP Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Axcel GP Fonden for regnskabsåret 03-03-2017 - 31-12-2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 03-03-2017 - 31-12-2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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". 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 revisionsbevis 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 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.
- * 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * 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 konklusioner 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 blandt andet 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 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 11-06-2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Michael Thorø Larsen
Statsautoriseret revisor
mne35823

Axcel GP Fonden

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Axcel GP Fonden c/o Bruun & Hjejle Nørregade 21 1165 København K
CVR-nr.	38483897
Regnskabsår	03-03-2017 - 31-12-2017
Bestyrelse	Mogens Thorninger, Formand Simon Krogh Christian Gyomos Schmidt-Jacobsen
Direktion	Simon Krogh, Direktør
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab CVR-nr.: 33963556

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Axcel GP Fonden er en erhvervsdrivende fond, der er stiftet af Axcel Management A/S, den 3. marts 2017. Axcel GP Fonden er modervirksomhed til Axcel V GP ApS, der er komplementar for en række danske kommanditaktieselskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 03-03-2017 - 31-12-2017 udviser et resultat på kr. 2.431, og selskabets balance pr. 31-12-2017 udviser en balancesum på kr. 312.431, og en egenkapital på kr. 302.431.

Bestyrelsens redegørelse god fondsledelse og fondens uddelingspolitik

Fonden skal, jf. årsregnskabslovens § 77a medtage bestyrelsens redegørelse for god fondsledelse i ledelsesberetningen.

I fondens vedtægter er der fastsat en række bestemmelser for, hvordan bestyrelsen, der skal bestå af 3 medlemmer, udvælges. Et medlem skal udpeges af fondens stifter og de to andre skal være uafhængige af fondens stifter.

Bestyrelsen har siden fondens stiftelse den 3. marts 2017 været sammensat af:

Formand

Mogens Thorninger, partner hos Bruun & Hjejle

Bestyrelsesmedlemmer

Simon Krogh, partner hos Bruun & Hjejle

Christian Schmidt-Jacobsen, managing partner hos Axcel Management A/S

Bestyrelsen udpeges for 3 år ad gangen

De enkelte bestyrelsesmedlemmers ledelseserhverv er ikke oplyst i ledelsesberetningen. Der henvises til www.cvr.dk, hvor det er muligt at fremfinde en opdateret liste over de aktuelle ledeshverv for hvert bestyrelsesmedlem. .

På grund af fondens størrelse har fonden erfaringsmæssigt ikke kontakt med offentligheden. Til offentlige myndigheder og lign. varetages kontakten af formanden.

Fonden skal tillige, jf. årsregnskabslovens § 77b medtage en redegørelse for fondens uddelingspolitik, herunder i uddelinger i regnskabsåret. I henhold til selskabets vedtægter kan uddelinger ske (a) til almennyttige kulturelle aktiviteter, (b) forskning og videnskabelige arbejder, fortrinsvis vedrørende erhvervsforhold, (c) erhvervsrelaterede uddannelser af enhver art, (d) fremme af kapitalfondsbranchens interesser, eller (e) alment velgørende humanitært arbejde.

Der har ikke være uddelinger i fondens første regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Axcel GP Fonden for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Da regnskabsåret 2017 er virksomhedens første regnskabsår, er årsregnskabet med tilhørende noter opstillet uden sammenligningstal for året før.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og drift af selskabet.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og modtagne udbytter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter indeholder renteindtægter og finansielle omkostninger indeholder renteomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Axcel GP Fonden

Resultatopgørelse

	Note	2017 kr.
Andre eksterne omkostninger		-10,000
Bruttofortjeneste/-tab		-10,000
Personaleomkostninger	1	0
Driftsresultat		-10,000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12,745
Finansielle omkostninger	2	-314
Resultat før skat		2,431
Årets resultat		2,431
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		2,431
Resultatdisponering		2,431

Axcel GP Fonden

Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.
Aktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	<u>200,000</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>200,000</u>
Anlægsaktiver		<u>200,000</u>
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		<u>12,745</u>
Tilgodehavender		<u>12,745</u>
Likvide beholdninger		<u>99,686</u>
Omsætningsaktiver		<u>112,431</u>
Aktiver		<u>312,431</u>

Axcel GP Fonden

Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.
Passiver		
Virksomhedskapital		300,000
Overført resultat		2,431
Egenkapital	4	<u>302,431</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10,000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10,000</u>
Gældsforpligtelser		<u>10,000</u>
Passiver		<u>312,431</u>

Noter

1. Personaleomkostninger

Selskabet har ikke ansatte. Bestyrelsen modtager ikke aflønning i Axcel GP Fonden.

2. Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	314
	314

3. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Axcel V GP ApS	København	100,00	212.745	12.745
			212.745	12.745

4. Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Årets tilgang	300,000		300,000
Forslag til årets resultatdisponering		2,431	2,431
	300,000	2,431	302,431