

Axcel GP Fonden

c/o Bruun & Hjejle
Nørregade 21
1165 København K

CVR-nr. 38483897

Årsrapport

01-01-2019 - 31-12-2019

3. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 30-04-2020

Simon Krogh
Dirigent

Indholdsfortegnelse

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

Axcel GP Fonden

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019 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. 31-12-2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29-04-2020

Bestyrelse

Mogens Thorninger

Simon Krogh

Christian Gyomos Schmidt-Jacobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Axcel GP Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Axcel GP Fonden for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019, 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. 31-12-2019, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019 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 29-04-2020

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	01-01-2019 - 31-12-2019
Bestyrelse	Mogens Thorninger Simon Krogh Christian Gyomos Schmidt-Jacobsen
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab CVR-nr.: 33963556

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Axcel GP Fonden er en erhvervsdrivende fond, der blev stiftet af Axcel Management A/S i marts 2017. Axcel GP Fonden er modervirksomhed til Axcel V GP ApS og Axcel VI GP ApS, der er komplementarer for en række danske kommanditaktieselskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2019 - 31-12-2019 udviser et resultat på kr. -3.790, og selskabets balance pr. 31-12-2019 udviser en balancesum på kr. 351.577, og en egenkapital på kr. 330.961.

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 ledelseshverv 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 siden fondens etablering i 2017. Fonden har siden etableringen primært anvendt sine midler til at stifte to datterselskaber samt etableringsomkostninger, og fonden har som følge heraf endnu ikke opbygget tilstrækkeligt med frie midler til at kunne foretage uddelinger.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Axcel GP Fonden for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af krav for regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Eventualaktiver og -forpligtelser

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

Axcel GP Fonden

Resultatopgørelse

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre eksterne omkostninger		-20.619	-11.501
Driftsresultat	1	-20.619	-11.501
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.243	44.368
Finansielle omkostninger		-414	-547
Resultat før skat		-3.790	32.320
Årets resultat		-3.790	32.320
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-3.790	32.320
Resultatdisponering		-3.790	32.320

Axcel GP Fonden

Balance 31. december 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	<u>329.988</u>	<u>257.113</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>329.988</u>	<u>257.113</u>
Anlægsaktiver		<u>329.988</u>	<u>257.113</u>
Likvide beholdninger		<u>21.589</u>	<u>97.638</u>
Omsætningsaktiver		<u>21.589</u>	<u>97.638</u>
Aktiver		<u>351.577</u>	<u>354.751</u>

Axcel GP Fonden

Balance 31. december 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Overført resultat		30.961	34.751
Egenkapital	3	330.961	334.751
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.616	20.000
Kortfristede gældsforpligtelser		20.616	20.000
Gældsforpligtelser		20.616	20.000
Passiver		351.577	354.751
Nærtstående parter	4		

Noter

1. Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte.

Bestyrelsen modtager ikke aflønning i Axcel GP Fonden, men er aflønnet via datterselskabet Axcel V GP ApS, hvor den samlede aflønning til bestyrelsen udgør DKK 40.000.

2. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Axcel V GP ApS, København, 100%

Axcel VI GP ApS, København, 100%

3. Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	300.000	34.751	334.751
Forslag til årets resultatdisponering		-3.790	-3.790
	300.000	30.961	330.961

Der foretages ikke binding af reserve for nettoopskrivning under egenkapitalen grundet anvendelsen af samtidighedsprincippet.

4. Nærtstående parter

Axcel GP Fonden har i regnskabsåret modtaget udbytte på DKK 44.368 fra datterselskabet Axcel V GP ApS.

Som anført i note 1 modtager bestyrelsen aflønning via Axcel V GP ApS.

Mogens Thorninger og Simon Krogh er begge ansat hos advokatfirmaet Bruun & Hjejle, der i 2019 har faktureret samlet for DKK 10.616 vedrørende arbejde udført for Axcel GP Fonden.

Datterselskaberne Axcel V GP ApS og Axcel VI GP ApS er komplementar for en række danske kommanditaktieselskaber, der investerer i unoterede virksomheder og som forvaltes af Axcel Management A/S. Der har ikke været transaktioner mellem Axcel GP Fonden og Axcel Management A/S.