

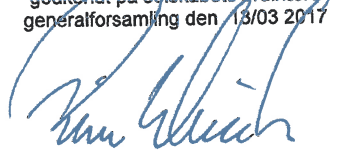
## **Wiencken Management ApS**

**Kildevej 4B, 2960 Rungsted Kyst**

**CVR-nr. 15 04 94 72**

**Årsrapport for perioden  
1. oktober 2015 til 30. september 2016**

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 13/03 2017



Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	6
Balance 30. september	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Wiencken Management ApS.


Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 13. marts 2017

Direktion  
  
Kim Wiencken  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til kapitalejerne i Wiencken Management ApS*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Wiencken Management ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 13. marts 2017

**Baker Tilly Denmark**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91



Michael Brink Larsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

Selskabet

Wiencken Management ApS  
Kildevej 4B  
2960 Rungsted Kyst

Telefon: 45570500

CVR-nr.: 15 04 94 72

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemsted: Hørsholm

Direktion

Kim Wiencken, direktør

Revision

Baker Tilly Denmark  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Poul Bundgaards Vej 1, 1.  
2500 Valby

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive konsulent og kursusvirksomhed samt handel og investering.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 273.128, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 9.953.259.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/2016 kr.	2014/2015 kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-349.494</b>	<b>485.151</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1	-300.461	-217.541
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-649.955</b>	<b>267.610</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		800.000	5.150.000
Finansielle indtægter		13.750	1.852
Finansielle omkostninger		-33.634	-83.445
<b>Resultat før skat</b>		<b>130.161</b>	<b>5.336.017</b>
Skat af årets resultat	2	142.967	300.357
<b>Årets resultat</b>		<b>273.128</b>	<b>5.636.374</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		103.400	101.200
Overført resultat		169.728	5.535.174
		<b>273.128</b>	<b>5.636.374</b>



## Balance 30. september

	Note	2016	2015
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger	3	6.412.420	6.014.033
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	648.786	554.584
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>7.061.206</b>	<b>6.568.617</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	150.520	150.520
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>150.520</b>	<b>150.520</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>7.211.726</b>	<b>6.719.137</b>
Andre tilgodehavender		20.290	11.464
Periodeafgrænsningsposter		212.184	12.919
<b>Tilgodehavender</b>		<b>232.474</b>	<b>24.383</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.534.568</b>	<b>5.118.492</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>4.767.042</b>	<b>5.142.875</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>11.978.768</b>	<b>11.862.012</b>

## Balance 30. september

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		3.616.082	3.616.082
Overført resultat		6.033.777	5.864.050
Foreslået udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
<b>Egenkapital</b>	5	<u>9.953.259</u>	<u>9.781.332</u>
Hensættelse til udskudt skat		172.867	315.834
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<u>172.867</u>	<u>315.834</u>
Gæld til realkreditinstitutter		1.545.466	1.613.895
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<u>1.545.466</u>	<u>1.613.895</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	50.800	50.800
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.677	10.992
Anden gæld		231.699	89.159
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u>307.176</u>	<u>150.951</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>1.852.642</u>	<u>1.764.846</u>
<b>Passiver i alt</b>		<u>11.978.768</u>	<u>11.862.012</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	kr.	kr.
<b>1 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>300.461</u>	<u>217.541</u>
	<b><u>300.461</u></b>	<b><u>217.541</u></b>
der fordeler sig således:		
Bygninger	175.813	167.125
Biler	<u>124.648</u>	<u>50.416</u>
	<b><u>300.461</u></b>	<b><u>217.541</u></b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	<u>-142.967</u>	<u>-300.357</u>
	<b><u>-142.967</u></b>	<b><u>-300.357</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober 2015	3.866.737	605.000
Tilgang i årets løb	574.200	218.850
Kostpris 30. september 2016	<u>4.440.937</u>	<u>823.850</u>
Opskrivninger 1. oktober 2015	3.616.082	0
Opskrivninger 30. september 2016	<u>3.616.082</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	1.468.786	50.416
Årets afskrivninger	175.813	124.648
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	<u>1.644.599</u>	<u>175.064</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b><u>6.412.420</u></b>	<b><u>648.786</u></b>

## Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>4 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2015	186.520	186.520
Kostpris 30. september 2016	186.520	186.520
Værdireguleringer 1. oktober 2015	-36.000	-36.000
Værdireguleringer 30. september 2016	-36.000	-36.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>150.520</b>	<b>150.520</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
NCP-IVS III GP ApS	København	38%
NorthCap Partners ApS	København	50%

## Noter til årsrapporten

### 5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober 2015	200.000	3.616.082	5.864.049	101.200	9.781.331
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Årets resultat	0	0	169.728	103.400	273.128
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>200.000</b>	<b>3.616.082</b>	<b>6.033.777</b>	<b>103.400</b>	<b>9.953.259</b>

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2015	Gæld 30. september 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.613.895	1.545.466	50.800	1.291.466
	<b>1.613.895</b>	<b>1.545.466</b>	<b>50.800</b>	<b>1.291.466</b>

### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 1.545, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/9 2016 udgør t.kr. 6.412.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Wiencken Management ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Øvrige bygninger	50	år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.



## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenu- et og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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