

## **Wiencken Management ApS**

Kildevej 4B, 2960 Rungsted Kyst

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

**Årsrapport for perioden  
1. oktober 2017 til 30. september 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 11. marts 2019

---

Kim Wiencken  
dirigent

# Indholdsfortegnelse

## Side

### Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

### Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

### Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	7
Balance 30. september	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsrapporten	11
Anvendt regnskabspraksis	15

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 11. marts 2019

### Direktion

Kim Wiencken  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapitalejerne i Wiencken Management ApS*

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Wiencken Management ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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. marts 2019

### **Baker Tilly Denmark**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91

Michael Brink Larsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23256

## Selskabsoplysninger

Selskabet	Wiencken Management ApS Kildevej 4B 2960 Rungsted Kyst Telefon: 45570500 CVR-nr.: 15 04 94 72 Regnskabsperiode: 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 2017/18 udviser et underskud på kr. 72.205, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på kr. 8.856.238.

### 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	2017/18	2016/17
		kr.	kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-325.256</b>	<b>-333.053</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1	-349.508	-318.646
Andre driftsomkostninger		-61.555	-38.167
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-736.319</b>	<b>-689.866</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		661.522	400.000
Finansielle indtægter		2.358	0
Finansielle omkostninger		-18.742	-29.641
<b>Resultat før skat</b>		<b>-91.181</b>	<b>-319.507</b>
Skat af årets resultat	2	18.976	153.891
<b>Årets resultat</b>		<b>-72.205</b>	<b>-165.616</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		108.000	755.800
Overført resultat		-180.205	-921.416
		<b>-72.205</b>	<b>-165.616</b>

## Balance 30. september

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger	3	6.272.437	6.499.945
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	450.044	783.599
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>6.722.481</b>	<b>7.283.544</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	111.894	150.520
Andre værdipapirer og kapitalandele		48.020	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>159.914</b>	<b>150.520</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>6.882.395</b>	<b>7.434.064</b>
Andre tilgodehavender		147.000	0
Periodeafgrænsningsposter		13.985	12.364
<b>Tilgodehavender</b>		<b>160.985</b>	<b>12.364</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.505.311</b>	<b>4.024.136</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>3.666.296</b>	<b>4.036.500</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>10.548.691</b>	<b>11.470.564</b>

## Balance 30. september

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		3.616.082	3.616.082
Overført resultat		4.932.156	5.112.361
Foreslået udbytte for regnskabsåret		108.000	755.800
<b>Egenkapital</b>		<b>8.856.238</b>	<b>9.684.243</b>
Hensættelse til udskudt skat		0	18.976
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>18.976</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.382.339	1.504.250
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>1.382.339</b>	<b>1.504.250</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	73.000	23.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.940	23.859
Anden gæld		233.174	216.236
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>310.114</b>	<b>263.095</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.692.453</b>	<b>1.767.345</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>10.548.691</b>	<b>11.470.564</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober 2017	200.000	3.616.082	5.112.361	755.800	9.684.243
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-755.800	-755.800
Årets resultat	0	0	-180.205	108.000	-72.205
<b>Egenkapital 30. september 2018</b>	<b>200.000</b>	<b>3.616.082</b>	<b>4.932.156</b>	<b>108.000</b>	<b>8.856.238</b>

## Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
<b>1 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	349.508	318.646
	<b>349.508</b>	<b>318.646</b>
der fordeler sig således:		
Bygninger	227.508	226.626
Biler	122.000	92.020
	<b>349.508</b>	<b>318.646</b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	-18.976	-153.891
	<b>-18.976</b>	<b>-153.891</b>

## Noter

### 3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober 2017	4.755.088	828.850
Afgang i årets løb	0	-218.850
Kostpris 30. september 2018	<u>4.755.088</u>	<u>610.000</u>
Opskrivninger 1. oktober 2017	3.616.082	0
Opskrivninger 30. september 2018	<u>3.616.082</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	1.871.225	45.251
Årets afskrivninger	227.508	122.000
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-7.295
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	<u>2.098.733</u>	<u>159.956</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b><u>6.272.437</u></b>	<b><u>450.044</u></b>

## Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
<b>4 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2017	186.520	186.520
Tilgang i årets løb	9.394	0
Overførsler i årets løb	-48.020	0
Kostpris 30. september 2018	<u>147.894</u>	<u>186.520</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2017	-36.000	-36.000
Værdireguleringer 30. september 2018	<u>-36.000</u>	<u>-36.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b><u>111.894</u></b>	<b><u>150.520</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
NCP-IVS III GP ApS *	København	44%	7.946.853	1.372.297
NorthCap Partners ApS *	København	50%	350.754	-27.260

\* De oplyste regnskabstal for associerede virksomheder er pr. 31. december 2017.

## Noter

### 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2017 kr.	Gæld 30. september 2018 kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.504.250	1.382.339	73.000	1.090.339
	<b>1.504.250</b>	<b>1.382.339</b>	<b>73.000</b>	<b>1.090.339</b>

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.kr. 1.455, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/9 2018 udgør t.kr. 6.272.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Wiencken Management ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

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 regnskabspraxis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration 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.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### 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 gældsmetode 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 balancedagens 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

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, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.