

Wide Invest ApS
CVR nr. 27 40 42 19
Tobaksvejen 10, 2860 Søborg

Årsrapport 2016
(13. regnskabsår)

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling,

den 21. marts 2017



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3 - 4

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Anvendt regnskabspraksis	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13 - 14

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Wide Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gladsaxe, den 21. marts 2017

Direktion



P. Skovsted

Bestyrelse



L.E. Kann-Rasmussen
formand



E. G. Hansen



B. Jagd



K. Gimsing
næstformand



M. Kann-Rasmussen

Til kapitalejeren af Wide Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Wide Invest ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING (fortsat)

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 konklusion 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 bl.a. 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.

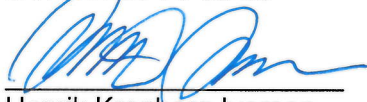
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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 21. marts 2017.

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Kronborg Iversen
statsaut. revisor

LEDELSBERETNING

Hoved- og nøgletal

MDKK	2016	2015	2014	2013	2012
HOVEDTAL					
Resultat før skat	131	220	168	173	196
Årets resultat	112	182	134	129	147
Balancesum	2.646	2.534	2.352	2.220	2.088
Egenkapital	2.645	2.532	2.350	2.216	2.087
NØGLETAL					
Solidsitetsgrad	99,96%	99,93%	99,93%	99,85%	99,95%
Egenkapitalforrentning	4,34%	7,46%	5,87%	6,02%	7,29%

Solidsitetsgrad $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Balancesum, ultimo}}$

Egenkapitalforrentning $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Beretning**Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består i investering i finansielle aktiver.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat skal vurderes over en årrække og i forhold til den valgte investeringsstrategi.

Resultatet for 2016 vurderes at være på niveau med det forventede givet den valgte investeringsstrategi.

Forventet udvikling

Udviklingen i værdien af investeringerne vil hovedsageligt afhænge af de enkelte finansielle aktivers resultatmæssige udvikling og værdiansættelsen på markedet.

Udviklingen i ovenstående forhold og den generelle økonomiske udvikling i øvrigt vil påvirke resultatet for 2017.

Særlige risici**Valutarisici**

Selskabet har investeringer i USD, GBP, EUR og DKK og har i et vist omfang reduceret eksponeringen for investeringer foretaget i USD og GBP ved indgåelse af valutaterminskontrakter.

Begivenheder efter balancedagen

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Wide Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C. Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Finansielle indtægter og omkostninger er præsenteret først i resultatopgørelsen, idet dette udgør selskabets hovedaktivitet.

RESULTATOPGØRELSEN

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til lønninger, administration, management fee, honorar til rådgivere m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer måles til dagsværdi (senest kendte børskurs) på balancedagen. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til indre værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Tilgodehavender og gældsforpligtelser

Tilgodehavender og gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der for de i balancen opførte tilgodehavender og gældsforpligtelser svarer til nominel værdi.

Selskabsskat

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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0 %.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts- og investeringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2016

<u>Note</u>	<u>2016 (tkr.)</u>	<u>2015 (tkr.)</u>
Finansielle indtægter	163.489	247.248
Finansielle omkostninger	-28.828	-23.503
1. Administrationsomkostninger	<u>-3.528</u>	<u>-3.884</u>
Resultat før skat	131.133	219.861
2. Skat af årets resultat	<u>-18.902</u>	<u>-37.690</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>112.231</u>	<u>182.171</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overførsel til reserver	<u>112.231</u>	<u>182.171</u>
	<u>112.231</u>	<u>182.171</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

<u>Note</u>	AKTIVER	<u>2016 (tkr.)</u>	<u>2015 (tkr.)</u>
3.	Værdipapirer	2.623.617	2.510.431
	Finansielle anlægsaktiver	<u>2.623.617</u>	<u>2.510.431</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>2.623.617</u>	<u>2.510.431</u>
	Tilgodehavende selskabsskat	9.990	9.684
	Andre tilgodehavender	4.494	4.577
	Tilgodehavender	<u>14.484</u>	<u>14.261</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.642</u>	<u>9.595</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>22.126</u>	<u>23.856</u>
	AKTIVER	<u><u>2.645.743</u></u>	<u><u>2.534.287</u></u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016 (fortsat)

<u>Note</u>	PASSIVER	<u>2016 (tkr.)</u>	<u>2015 (tkr.)</u>
	Selskabskapital	450	450
	Reserver	2.644.224	2.531.993
4.	EGENKAPITAL	<u>2.644.674</u>	<u>2.532.443</u>
	Anden gæld	1.069	1.844
	Gældsforpligtelser	<u>1.069</u>	<u>1.844</u>
	GÆLDSFORPLIGTELSE R	<u>1.069</u>	<u>1.844</u>
	PASSIVER	<u><u>2.645.743</u></u>	<u><u>2.534.287</u></u>

5. Tilgodehavender og gældsforpligtelser.
6. Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	<u>2016 (tkr.)</u>	<u>2015 (tkr.)</u>
Årets resultat før skat	131.132	219.862
Betalt skat	-19.207	-42.745
Værdireguleringer finansielle anlægsaktiver	-41.938	-164.500
Ændring i andre tilgodehavender	83	115
Ændring i anden gæld	<u>752</u>	<u>-32</u>
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<u>70.822</u>	<u>12.700</u>
Salg af finansielle anlægsaktiver	661.632	741.334
Køb af finansielle anlægsaktiver	<u>-734.407</u>	<u>-745.616</u>
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	<u>-72.775</u>	<u>-4.282</u>
Årets pengestrøm	-1.953	8.418
Likvide beholdninger primo	<u>9.595</u>	<u>1.177</u>
Likvide beholdninger ultimo	<u><u>7.642</u></u>	<u><u>9.595</u></u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

NOTER

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)	
1. Administrationsomkostninger			
Medarbejderforhold			
Gager og lønninger til bestyrelse og direktion	1.349	1.293	
Pensioner	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	0	0	
	<u>1.349</u>	<u>1.293</u>	
2. Skat af årets resultat			
Skat af årets skattepligtige indkomst	17.560	39.557	
Regulering tidligere år	1.342	-1.867	
	<u>18.902</u>	<u>37.690</u>	
3. Anlægsoversigt			
Værdipapirer			
Kostpris 1. januar	2.175.479	2.061.616	
Tilgang i årets løb	734.408	745.616	
Afgang i årets løb	-624.231	-631.753	
Kostpris 31. december	<u>2.285.656</u>	<u>2.175.479</u>	
Værdireguleringer 1. januar	334.952	279.920	
Tilbageførsel af urealiseret kursregulering primo			
på værdipapirer solgt i året	-6.182	-58.707	
Værdireguleringer på værdipapirer i behold	<u>9.191</u>	<u>113.739</u>	
Værdireguleringer 31. december	<u>337.961</u>	<u>334.952</u>	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u>2.623.617</u>	<u>2.510.431</u>	
4. Egenkapital	01.01.16	Forslag til årets resultatfordeling	31.12.16
Selskabskapital	450	0	450
Reserver	<u>2.531.993</u>	<u>112.231</u>	<u>2.644.224</u>
	<u>2.532.443</u>	<u>112.231</u>	<u>2.644.674</u>

Selskabskapitalen består af 67.185 A-anparter og 382.815 B-anparter á 1 kr.

5. **Tilgodehavender og gældsforpligtelser**

Ingen del af selskabets tilgodehavender og gældsforpligtelser forfalder senere end 5 år efter statusdagen.

6. **Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser**

Investeringsforpligtelser

I forbindelse med investering i unoterede kapitalfonde og ejendomsfonde, påhviler der pr. 31. december 2016 selskabet følgende resttilsagn:

	Resttilsagn	
	Valuta	TDKK
Tilsagn afgivet i DKK.....	8.012	8.012
Tilsagn afgivet USD.....	23.979	169.171
Tilsagn afgivet EUR.....	28.806	214.156
	<u>Resttilsagn i alt:</u>	<u>391.339</u>

Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter i GBP og USD til kurssikring af visse dele af dets investeringer i unoterede ejendomsfonde.

Valuta	Betaling/udløb	Kontrakt i valuta	Gevinst i forhold til terminskursen pr. 31.12.16
GBP.....	3 måneder	2.200	282
USD.....	3 måneder	12.000	478
			<u>760</u>

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.