



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**INVESTERINGSSKABET AF 14/1 2004 APS**

**STRANDVEJEN 157, 1. TH., 2900 HELLERUP**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 25. maj 2018

---

Knud Jørgensen

**CVR-NR. 27 50 62 24**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                                       |             |
| Selskabsoplysninger .....  | 3           |
| <b>Erklæringer</b>   |             |
| Ledelsespåtegning.....   | 4           |
| Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... | 5           |
| <b>Ledelsesberetning</b>   |             |
| Ledelsesberetning.....   | 6           |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>                      |             |
| Resultatopgørelse.....   | 7           |
| Balance.....   | 8-9         |
| Noter.....   | 10-11       |
| Anvendt regnskabspraksis.....                                    | 12-13       |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                  |   |
|------------------|---|
| <b>Selskabet</b> | Investeringselskabet af 14/1 2004 ApS<br>Strandvejen 157, 1. th.<br>2900 Hellerup |
|                  | CVR-nr.: 27 50 62 24  |
|                  | Stiftet: 1. januar 2004   |
|                  | Hjemsted: Gentofte Kommune  |
|                  | Regnskabsår: 1. januar - 31. december   |
| <b>Direktion</b> | Knud Jørgensen  |
| <b>Revisor</b>   | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Havneholmen 29<br>1561 København V  |

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Investeringselskabet af 14/1 2004 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 24. maj 2018

Direktion:

---

Knud Jørgensen

## REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

### *Til kapitalejeren i Investeringselskabet af 14/1 2004 ApS*

Vi har opstillet årsregnskabet for Investeringselskabet af 14/1 2004 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 24. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Dan Bøø Malmstrøm  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne21330

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er finansiel virksomhed indenfor værdipapirer, pantebrev o.lign.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultat for 2017 anses for tilfredsstillende og svarer til ledelsens forventninger.

For 2018 forventer ledelsen et positivt resultat.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

|  | Note | 2017<br>kr.      | 2016<br>kr.     |
|--|------|------------------|-----------------|
| <b>BRUTTOTAB.....</b>                  |      | <b>-174.607</b>  | <b>-157.543</b> |
| <b>DRIFTSRESULTAT .....</b>            |      | <b>-174.607</b>  | <b>-157.543</b> |
| Finansielle indtægter.....             | 2    | 3.301.793        | 2.793.880       |
| Finansielle omkostninger.....          | 3    | -1.413.071       | -2.948.407      |
| <b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>          |      | <b>1.714.115</b> | <b>-312.070</b> |
| Skat af årets resultat.....            |      | 0                | 0               |
| <b>ÅRETS RESULTAT .....</b>            |      | <b>1.714.115</b> | <b>-312.070</b> |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b> |      |                  |                 |
| Overført resultat.....                 |      | 1.714.115        | -312.070        |
| <b>I ALT.....</b>                      |      | <b>1.714.115</b> | <b>-312.070</b> |

## BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER  | Note | 2017<br>kr.       | 2016<br>kr.       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Andre værdipapirer.....                          |      | 22.436.968        | 16.685.542        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>            |      | <b>22.436.968</b> | <b>16.685.542</b> |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                        |      | <b>22.436.968</b> | <b>16.685.542</b> |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... |      | 13.859.215        | 13.199.253        |
| Andre tilgodehavender.....                       |      | 338.179           | 283.447           |
| Tilgodehavende selskabsskat.....                 |      | 118.291           | 151.197           |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                      |      | <b>14.315.685</b> | <b>13.633.897</b> |
| <b>Likvider.....</b>                             |      | <b>3.365.835</b>  | <b>7.862.600</b>  |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                    |      | <b>17.681.520</b> | <b>21.496.497</b> |
| <b>AKTIVER.....</b>                              |      | <b>40.118.488</b> | <b>38.182.039</b> |



## BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER                                      | Note     | 2017<br>kr.       | 2016<br>kr.       |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Anpartskapital.....                           |          | 125.000           | 125.000           |
| Overført overskud.....                        |          | 79.085            | -1.635.030        |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                       | <b>4</b> | <b>204.085</b>    | <b>-1.510.030</b> |
| Kreditinstitutter.....                        |          | 13.691.636        | 13.691.576        |
| Valutalån.....                                |          | 6.363.676         | 6.923.354         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>   | <b>5</b> | <b>20.055.312</b> | <b>20.614.930</b> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... |          | 35.625            | 22.500            |
| Gæld til tilknyttede selskaber.....           |          | 17.067.794        | 16.400.242        |
| Anden gæld.....                               |          | 2.755.672         | 2.654.397         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>   |          | <b>19.859.091</b> | <b>19.077.139</b> |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                 |          | <b>39.914.403</b> | <b>39.692.069</b> |
| <b>PASSIVER.....</b>                          |          | <b>40.118.488</b> | <b>38.182.039</b> |
| Eventualposter mv.                            | 6        |                   |                   |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser         | 7        |                   |                   |

## NOTER

|   | 2017<br>kr.            | 2016<br>kr.              | Note                   |
|---|------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>Personaleomkostninger</b>  |                        |                          | <b>1</b>               |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit:<br>1 (2016: 1)   |                        |                          |                        |
| <br>  |                        |                          |                        |
| <b>Finansielle indtægter</b>  |                        |                          | <b>2</b>               |
| Tilknyttede virksomheder.....   | 659.963                | 628.536                  |                        |
| Finansielle indtægter i øvrigt.....   | 2.641.830              | 2.165.344                |                        |
|   | <b>3.301.793</b>       | <b>2.793.880</b>         |                        |
| <br>  |                        |                          |                        |
| <b>Finansielle omkostninger</b>   |                        |                          | <b>3</b>               |
| Tilknyttede virksomheder.....   | 818.749                | 781.473                  |                        |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.....  | 594.322                | 2.166.934                |                        |
|   | <b>1.413.071</b>       | <b>2.948.407</b>         |                        |
| <br>  |                        |                          |                        |
| <b>Egenkapital</b>  |                        |                          | <b>4</b>               |
|   | Anpartskapital         | Overført<br>overskud     | I alt                  |
| Egenkapital 1. januar 2017.....   | 125.000                | -1.635.030               | -1.510.030             |
| Forslag til årets resultatdisponering.....  |                        | 1.714.115                | 1.714.115              |
| <b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>   | <b>125.000</b>         | <b>79.085</b>            | <b>204.085</b>         |
| <br>  |                        |                          |                        |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>  |                        |                          | <b>5</b>               |
|   | 1/1 2017<br>gæld i alt | 31/12 2017<br>gæld i alt | Afdrag<br>næste år     |
|   |                        |                          | Restgæld<br>efter 5 år |
| Kreditinstitutter.....  | 13.691.576             | 13.691.636               | 0                      |
| Valutalån.....  | 6.923.354              | 6.363.676                | 0                      |
|   | <b>20.614.930</b>      | <b>20.055.312</b>        | <b>0</b>               |
|   |                        |                          | <b>20.055.252</b>      |
| <br>  |                        |                          |                        |
| <b>Eventualposter mv.</b>   |                        |                          | <b>6</b>               |
| <b>Eventualforpligtelser</b>  |                        |                          |                        |
| <b>Hæftelse i sambeskatningen</b>   |                        |                          |                        |
| Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv. |                        |                          |                        |
| Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for PWR ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.   |                        |                          |                        |

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****7**

Selskabets beholdninger af pantebreve, obligationer og aktier med en samlet regnskabsmæssig værdi på 22.437 tkr. er deponeret til sikkerhed for gæld til penge og kreditinstitutter.

Gæld til penge- og kreditinstitutter androg 20.055 tkr. pr. 31. december 2017.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Investeringselskabet af 14/1 2004 ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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

Pantebrevsbeholdning omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat 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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.