



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

INVESTERINGSSELSKABET AF 14/1 2004 APS
STRANDVEJEN 157, 1. TH., 2900 HELLERUP
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2017

Knud Jørgensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

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

SELSKABSOPLYSNINGER

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

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2017

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 2016 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 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Dan Bøø Malmstrøm
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2016 anses for utilfredsstillende og svarer ikke til ledelsens forventninger.

Det er stadig ledelsens forventning, at den tabte kapital reetableres via egen indtjening over de kommende 2-3 regnskabsår.

Moderselskabet PWR ApS har afgivet støtteerklæring overfor selskabet gældende indtil generalforsamling vedrørende årsregnskabet 2017.

For 2017 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	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOTAB.....		-157.543	-66.027
DRIFTSRESULTAT		-157.543	-66.027
Finansielle indtægter.....	2	2.793.880	2.203.976
Finansielle omkostninger.....	3	-2.948.407	-4.203.601
RESULTAT FØR SKAT.....		-312.070	-2.065.652
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT		-312.070	-2.065.652
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-312.070	-2.065.652
I ALT.....		-312.070	-2.065.652

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre værdipapirer.....		16.685.542	19.140.277
Finansielle anlægsaktiver.....		16.685.542	19.140.277
ANLÆGSAKTIVER.....		16.685.542	19.140.277
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		13.199.253	12.570.717
Andre tilgodehavender.....		283.447	4.324.949
Tilgodehavende selskabsskat.....		151.197	0
Tilgodehavender.....		13.633.897	16.895.666
Likvider.....		7.862.600	5.167.076
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		21.496.497	22.062.742
AKTIVER.....		38.182.039	41.203.019

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Overført overskud.....		-1.635.030	-1.322.959
EGENKAPITAL.....	4	-1.510.030	-1.197.959
Kreditinstitutter.....		13.691.576	6.880.000
Valutalån.....		6.923.354	13.801.600
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	20.614.930	20.681.600
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		22.500	47.125
Gæld til tilknyttede selskaber.....		16.400.242	15.630.448
Anden gæld.....		2.654.397	6.041.805
Kortfristede gældsforpligtelser.....		19.077.139	21.719.378
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		39.692.069	42.400.978
PASSIVER.....		38.182.039	41.203.019
 Eventualposter mv.	 6		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 7		

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2015: 1)			
Finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	628.536	598.606	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.165.344	1.605.370	
	2.793.880	2.203.976	
Finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	781.473	744.307	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.166.934	3.459.294	
	2.948.407	4.203.601	
Egenkapital			4
	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	125.000	-1.322.960	-1.197.960
Forslag til årets resultatdisponering.....		-312.070	-312.070
Egenkapital 31. december 2016.....	125.000	-1.635.030	-1.510.030
Langfristede gældsforpligtelser			5
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år
			Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter.....	6.880.000	13.691.576	0
Valutalån.....	13.801.600	6.923.354	0
	20.681.600	20.614.930	0
			20.615.387
Eventualposter mv.			6
Eventualforpligtelser			
Hæftelse i sambeskatningen			
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for eventuel fællesregistrering af moms.			
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 16.686 tkr. er deponeret til sikkerhed for gæld til penge og kreditinstitutter.

Gæld til penge- og kreditinstitutter androg 20.615 tkr. pr. 31. december 2016.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Investeringselskabet af 14/1 2004 ApS for 2016 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.