



# Munck Invest ApS

(CVR nr. 28 85 97 67)

Tibberub Allé 46 A, 3500 Værløse

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

(12. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31. maj 2017.

**Dirigent**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mikael Munck', written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Mikael Munck

Erhvervsstyrelsen

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger .....	2
Ledelsespåtegning .....	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab.....	4
Ledelsesberetning .....	5
Anvendt regnskabspraksis .....	6
Resultatopgørelse 2016 .....	9
Balance pr. 31. december 2016 .....	10
Noter .....	12

## Selskabsoplysninger

**Selskab**

Munck Invest ApS  
Tibberub Allé 46 A  
3500 Værløse  
Hjemstedskommune: Furesø

**CVR-nummer**

28 85 97 67

**Direktion**

Mikael Munck

**Kapitalejer**

Mikael Munck

**Associerede virksomheder**

HolCom AS, Fridtjof Nansensvei 14, 0369 Oslo  
Zoniga ApS, Tovesvej 18, 2850 Nærum  
Provargo A/S, Korskildeelund 6, 2670 Greve  
2021.ai ApS, Tibberup Alle 46 A, 3500 Værløse

**Revisor**

VAC Revision ApS  
Centrumgaden 3, 2.  
2750 Ballerup

**Pengeinstitut**

Saxo Bank A/S  
Philip Heymans Allé 15  
2900 Hellerup

## Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten, som indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vi erklærer i den forbindelse:

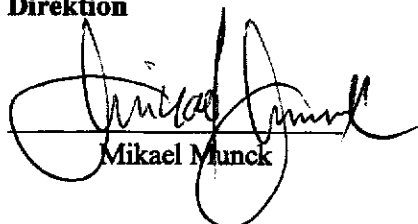
-at årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens og eventuelle standarders krav samt eventuelle krav til vedtægter eller aftale, og

-at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

-at årsregnskabet ikke er revideret og betingelserne for fravalg af revision fortsat er opfyldt.

Værløse, den 31. maj 2017.

**Direktion**



Mikael Munck

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

### Kapitalejerne i Munck Invest ApS.

Vi har opstillet årsregnskabet for Munck Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og etiske 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 Deres 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, De 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.

Som anført under anvendt regnskabspraksis er årsregnskabet udarbejdet og præsenteret i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Årsregnskabet er udarbejdet til det formål, der er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og kan således være uegnet til andet formål.

Ballerup, den 31. maj 2017.

**VAC Revision ApS**  
Registreret revisionsanpartsselskab  
(CVR nr. 16 51 60 82)



Kenn Andersen  
Registreret revisor

## Ledelsesberetning

### Aktivitet

Selskabets aktiviteter består i at drive konsulentvirksomhed samt investeringsvirksomhed. Ovenstående har også været selskabets hovedaktiviteter i regnskabsåret. Selskabet har i året øget sine aktiviteter med konsulentydelse i forhold til tidligere år.

### Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat er tilfredsstillende. Årets overskud blev på kr. 1.015.671.

### Usædvanlige forhold vedrørende regnskabsåret

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret usikkerheder vedrørende indregning og måling.

### Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt.

### Den forventede udvikling

Ledelsen forventer resultatet i det kommende regnskabsår vil være tilfredsstillende.

### Ejerforhold

Følgende kapitalejer ejer mere end 5% af selskabets virksomhedskapital:

Mikael Munck, Værløse

### Resultatanvendelse

Ledelsens forslag til anvendelse af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten er udarbejdet efter årsregnskabslovens, og eventuelle standards krav.

Årsrapporten er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B, og er aflagt i danske kroner.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens §32, af konkurrencemæssige hensyn, foretaget en sammendragning af flere regnskabsposter i resultatopgørelsen til regnskabsposten bruttofortjeneste.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens §110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten er udarbejdet med et generelt formål. Der er ikke begrænsninger i distributionen af årsrapporten.

### Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsen opstilles i overensstemmelse med årsregnskabslovens bilag 2, skema 3 (artsopdelt) resultatopgørelse.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen medtages selskabets andel af resultatet efter fradrag af urealiserede interne fortjenester og tab.

### Finansielle poster

I resultatopgørelsen medtages realiserede og urealiserede fortjenester og tab på selskabets værdipapirer.

### Skat

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skatemæssige underskud). De sambeskattede virksomheder indgår i acontoskatteordningen.

Selskabet fungerer som administrations- og ultimativt moderselskab. Dette indebærer, at den samlede danske skat af de danske koncernforbundne virksomheders skattepligtige indkomst hensættes og betales af selskabet.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat og forskydninger i udskudt skat.

Aktuel skat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger. Betalt a'contoskat modregnes i skyldig skat ved årets udgang.

## Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat (fortsat)

Udskudt skat er hensat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Udskudt skat tilbagediskonteres ikke.

Udskudte skatteaktiver indregnes ikke.

### Afskrivninger

Afskrivninger er baseret på lineære driftsøkonomiske afskrivninger beregnet på grundlag af aktivernes forventede brugstid. Afskrivningerne beregnes under hensyntagen til en eventuel restværdi efter afsluttet brugstid.

Der anvendes følgende åremål for afskrivninger:

Driftsmidler og inventar.....	5 - 8 år
EDB.....	3 - 4 år

Mindre aktiver omkostningsføres i anskaffelsesåret i overensstemmelse med reglerne for skattemæssig straksafskrivning af småaktiver.

Ved salg eller udrangering af materielle eller immaterielle anlægsaktiver indtægtsføres realiserede fortjenester over resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og realiserede tab omkostningsføres over resultatopgørelsen under andre driftsudgifter.

### Balancen

Balancen er opstillet efter årsregnskabslovens bilag 2, skema 1 (balance i kontoform), dog med den ændring, at gældsforpligtelser er opdelt i kort- og langfristede gældsforpligtelser, idet denne opdeling giver et mere retvisende billede af virksomhedens likviditets- og finansierings-forhold.

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver er indregnet til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver er indregnet til kostpris, med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver indregnes til kostpris. Op- og nedskrivning foretages til dagsværdi, såfremt denne er kendt.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter vurdering af de enkelte kapitalandele. Op- og nedskrivning foretages til dagsværdi, såfremt denne er kendt.



## Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter vurdering af de enkelte kapitalandele. Op- og nedskrivning foretages til dagsværdi, såfremt denne er kendt. Op- og nedskrivninger føres over egenkapitalposten "reserve for nettoopskrivning af investeringsaktiver".

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes til amortiseret kostpris der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Opskrivninger**

Opskrivninger af aktiver indregnes direkte på egenkapitalen, i det omfang opskrivningen ikke har effekt for hensatte forpligtelser, herunder hensættelser til udskudt skat.

### **Udbytte**

Ledelsens forslag til udbytte vises i overskudsdisponeringen, som er anført i sammenhæng med resultatopgørelsen. Udbytte indregnes som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til den nominelle værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

2015		Noter	
614.814	<b>Bruttofortjeneste</b>		1.223.258
-389	Af- og nedskrivninger.....	1	-4.666
0	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder .....		0
<u>614.425</u>	<b>Resultat før finansielle poster</b>		<u>1.218.592</u>
162.798	Finansielle indtægter .....		76.079
-86.527	Finansielle omkostninger .....		-18.941
<u>690.696</u>	<b>Resultat før skat</b>		<u>1.275.730</u>
0	Skat af årets resultat .....	2	-260.059
<u>690.696</u>	<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<u>1.015.671</u>

Der foreslås fordelt således:

Udlodning af udbytte .....	51.700
Overført resultat .....	963.971
Resultatdisponering i alt .....	<u>1.015.671</u>

## Balance pr. 31. december 2016

### Aktiver

2015		Noter	
	<b>Anlægsaktiver</b>		
13.610	Materielle anlægsaktiver i alt .....	3	8.944
	<u>Finansielle anlægsaktiver</u>		
0	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		0
1.227.800	Kapitalandele i associerede virksomheder .....	4	17.657.730
2.479.040	Andre værdipapirer og kapitalandele.....	5	1.851.790
0	Andre tilgodehavender.....		0
3.706.840	Finansielle anlægsaktiver i alt .....		19.509.520
3.720.450	<b>Anlægsaktiver i alt</b>		19.518.464
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<u>Tilgodehavender</u>		
513.936	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		109.211
0	Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....		160.695
32.029	Andre tilgodehavender .....		9.950
0	Periodeafgrænsningsposter .....		0
545.965	Tilgodehavender i alt .....		279.856
2.248.201	Likvide beholdninger i alt .....		3.593.269
2.794.166	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		3.873.125
6.514.616	<b>AKTIVER I ALT</b>		23.391.589

## Balance pr. 31. december 2016

### Passiver

2015		Noter
	<b>Egenkapital</b>	
125.000	Virksomhedskapital .....	125.000
1.070.070	Reserve for nettoopskrivning af investeringsaktiver.....	17.031.250
50.600	Øvrige reserver .....	51.700
4.088.774	Overført resultat .....	5.052.745
<u>5.334.444</u>	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>22.260.695</u>
	<b>Forpligtelser</b>	
	<u>Hensatte forpligtelser</u>	
0	Hensættelse til udskudt skat.....	233
<u>0</u>	<u>Hensatte forpligtelser i alt</u> .....	<u>233</u>
<u>0</u>	<u>Langfristede gældsforpligtelser i alt</u> .....	<u>0</u>
	<u>Kortfristede gældsforpligtelser</u>	
953.712	Gæld til pengeinstitutter m.v. ....	715.283
22.778	Leverandører af varer og tjenester.....	0
0	Selskabsskat .....	259.793
203.682	Anden gæld .....	155.585
<u>1.180.172</u>	<u>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</u> .....	<u>1.130.661</u>
<u>1.180.172</u>	<b>Forpligtelser i alt</b>	<u>1.130.894</u>
<u>6.514.616</u>	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>23.391.589</u>

Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v. ....	7
Pantsætninger/sikkerhedsstillelser .....	8
Nærtstående parter.....	9

## Noter

<b>2015</b>	<b>1. Af- og nedskrivninger</b>	
389	Driftsmidler og inventar.....	4.666
389		4.666
	<b>2. Skat af årets resultat</b>	
0	Beregnet selskabsskat.....	259.826
0	Ændring af udskudt skat.....	233
0		260.059
	<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>	<b>Driftsmidler</b>
	Anskaffelsessum primo .....	13.999
	Tilgang .....	0
	Afgang, afhændede/udrangerede aktiver .....	0
	Anskaffelsessum ultimo .....	13.999
	Afskrivninger primo .....	389
	Afskrivninger, afhændede/udrangerede aktiver .....	0
	Afskrivninger .....	4.666
	Afskrivninger ultimo .....	5.055
	Bogført værdi .....	8.944

## Noter (fortsat)

<b>4. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Zoniga ApS</b>	<b>Penguru/ HolCom A/S</b>
Anskaffelsessum primo .....	33.800	123.930
Tilgang .....	0	0
Afgang, afhændede aktiver .....	0	0
Anskaffelsessum ultimo .....	<u>33.800</u>	<u>123.930</u>
Op-/nedskrivninger primo .....	0	1.070.070
Op-/nedskrivninger, resultat .....	0	0
Op-/nedskrivninger, kapitalandel .....	0	-1.070.070
Op-/nedskrivninger ultimo .....	<u>0</u>	<u>0</u>
Bogført værdi .....	<u><b>33.800</b></u>	<u><b>123.930</b></u>
Ejerandel .....	<u>50,00%</u>	<u>5,00%</u>
Hjemsted .....	<u>Nærum</u>	<u>Oslo</u>
	<b>Provargo A/S</b>	<b>2021.ai Aps</b>
Anskaffelsessum primo .....	0	0
Tilgang .....	318.750	150.000
Afgang, afhændede aktiver .....	0	0
Anskaffelsessum ultimo .....	<u>318.750</u>	<u>150.000</u>
Op-/nedskrivninger primo .....	0	0
Op-/nedskrivninger, resultat .....	0	0
Op-/nedskrivninger, kapitalandel .....	1.181.250	15.850.000
Op-/nedskrivninger ultimo .....	<u>1.181.250</u>	<u>15.850.000</u>
Bogført værdi .....	<u><b>1.500.000</b></u>	<u><b>16.000.000</b></u>
Ejerandel .....	<u>15,00%</u>	<u>80,00%</u>
Hjemsted .....	<u>Greve</u>	<u>Værløse</u>
Bogført værdi associerede virksomheder i alt.....		<u><b>17.657.730</b></u>

## Noter (fortsat)

	<b>Warrents</b>	<b>Øvrige</b>
<b>5. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Anskaffelsessum primo .....	1.192.140	2.127.805
Tilgang .....	0	0
Afgang .....	0	-711.599
Anskaffelsessum ultimo .....	1.192.140	1.416.206
Op-nedskrivninger primo .....	0	-840.905
Afgang.....	0	83.961
Opskrivninger .....	0	388
Nedskrivninger .....	0	0
Opskrivninger ultimo .....	0	-756.556
Bogført værdi .....	1.192.140	659.650
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		1.851.790
<b>2015 6. Egenkapital</b>		
<b>Virksomhedskapital</b>		
125.000	Saldo primo .....	125.000
125.000		125.000
	Virksomhedskapitalen består af 125 anpartar á kr. 1.000.	
	<b>Reserve for nettoopskrivning af investeringsaktiver</b>	
0	Saldo primo.....	1.070.070
1.070.070	Årets nettoopskrivning kapitalandele.....	15.961.180
1.070.070		17.031.250
	<b>Øvrige reserver</b>	
50.600	Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	51.700
50.600		51.700

## Noter (fortsat)

<b>2015</b>	<b>6. Egenkapital (fortsat)</b>	
	<b>Overført resultat</b>	
3.448.678	Saldo primo .....	4.088.774
690.696	Årets resultat .....	1.015.671
<u>-50.600</u>	Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	<u>-51.700</u>
<u>4.088.774</u>		<u>5.052.745</u>
<u>5.334.444</u>	Egenkapital i alt .....	<u>22.260.695</u>

**7. Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.**  
Selskabet har ikke påtaget sig kontraktlige forpligtelser eller eventualforpligtelser af nogen art.

### 8. Pantsætninger/sikkerhedsstillelser

Der er ikke afgivet pant eller stillet sikkerhed af nogen art.

### 9. Nærtstående parter

#### Ejerforhold:

Følgende kapitalejer ejer mere end 5% af selskabets virksomhedskapital:

Hovedanpartshaver Mikael Munck, Værløse.

#### Bestemmende indflydelse:

Hovedanpartshaver Mikael Munck, Værløse.

#### Koncernforhold:

5 % HolCom AS, Oslo.

50% Zoniga ApS, Nærum.

80% 2021.ai ApS, Værløse.

15% Provargo A/S, Greve.

#### Nærtstående parter, der har været transaktioner med:

Transaktioner mellem nærtstående parter i regnskabsåret er sket på markedsmæssige vilkår.