

**Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS**

**Frederikkevej 3, 2900 Hellerup**

---

**Årsrapport for**

**2016**

---

**CVR-nr. 35 14 25 84**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. maj 2017.

---

Morten Bank-Mikkelsen  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016**

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 11 Noter

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 16. maj 2017

### **Direktion**

Morten Bank-Mikkelsen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 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 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.

### **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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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 16. maj 2017

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Leif Tomasson  
statsautoriseret revisor

Chris Bjørholm Dyhr  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

### Selskabet

Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS  
Frederikkevej 3  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 35 14 25 84  
Regnskabsår: 1. januar 2016 - 31. december 2016  
3. regnskabsår

### Direktion

Morten Bank-Mikkelsen

### Revision

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Øster Allé 42  
2100 København Ø  
Telefon: 35 38 48 88  
[www.martinsen.dk](http://www.martinsen.dk)

### Associeret virksomhed

SMV Management A/S, Århus

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

elskabets formål er at eje kapitalandele i selskabet SMV Management ApS.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør -20 t.kr. mod -20 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 203 t.kr. mod 104 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til dagsværdi, hvor værdireguleringen foretages over egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab på afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele på salgstidpunktet med fradrag af salgskostninger. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

#### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-20.038</b>	<b>-19.744</b>
Andre finansielle indtægter	452.071	273.053
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-170.353</u>	<u>-116.273</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>261.680</b>	<b>137.036</b>
1 Skat af årets resultat	<u>-58.698</u>	<u>-32.996</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>202.982</u></b>	<b><u>104.040</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	<u>202.982</u>	<u>104.040</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>202.982</u></b>	<b><u>104.040</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>	2016	2015
<u>Note</u>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	8.469.627	7.480.927
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.754.385	4.393.866
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>14.224.012</u>	<u>11.874.793</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>14.224.012</u></b>	<b><u>11.874.793</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
4 Udskudte skatteaktiver	5.875	5.875
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	243.836	186.357
Tilgodehavender i alt	<u>249.711</u>	<u>192.232</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>249.711</u></b>	<b><u>192.232</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>14.473.723</u></b>	<b><u>12.067.025</u></b>
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	84.000	84.000
6 Reserve for opskrivninger	6.219.627	5.230.927
7 Overført resultat	3.767.776	3.564.794
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>10.071.403</u></b>	<b><u>8.879.721</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	4.338.268	3.142.726
Selskabsskat	51.552	32.078
Anden gæld	12.500	12.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.402.320</u>	<u>3.187.304</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>4.402.320</u></b>	<b><u>3.187.304</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>14.473.723</u></b>	<b><u>12.067.025</u></b>

## Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	57.552	38.078
Årets regulering af udskudt skat	0	-5.875
Regulering af tidligere års skat	1.146	793
	<b><u>58.698</u></b>	<b><u>32.996</u></b>
<b>2. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris primo	2.250.000	2.250.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>2.250.000</u></b>	<b><u>2.250.000</u></b>
Opskrivninger primo	5.230.927	7.964.003
Dagsværdiregulering	988.700	-2.733.076
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>6.219.627</u></b>	<b><u>5.230.927</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>8.469.627</u></b>	<b><u>7.480.927</u></b>
<b>Associerede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
SMV Management A/S	Århus	50 %
<b>3. Tilgodehavender hos associerede virksomheder</b>		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder primo	4.393.866	4.298.000
Årets bevægelser	1.360.519	95.866
<b>Tilgodehavender hos associerede virksomheder ultimo</b>	<b><u>5.754.385</u></b>	<b><u>4.393.866</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>5.754.385</u></b>	<b><u>4.393.866</u></b>
<b>4. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver primo	5.875	0
Udskudt skatteaktiv skat af årets resultat	0	5.875
	<b><u>5.875</u></b>	<b><u>5.875</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	<u>84.000</u>	<u>84.000</u>
	<b><u>84.000</u></b>	<b><u>84.000</u></b>
Virksomhedskapitalen består af 84.000 anparter a 1 kr.		
<b>6. Reserve for opskrivninger</b>		
Reserve for opskrivninger primo	5.230.927	7.964.003
Årets opskrivning	<u>988.700</u>	<u>-2.733.076</u>
	<b><u>6.219.627</u></b>	<b><u>5.230.927</u></b>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	3.564.794	3.460.754
Årets overførte overskud eller underskud	<u>202.982</u>	<u>104.040</u>
	<b><u>3.767.776</u></b>	<b><u>3.564.794</u></b>