
Investeringselskabet af 1. november 2001 A/S

c/o PwC, Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Årsrapport for 2018/19 (regnskabsår 1/11 - 31/10)

CVR-nr. 10 08 47 25

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/1 2020

Jens Otto Veile
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober 8

Balance 31. oktober 9

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019 for Investeringselskabet af 1. november 2001 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 27. januar 2020

Direktion

Carsten F. Andersen

Bestyrelse

Jens Otto Veile
formand

Allan F. Andersen
næstformand

Carsten F. Andersen

Ghita M. Andersen

Ina F. Andersen

Karla M. Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Investeringselskabet af 1. november 2001 A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet af 1. november 2001 A/S for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

København, den 27. januar 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor
mne9777

Steffen Kaj Pedersen
statsautoriseret revisor
mne34357

Selskabsoplysninger

Selskabet Investeringsselskabet af 1. november 2001 A/S
c/o PwC
Strandvejen 44
2900 Hellerup

CVR-nr.: 10 08 47 25
Regnskabsperiode: 1. november - 31. oktober
Stiftet: 1. november 2001
Hjemstedskommune: Gentofte

Bestyrelse Jens Otto Veile, formand
Allan F. Andersen
Carsten F. Andersen
Ghita M. Andersen
Ina F. Andersen
Karla M. Andersen

Direktion Carsten F. Andersen

Revision PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat før finansielle poster	-3.743	-3.387	-2.732	-2.553	-2.119
Resultat af finansielle poster	-151.680	-642.227	257.413	136.152	156.246
Årets resultat	-160.749	-645.614	232.977	128.895	150.337
Balance					
Balancesum	729.960	1.023.014	1.484.481	1.336.358	1.235.928
Egenkapital	225.464	386.212	1.051.826	818.849	709.954
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-21,3%	-63,1%	17,2%	10,0%	12,5%
Soliditetsgrad	30,9%	37,8%	70,9%	61,3%	57,4%
Forrentning af egenkapital	-52,6%	-61,4%	24,9%	16,9%	23,7%

Definitioner af nøgletallene fremgår af afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af formuepleje gennem investering i værdipapirer og finansielle derivater.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på DKK 160.748.603, og selskabets balance pr. 31. oktober 2019 udviser en egenkapital på DKK 225.463.796.

Årets resultat på DKK -160.748.603 kan henføres til tab på aktier.

Forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Andre eksterne omkostninger		-771.088	-1.344.713
Bruttoresultat		-771.088	-1.344.713
Personaleomkostninger	1	-2.972.293	-2.042.048
Resultat før finansielle poster		-3.743.381	-3.386.761
Andre finansielle indtægter		65.309.076	59.973.987
Andre finansielle omkostninger		-216.988.899	-702.200.749
Resultat før skat		-155.423.204	-645.613.523
Skat af årets resultat	2	-5.325.399	0
Årets resultat		-160.748.603	-645.613.523

Balance 31. oktober

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Aktiver			
Udskudt skatteaktiv	4	5.000.000	10.000.000
Selskabsskat		26.182.855	12.771.533
Periodeafgrænsningsposter		2.139	147.482
Tilgodehavender		31.184.994	22.919.015
Værdipapirer		696.845.435	982.442.372
Likvide beholdninger		1.929.604	17.652.790
Omsætningsaktiver		729.960.033	1.023.014.177
Aktiver		729.960.033	1.023.014.177
Passiver			
Selskabskapital		4.000.000	4.000.000
Overført resultat		221.463.796	382.212.399
Egenkapital		225.463.796	386.212.399
Kreditinstitutter	5	75.451.787	193.517.239
Langfristede gældsforpligtelser		75.451.787	193.517.239
Selskabsskat		0	10.495.604
Anden gæld	6	429.044.450	432.788.935
Kortfristede gældsforpligtelser		429.044.450	443.284.539
Gældsforpligtelser		504.496.237	636.801.778
Passiver		729.960.033	1.023.014.177
Resultatdisponering	3		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. november	4.000.000	382.212.399	386.212.399
Årets resultat	0	-160.748.603	-160.748.603
Egenkapital 31. oktober	4.000.000	221.463.796	225.463.796

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		-160.748.603	-645.613.523
Reguleringer	7	215.228.352	697.276.538
Ændring i driftskapital	8	39.265	107.874
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		54.519.014	51.770.889
Betalt selskabsskat		-24.232.325	-7.249.525
Pengestrømme fra driftsaktivitet		30.286.689	44.521.364
Køb af værdipapirer		0	-263.458.386
Salg af værdipapirer		75.693.984	39.824.330
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		75.693.984	-223.634.056
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-118.065.452	0
Ændring i anden gæld		-3.638.407	10.312.587
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	193.517.238
Betalt udbytte		0	-20.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-121.703.859	183.829.825
Ændring i likvider		-15.723.186	4.717.133
Likvider 1. november		17.652.790	12.935.657
Likvider 31. oktober		1.929.604	17.652.790

Noter til årsregnskabet

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.960.833	2.037.078
Andre omkostninger til social sikring	11.460	4.970
	<u>2.972.293</u>	<u>2.042.048</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	150.000	150.000
	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Skat af årets resultat

Årets udskudte skat	5.000.000	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	325.399	0
	<u>5.325.399</u>	<u>0</u>

3 Resultatdisponering

Overført resultat	-160.748.603	-645.613.523
	<u>-160.748.603</u>	<u>-645.613.523</u>

4 Udskudt skatteaktiv

Måling af skatteaktivet er baseret på en 5-årig forrentning af nettoaktiverne, svarende til den gennemsnitlige markedsrente.

Noter til årsregnskabet

5 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2018/19</u> DKK	<u>2017/18</u> DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	75.451.787	193.517.239
Langfristet del	75.451.787	193.517.239
Inden for 1 år	0	0
	<u>75.451.787</u>	<u>193.517.239</u>

6 Anden gæld

Anden gæld kan primært henføres til lån hos juridiske og fysiske personer.

7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Urealiseret kursregulering aktier	209.902.953	697.276.538
Årets udskudte skat	5.000.000	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	325.399	0
	<u>215.228.352</u>	<u>697.276.538</u>

8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	145.343	-144.405
Ændring i leverandører m.v.	-106.078	252.279
	<u>39.265</u>	<u>107.874</u>

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Værdipapirbeholdningen er stillet til sikkerhed for investeringskreditten på TDKK 75.452

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringselskabet af 1. november 2001 A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration m.v.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, kursgevinst og -tab på værdipapirer, derivater, transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Ændringer i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Udskudte skatteaktiver indregnes til den værdi, hvorved beløbet skønnes at kunne nyttiggøres inden for en 3-5 års horisont.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter urealiserede kursreguleringer på værdipapirer mv. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af værdipapirer.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}^*}$

*Forrentning af egenkapitalen er for 2017/18 opgjort basis egenkapitalen primo.