

Investeringselskabet af 11. november 1988 ApS

Egerødvej 5, postboks 264

3400 Hillerød

CVR-nummer 25204514

Årsrapport

1. oktober 2015 - 30. september 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 28. februar 2017



Per Birkegaard Andersen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring	4
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Aktiver	9
Passiver	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Selskabsoplysninger

Selskab

Investeringselskabet af 11. november 1988 ApS

Egerødvej 5, postboks 264

3400 Hillerød

Hjemstedskommune:

Hillerød

CVR-nummer:

25204514

Regnskabsperiode:

1. oktober 2015 - 30. september 2016

Direktion

Per Birkegaard Andersen

Jens Birkegaard Andersen

Revisor

Dansk Revision Hillerød

Godkendt Revisionsaktieselskab

Vølundsvej 6B

3400 Hillerød

Kontaktpersoner:

Peter Jørgensen

Per Theil Antonsen

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Investeringselskabet af 11. november 1988 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, 28. februar 2017

Direktionen:



Per Birkegaard Andersen



Jens Birkegaard Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Investeringselskabet af 11. november 1988 ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Investeringselskabet af 11. november 1988 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Hillerød, 28. februar 2017

Dansk Revision Hillerød

Godkendt Revisionsaktieselskab, CVR-nr. 26580390

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Peter Jørgensen', written over the printed name and title.

Peter Jørgensen
Registreret revisor

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive erhvervsvirksomhed samt eje værdipapirer og foretage investeringer.

Usædvanlige forhold

Ledelsen har valgt at nedskrive værdien af goodwill til DKK 0 under hensyntagen til den verserende retssag anlagt af datterselskabet Totalentreprenøren af 31.03.1977 ApS vedrørende datterselskabets råstofrettigheder.

Ledelsen bemærker, at datterselskabets råstofrettigheder ikke har kunnet udnyttes siden 1. januar 2012 grundet råstofmyndighedernes træning i forbindelse med udstedelse af ny gravetilladelse. Folketingets ombudsmand har i 2005 i en lignende situation vedrørende netop selskabets råstofrettigheder udtalt, at råstofmyndigheden ikke må sætte deklarationen ud af kraft.

Udover ovenstående har der ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse udviser for 2015/16 et underskud på DKK -682.715, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK -3.032.481.

Kapitalberedskabet

Kreditorerne Jens Birkegaard Andersen, Per Birkegaard Andersen samt Investeringselskabet af 31.03.1977 ApS har afgivet tilbagetrædelseserklæringer til fordel for selskabets øvrige kreditorer vedrørende den løbende drift frem til selskabets næste ordinære generalforsamling. Gælden udgør pr. 30. september 2016 DKK 3.262.572.

Ledelsen har derfor valgt, af aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har valgt at nedskrive værdien af goodwill til DKK 0 under hensyntagen til den verserende retssag anlagt af datterselskabet Totalentreprenøren af 31.03.1977 ApS vedrørende datterselskabets råstofrettigheder.

Det er ledelsens opfattelse, at datterselskabet Totalentreprenøren af 31.03.1977 ApS råstofrettigheder på sigt repræsenterer en ikke uvæsentlig værdi, formentlig en værdi af minimum DKK 4.000.000. Råstofrettighederne er i datterselskabet Totalentreprenøren af 31.03.1977 ApS årsrapport optaget til DKK 0 grundet retssagen.

Ledelsen skal i den forbindelse bemærke, at råstofrettighederne blandt andet omfatter en tidsbegrænset ret til at indvinde ler, sand og grus på et ca. 39 hektar stort areal beliggende ved bygrænsen i Skævinge. Rettighederne er sikret ved servitut tinglyst med første prioritet. Rettighederne er på lige fod med egentlige ejendomsrettigheder grundlovs beskyttet mod myndighedsindgreb.

Ledelsesberetning

Ledelsen bemærker, at råstofrettighederne ikke har kunnet udnyttes siden 1. januar 2012 grundet råstofmyndighedernes træning i forbindelse med udstedelse af ny gravetilladelse. Folketingets ombudsmand har i 2005 i en lignende situation vedrørende netop selskabets råstofrettigheder udtalt, at råstofmyndigheden ikke må sætte deklarationen ud af kraft. Datterselskabet Totalentreprenøren af 31.03.1977 ApS har som tidligere nævnt anlagt retssag vedrørende det aktuelle forhold.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Note	Resultatopgørelse	2015/16 DKK	2014/15 1.000 DKK
Perioden 1. oktober - 30. september			
	Bruttofortjeneste	273.985	703
1	Personaleomkostninger	-9.505	-8
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-848.863	-198
	Resultat før finansielle poster	-584.383	497
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-233.684	-95
2	Finansielle indtægter	55.922	52
3	Finansielle omkostninger	-45.019	-56
	Resultat før skat	-807.164	398
	Skat af årets resultat	124.449	-111
	Årets resultat	-682.715	287
Forslag til resultatdisponering:			
	Overført resultat	-682.715	287
	Resultatdisponering i alt	-682.715	287

Note	Balance	2015/16 DKK	2014/15 1.000 DKK
Aktiver pr. 30. september			
4	Goodwill	0	849
	Immaterielle anlægsaktiver	0	849
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.204	26
	Andre værdipapirer og kapitalandele	78.445	85
	Finansielle anlægsaktiver	102.649	111
	Anlægsaktiver i alt	102.649	960
	Råvarer og hjælpematerialer	0	26
	Varebeholdninger	0	26
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	150.453	156
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	69.436	180
	Andre tilgodehavender	719	3
	Tilgodehavender	220.608	339
	Likvide beholdninger	13.183	124
	Omsætningsaktiver i alt	233.791	489
	Aktiver i alt	336.440	1.449

Note	Balance	2015/16 DKK	2014/15 1.000 DKK
Passiver pr. 30. september			
	Virksomhedskapital	125.000	125
	Overført resultat	-3.157.481	-2.475
6	Egenkapital i alt	-3.032.481	-2.350
	Hensættelser til udskudt skat	0	187
	Hensatte forpligtelser	0	187
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.535	41
	Gæld til tilknyttede virksomheder	25.897	33
	Selskabsskat	62.301	0
	Anden gæld	3.256.188	3.538
	Kortfristede gældsforpligtelser	3.368.921	3.612
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	3.368.921	3.799
	Passiver i alt	336.440	1.449
7	Usikkerhed om going concern		
8	Usikkerhed ved indregning og måling		
9	Eventualforpligtelser		
10	Kontraktlige forpligtelser		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter	2015/16	2014/15
	DKK	1.000 DKK
1	Personaleomkostninger	
	Øvrige personaleomkostninger	8
	Personaleomkostninger i alt	8
2	Finansielle indtægter	
	Renter, tilknyttede virksomheder	42
	Andre finansielle indtægter	10
	Finansielle indtægter i alt	52
3	Finansielle omkostninger	
	Renter, tilknyttede virksomheder	1
	Andre finansielle omkostninger	55
	Finansielle omkostninger i alt	56
4	Goodwill	
	Kostpris 1. oktober	3.955
	Kostpris 30. september	3.955
	Af- og nedskrivninger 1. oktober	-2.908
	Årets af- og nedskrivninger	-198
	Afskrivninger 30. september	-3.106
	Goodwill i alt	849

Noter	2015/16	2014/15
	DKK	1.000 DKK
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	305.959	306
Kostpris 30. september	305.959	306
Værdireguleringer 1. oktober	-280.222	-1.107
Årets resultatandel	-83.684	-105
Øvrige egenkapitalbevægelser	82.151	932
Værdireguleringer 30. september	-281.755	-280
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	24.204	26

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Totalentreprenøren af 10. maj 1982 ApS	Hillerød	100 %
Investeringselskabet af 31.03.1977 ApS	Hillerød	100 %

6 Egenkapital	Virksom- hedskapi- tal	Overført resultat	I alt
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Saldo primo	125	-2.475	-2.350
Årets resultat	0	-682	-682
Egenkapital ultimo	125	-3.157	-3.032

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter á DKK 125.000 eller multipla heraf.

7 Usikkerhed om going concern

Selskabets egenkapital er negativ. Det er ledelsens vurdering at egenkapitalen vil blive reetableret dels gennem egen indtjening og dels via væsentlige merværdier i datterselskabets råstofrettigheder, jævnfør note 8.

Kreditorerne Jens Birkegaard Andersen, Per Birkegaard Andersen samt Investeringselskabet af 31.03.1977 ApS har afgivet tilbagetrædelseserklæringer til fordel for selskabets øvrige kreditorer vedrørende den løbende drift frem til selskabets næste ordinære generalforsamling. Gælden udgør pr. 30. september 2016 DKK 3.262.572.

Ledelsen har derfor valgt, af aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Noter

8 Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har valgt at nedskrive værdien af goodwill til DKK 0 under hensyntagen til den verserende retssag anlagt af datterselskabet Totalentreprenøren af 31.03.1977 ApS vedrørende datterselskabets råstofrettigheder.

Det er ledelsens opfattelse, at datterselskabet Totalentreprenøren af 31.03.1977 ApS råstofrettigheder på sigt repræsenterer en ikke uvæsentlig værdi, formentlig en værdi af minimum DKK 4.000.000. Råstofrettighederne er i datterselskabet Totalentreprenøren af 31.03.1977 ApS årsrapport optaget til DKK 0 grundet retssagen.

Ledelsen skal i den forbindelse bemærke, at råstofrettighederne blandt andet omfatter en tidsubegrænset ret til at indvinde ler, sand og grus på et ca. 39 hektar stort areal beliggende ved bygrænsen i Skævinge. Rettighederne er sikret ved servitut tinglyst med første prioritet. Rettighederne er på lige fod med egentlige ejendomsrettigheder grundlovs beskyttet mod myndighedsindgreb.

Ledelsen bemærker, at råstofrettighederne ikke har kunnet udnyttes siden 1. januar 2012 grundet råstofmyndighedernes træning i forbindelse med udstedelse af ny gravetilladelse. Folketingets ombudsmand har i 2005 i en lignende situation vedrørende netop selskabets råstofrettigheder udtalt, at råstofmyndigheden ikke må sætte deklarationen ud af kraft. Datterselskabet Totalentreprenøren af 31.03.1977 ApS har som tidligere nævnt anlagt retssag vedrørende det aktuelle forhold.

Sammenfattende er det således ledelsens opfattelse, at koncernens råstofrettigheders værdi anses at medføre, at selskabets egenkapital på sigt vil blive positiv.

Noter

9 Eventualforpligtelser

Selskabet har til fordel for Totalentreprenøren af 31.03.1977 ApS' kreditorer vedrørende den løbende drift afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende nettotilgodehavendet hos dattervirksomheden. Beløbet udgør DKK 1.233.830 pr. balancedagen.

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne Totalentreprenøren af 10. maj 1982 ApS og Investeringselskabet af 31.03.1977 ApS. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med Totalentreprenøren af 10. maj 1982 ApS og Investeringselskabet af 31.03.1977 ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør TDKK 0 pr. 30. september 2016. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 30. september 2016.

10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået en leasingkontrakt, hvor der er en restløbetid på 7 måneder med en gennemsnitlig ydelse på TDKK 4. Forpligtelsen udgør i alt TDKK 28.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

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.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, tab på debitorer mv.

Leasingkontrakter

Leasingydelser på kontrakter, der ikke er finansielle leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser og eventualposter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Goodwill

10 år

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til kostpris med fradrag af de løbende afdrag.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealisationsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.