

Investeringselskabet af 11/5 1985 ApS
CVR-nr. 27983340
Gl. Guldagervej 18
6710 Esbjerg V

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.10.2016

Dirigent



Navn: Kent Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	10
Balance pr. 30.06.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Investeringselskabet af 11/5 1985 ApS

Gl. Guldagervej 18

6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 27983340

Stiftet: 02.08.2004

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Direktion

Kent Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Investeringselskabet af 11/5 1985 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Vi anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 01.07.2015 - 30.06.2016 for opfyldt. Derudover indstiller vi til generalforsamlingen, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ligeledes ikke revideres.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 25.10.2016

Direktion



Kent Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Investeringsselskabet af 11/5 1985 ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Investeringsselskabet af 11/5 1985 ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet 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 revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 25.10.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter omfatter investering i tilknyttede og associerede virksomheder, finansielle kontrakter samt anden investeringsaktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 136 t.kr. Den 100% ejede tilknyttede virksomhed, 2-Cold A/S har realiseret et underskud på 33 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af kursgevinster, renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter og nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktiverens forventede brugstider.

Bygninger	30 år
-----------	-------

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttotab		(71.361)	(134.641)
Personaleomkostninger	1	(261.978)	(262.170)
Af- og nedskrivninger		<u>191.547</u>	<u>(125.293)</u>
Driftsresultat		(141.792)	(522.104)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(33.216)	963.666
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(12.500)	2.553.804
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		423.359	320.111
Andre finansielle indtægter	2	305.927	621.660
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(1.000)
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(678.260)</u>	<u>(2.262.313)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(136.482)	1.673.824
Skat af ordinært resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>(136.482)</u>	<u>1.673.824</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		100.000	400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		698.080	0
Overført resultat		<u>(934.562)</u>	<u>1.273.824</u>
		<u>(136.482)</u>	<u>1.673.824</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Grunde og bygninger		2.759.994	3.773.641
Materielle anlægsaktiver	4	<u>2.759.994</u>	<u>3.773.641</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.706.095	5.739.311
Andre tilgodehavender		12.313.179	10.069.429
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>18.019.274</u>	<u>15.808.740</u>
Anlægsaktiver		<u>20.779.268</u>	<u>19.582.381</u>
Andre tilgodehavender		164.750	8.561.616
Tilgodehavende selskabsskat		48.000	25.081
Periodeafgrænsningsposter		42.632	0
Tilgodehavender		<u>255.382</u>	<u>8.586.697</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.001.733	3.614
Værdipapirer og kapitalandele		<u>1.001.733</u>	<u>3.614</u>
Likvide beholdninger		<u>4.312.442</u>	<u>1.318.511</u>
Omsætningsaktiver		<u>5.569.557</u>	<u>9.908.822</u>
Aktiver		<u>26.348.825</u>	<u>29.491.203</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.206.095	508.015
Overført overskud eller underskud		18.765.387	19.699.949
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	400.000
Egenkapital		<u>20.196.482</u>	<u>20.732.964</u>
Bankgæld		0	3.908.064
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.585.030	3.850.000
Skyldig selskabsskat		0	65.343
Anden gæld		567.313	934.832
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>6.152.343</u>	<u>8.758.239</u>
Gældsforpligtelser		<u>6.152.343</u>	<u>8.758.239</u>
Passiver		<u>26.348.825</u>	<u>29.491.203</u>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	508.015	19.699.949	400.000	20.732.964
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400.000)	(400.000)
Årets resultat	0	698.080	(934.562)	100.000	(136.482)
Egenkapital ultimo	125.000	1.206.095	18.765.387	100.000	20.196.482

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	256.892	256.920
Andre omkostninger til social sikring	5.086	5.250
	<u>261.978</u>	<u>262.170</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	70.760	2.017
Øvrige finansielle indtægter	235.167	619.643
	<u>305.927</u>	<u>621.660</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	44.132	86.197
Dagsværdireguleringer	51.881	1.881
Øvrige finansielle omkostninger	582.247	2.174.235
	<u>678.260</u>	<u>2.262.313</u>
		<u>Grunde og</u> <u>bygninger</u> <u>kr.</u>
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.021.988
Tilgange		1.879.806
Afgange		(2.768.160)
Kostpris ultimo		<u>3.133.634</u>
Af- og nedskrivninger primo		(248.347)
Årets afskrivninger		(125.293)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(373.640)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>2.759.994</u>

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgodehavender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.530.002	10.069.429
Tilgange	0	2.243.750
Afgange	(30.002)	0
Kostpris ultimo	4.500.000	12.313.179
Opskrivninger primo	1.239.311	0
Andel af årets resultat	(33.216)	0
Opskrivninger ultimo	1.206.095	0
Nedskrivninger primo	(30.002)	0
Tilbageførsel ved afgange	30.002	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.706.095	12.313.179

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Dattervirksomheder:			
2-Cold A/S	Esbjerg	A/S	100,00

6. Eventualforpligtelser

Finansielle kontrakter

Selskabet har indgået finansielle kontrakter, der er indregnet under finansielle poster og henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld. På statutidspunktet indgår valutakontrakterne med en positiv værdi på 406 t.kr.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld for 0 t.kr. og indgåede terminsforretninger med negative markedsværdier på statutidspunktet på i alt 406 t.kr., er der stillet sikkerhed i værdipapirer og kapitalandele for 1 t.kr., likvide beholdninger for 4.312 t.kr. samt kaution fra tredjemand.