

**Investeringselskabet af 11. august 2005 A/S**

**Kirkebakken 3**

**7130 Juelsminde**

**CVR-nr. 28 96 69 11**

**Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 02/04 2016

---

Ole Møller Jespersen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	9
Balance 31. december 2015	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13

## **Selskabsoplysninger**

### **Selskabet**

Investeringselskabet af 11. august 2005 A/S  
Kirkebakken 3  
7130 Juelsminde

Telefon: 40 28 99 29

Telefax: 75 89 07 01

CVR-nr.: 28 96 69 11

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Stiftet: 11. august 2005

Hjemsted: Hedensted

### **Bestyrelse**

Stig Gert Ersgard  
Ole Møller Jespersen  
Jørn Benny Mortensen

### **Direktion**

Stig Gert Ersgard

### **Revision**

Roesgaard & Partners  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

### **Pengeinstitut**

Sydbank A/S  
Søndergade 18-20  
8700 Horsens

## **Ledespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Investeringselskabet af 11. august 2005 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Juelsminde, den 14. januar 2016

### **Direktion**

Stig Gert Ersgard

### **Bestyrelse**

Stig Gert Ersgard

Ole Møller Jespersen

Jørn Benny Mortensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Investeringsselskabet af 11. august 2005 A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsselskabet af 11. august 2005 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Horsens, den 14. januar 2016

### **Roesgaard & Partners**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 25 80 20 63

Jens Roesgaard  
statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er investering i værdipapirer, herunder valuta- og fondsforretninger og dermed efter direktionens skøn hermed beslægtet virksomhed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 13.523.992, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 25.841.106.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringsselskabet af 11. august 2005 A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.



## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

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.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>(29.389)</b>	<b>(37)</b>
Finansielle indtægter		15.411.261	1.869
Finansielle omkostninger		<u>(2.260.773)</u>	<u>(78)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>13.121.099</b>	<b>1.754</b>
Skat af årets resultat	1	<u>402.893</u>	<u>(87)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>13.523.992</u></b>	<b><u>1.667</u></b>
Overført resultat		<u>13.523.992</u>	<u>1.667</u>
		<b><u>13.523.992</u></b>	<b><u>1.667</u></b>

**Balance 31. december 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele	2	0	1.516
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>0</u>	<u>1.516</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>0</u>	<u>1.516</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	57
Udskudt skatteaktiv	4	802.870	400
<b>Tilgodehavender</b>		<u>802.870</u>	<u>457</u>
Værdipapirer		26.924.395	12.016
<b>Værdipapirer</b>		<u>26.924.395</u>	<u>12.016</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>27.727.265</u>	<u>12.473</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>27.727.265</u>	<u>13.989</u>

**Balance 31. december 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		1.555.768	1.556
Overført resultat		24.285.338	10.762
<b>Egenkapital</b>	<b>3</b>	<b><u>25.841.106</u></b>	<b><u>12.318</u></b>
Banker		1.470.580	1.256
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.500	19
Gæld til tilknyttede virksomheder		250.504	251
Gæld til associerede virksomheder		145.125	145
Anden gæld		1.450	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.886.159</u></b>	<b><u>1.671</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>1.886.159</u></b>	<b><u>1.671</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>27.727.265</u></b>	<b><u>13.989</u></b>
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	1.555.768	10.761.346	12.317.114
Årets resultat	0	13.523.992	13.523.992
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b><u>1.555.768</u></b>	<b><u>24.285.338</u></b>	<b><u>25.841.106</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	<u>(402.893)</u>	<u>87</u>
	<u>(402.893)</u>	<u>87</u>
<b>2 Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele</b>
		<u>                    </u>
Kostpris 1. januar 2015		840.889
Afgang i årets løb		<u>(840.889)</u>
Kostpris 31. december 2015		<u>0</u>
Opskrivninger 1. januar 2015		674.946
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger		<u>(674.946)</u>
Opskrivninger 31. december 2015		<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<u><b>0</b></u>

## Noter til årsrapporten

### 3 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.555.768 aktier a nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Selskabskapital 1. januar 2015	1.555.768	1.555.768	1.555.768	1.555.768	500.000
Tilgang i året	0	0	0	0	1.055.768
Afgang i året	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december 2015</b>	<b>1.555.768</b>	<b>1.555.768</b>	<b>1.555.768</b>	<b>1.555.768</b>	<b>1.555.768</b>

### 4 Hensættelse til udskudt skat

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	kr.	t.kr.
Skattemæssigt underskud	(802.870)	(400)
Overført til udskudt skatteaktiv	802.870	400
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	802.870	400
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>802.870</b>	<b>400</b>

### 5 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Retega A/S og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.



## **Noter til årsrapporten**

### **6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen.

### **7 Nærtstående parter og ejerforhold**

#### **Bestemmende indflydelse**

Retega A/S, Kirkebakken 3, 7130 Juelsminde

#### **Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Retega A/S, Kirkebakken 3, 7130 Juelsminde

NJ 1 Hornsyld Holding ApS, Nørregade 28, 8783 Hornsyld