

# Investeringselskabet af 1. januar 2018

## P/S

Stagehøjvej 22, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 29 97 33 93

### Årsrapport

### 1. januar - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2021.

---

Kuno Hesel  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	2
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020</b>	
Anvendt regnskabspraksis	3
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9

## Ledelsespåtegning

---

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Investeringselskabet af 1. januar 2018 P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30. juni 2021

### Direktion

Kuno Hesel

### Bestyrelse

Kuno Hesel

Per Jensen

Torben Pedersen

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Investeringselskabet af 1. januar 2018 P/S Stagehøjvej 22 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 29 97 33 93
	Stiftet: 12. oktober 2006
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 3. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Kuno Hesel Per Jensen Torben Pedersen
<b>Direktion</b>	Kuno Hesel
<b>Komplementar</b>	Komplementarsselskabet TOT8600 ApS
<b>Associeret virksomhed</b>	TOT8600 P/S, Silkeborg

Årsrapporten for Investeringselskabet af 1. januar 2018 P/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer.

#### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### Balancen

#### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser men ikke findes i moderselskabet er følgende regnskabspraksis anvendt:

#### *Goodwill:*

- Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden er ud fra branchenormer fastsat til 20 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-45.195</b>	<b>-65.738</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	845.120	203.951
Andre finansielle indtægter	53.712	104.447
2 Øvrige finansielle omkostninger	-12.002	-20.851
<b>Årets resultat</b>	<b>841.635</b>	<b>221.809</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	751.120	203.951
Udbytte for regnskabsåret	800.000	200.000
Disponeret fra overført resultat	-709.485	-182.142
<b>Disponeret i alt</b>	<b>841.635</b>	<b>221.809</b>



## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.343.507	548.387
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.343.507	548.387
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.343.507</b>	<b>548.387</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.863.024	2.868.155
Andre tilgodehavender	0	32.000
Tilgodehavender i alt	1.863.024	2.900.155
Likvide beholdninger	143.643	0
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>2.006.667</b>	<b>2.900.155</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.350.174</b>	<b>3.448.542</b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Egenkapital</b>		
3 Virksomhedskapital	500.000	500.000
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.193.507	442.387
5 Overført resultat	491.224	1.200.709
6 Foreslået udbytte for regnskabsåret	800.000	200.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>2.984.731</u></b>	<b><u>2.343.096</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	0	437.313
Anden gæld	365.443	668.133
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>365.443</u>	<u>1.105.446</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>365.443</u></b>	<b><u>1.105.446</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>3.350.174</u></b>	<b><u>3.448.542</u></b>

## Noter

---

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>12.002</u>	<u>20.851</u>
	<b><u>12.002</u></b>	<b><u>20.851</u></b>
<b>3. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2020	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>
<b>4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2020	442.387	238.436
Resultatandel	<u>751.120</u>	<u>203.951</u>
	<b><u>1.193.507</u></b>	<b><u>442.387</u></b>
<b>5. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2020	1.200.709	1.382.851
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-709.485</u>	<u>-182.142</u>
	<b><u>491.224</u></b>	<b><u>1.200.709</u></b>
<b>6. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar 2020	200.000	-1.000.000
Udloddet udbytte	-200.000	1.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>800.000</u>	<u>200.000</u>
	<b><u>800.000</u></b>	<b><u>200.000</u></b>

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Kuno Hesel

---

Som Direktør NEM ID  
RID: 23656268  
Tidspunkt for underskrift: 08-07-2021 kl.: 11:34:36  
Underskrevet med NemID

## Kuno Hesel

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
RID: 23656268  
Tidspunkt for underskrift: 08-07-2021 kl.: 11:34:36  
Underskrevet med NemID

## Kuno Hesel

---

Som Dirigent NEM ID  
RID: 23656268  
Tidspunkt for underskrift: 08-07-2021 kl.: 11:34:36  
Underskrevet med NemID

## Torben Pedersen

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-978518898125  
Tidspunkt for underskrift: 08-07-2021 kl.: 13:51:51  
Underskrevet med NemID

## Per Jensen

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
RID: 84233143  
Tidspunkt for underskrift: 08-07-2021 kl.: 11:34:03  
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).

This document has esignatur Agreement-ID: f7fc2990xRr242691365