



RSM

RSM Danmark

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Ryes Plads
Prinsessegade 60
7000 Fredericia
T +45 76 34 40 05

CVR nr. 25 49 21 45

fredericia@rsm.dk
www.rsm.dk

Investeringselskabet af 15. december

2011 ApS

Kokbjerg 15, 6000 Kolding

CVR-nr. 40 72 61 95

Årsrapport

1. januar - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. februar 2025.

Stig Holm
Dirigent

København | Aarhus | Esbjerg | Kolding | Holstebro | Skive | Fredericia | Thisted | Nykøbing Mors | Fjerritslev | Vinderup | Hurup Thy | Hanstholm

RSM Danmark er medlem af RSM netværket og driver virksomhed under navnet RSM. RSM er et virksomhedsnavn, som anvendes af medlemmer af RSM netværket. Ethvert medlem af RSM netværket er et uafhængigt revisions- og rådgivningsfirma, som udøver virksomhed i eget navn. RSM netværket er ikke en selvstændig juridisk enhed i nogen jurisdiktion.

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024 | |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 |
| Egenkapitalopgørelse | 9 |
| Noter | 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Investeringselskabet af 15. december 2011 ApS.

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 31. januar 2025

Direktion

Stig Holm

Jan Brüggert

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Investeringselskabet af 15. december 2011 ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Investeringselskabet af 15. december 2011 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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

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.

Fredericia, den 31. januar 2025

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Søren Fricke
statsautoriseret revisor
mne34262

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------|---|
| Selskabet | Investeringselskabet af 15. december 2011 ApS Kokbjerg 15 6000 Kolding |
| | CVR-nr.: 40 72 61 95 |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Stig Holm Jan Brüggert |
| Revision | RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Prinsessegade 60 7000 Fredericia |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at investere i aktier.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed vedrørende indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold der har påvirket indregning og måling.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev ikke som forventet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning, har der ikke været begivenheder som ville kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Andre eksterne omkostninger | -47.549 | -27.209 |
| Resultat før finansielle poster | -47.549 | -27.209 |
| Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer, der er anlægsaktiver | -1.362.400 | 25.441.649 |
| Finansielle indtægter | 384.545 | 92.662 |
| Finansielle omkostninger | 0 | -36.657 |
| Resultat før skat | -1.025.404 | 25.470.445 |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | -1.025.404 | 25.470.445 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 15.000.000 | 12.500.000 |
| Overføres til overført resultat | 0 | 12.970.445 |
| Disponeret fra overført resultat | -16.025.404 | 0 |
| Disponeret i alt | -1.025.404 | 25.470.445 |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | <u>11.470.167</u> | <u>25.499.796</u> |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>11.470.167</u> | <u>25.499.796</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>11.470.167</u> | <u>25.499.796</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavende selskabsskat | <u>0</u> | <u>850.000</u> |
| Tilgodehavender i alt | <u>0</u> | <u>850.000</u> |
| Likvide beholdninger | <u>14.669.799</u> | <u>13.355.118</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>14.669.799</u> | <u>14.205.118</u> |
| Aktiver i alt | <u>26.139.966</u> | <u>39.704.914</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Note | 2024 | 2023 |
| Egenkapital | | |
| 1 Virksomhedskapital | 50.000 | 50.000 |
| Overført resultat | 10.998.922 | 26.880.271 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 15.000.000 | 12.500.000 |
| Egenkapital i alt | 26.048.922 | 39.430.271 |
| Gældsforpligtelser | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 10.000 | 10.000 |
| Anden gæld | 81.044 | 264.643 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 91.044 | 274.643 |
| Gældsforpligtelser i alt | 91.044 | 274.643 |
| Passiver i alt | 26.139.966 | 39.704.914 |

- 2 Oplysninger om dagsværdi
- 3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 4 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

| | Virksomhedskapi- tal | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|---|-------------------------|-------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2023 | 50.000 | 14.516.566 | 11.000.000 | 25.566.566 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -11.000.000 | -11.000.000 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 12.970.445 | 12.500.000 | 25.470.445 |
| Udbytte af egne anparter | 0 | 73.260 | 0 | 73.260 |
| Køb egne aktier | 0 | -680.000 | 0 | -680.000 |
| Egenkapital 1. januar 2024 | 50.000 | 26.880.271 | 12.500.000 | 39.430.271 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -12.500.000 | -12.500.000 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | -16.025.404 | 15.000.000 | -1.025.404 |
| Udbytte af egne anparter | 0 | 320.875 | 0 | 320.875 |
| Køb egne aktier | 0 | -176.820 | 0 | -176.820 |
| | 50.000 | 10.998.922 | 15.000.000 | 26.048.922 |

Noter

1. Virksomhedskapital

Selskaber har i regnskabsåret 2024 erhvervet egne aktier nom. kr. 950,62 for en købesum på kr. 176.820. Selskabet har fået tildelt medarbejderaktier i forbindelse med børsnoteringen af Nordic Transport Group A/S, og tilbagekøbet er foretaget i forbindelse med kapitalejerens fratræden i Nordic Transport Group A/S.

Selskabets beholdning af egne aktier udgør nom kr. 2.234,37 eller ca. 4,5% af den samlede selskabskapital på kr. 50.000. Den samlede købesum udgør kr. 857.153.

2. Oplysninger om dagsværdi

| | <u>Børsnoterede aktier</u> |
|--|--------------------------------|
| Dagsværdi 31. december 2024 | 11.470.167 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | <u>-1.362.400</u> |

3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen

4. Eventualposter

Eventualaktiver

Som følge af spaltning af Holdingselskabet af 15. december 2011 ApS, hæfter Investeringsselskabet af 15. december 2011 ApS og Holdingselskabet NTGC 2019 ApS i henhold til Selskabsloven § 254, stk. 2, solidarisk for gæld og forpligtelser der indtræffer efter 1. januar 2019, men som vedrører perioden før 1. januar 2019 og som ikke kan henføres entydigt til enten Investeringsselskabet af 15. december 2011 ApS og Holdingselskabet NTGC 2019 ApS. Hæftelsen fordeles forholdsmæssigt mellem de to selskaber.

Eventualforpligtelser

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringselskabet af 15. december 2011 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab 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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

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 gældsmetode 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. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Gældsforpligtelser

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