

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Ryesgade 28

8000 Aarhus C

CVR nr. 26251818

Årsrapport for 2013/14

13. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 18. december 2014

Thomas Sigfred Nielsen
dirigent

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 for Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 17. december 2014

Direktion

Thomas Sigfred Nielsen
direktør

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 6, hvor ledelsen redegør for usikkerheden omkring fortsat drift. Fortsat drift er betinget af at selskabet kan skabe positiv likviditet det kommende år, samt at der løbende kan indgås aftaler med kreditorer omkring afdrag på overforfalden gæld. Herudover er fortsat drift betinget af at de nuværende bankengagement kan fastholdes og at de midlertidige kreditter forlænges året ud.

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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Den uafhængige revisors erklæring

Aarhus, den 17. december 2014

Abel & Jørgensen
Registreret revisionsanpartsselskab

Jette Frederiksen
registreret revisor

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i drift af kaffebarer samt lignende handelsvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er efter ledelsens opfattelse ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af årets drift har været væsentlig mindre end forventet og anses som stærkt utilfredsstillende.

Som et led i delvis omlægning af driften, har ledelsen valgt at lukke én af selskabets kaffebarer i Aarhus. Årets drift er påvirket negativ med ca. tkr. 146, bl.a. som følge af nedskrivning på anlægsaktiver samt yderligere omkostninger i forbindelse med lukningen.

Udover ovennævnte er årets resultat påvirket negativt af opstartsomkostninger i forbindelse med åbning af ny kaffebar i Skagen ultimo regnskabsåret. Kaffebaren er alene åben i ferie sæsoner.

Ledelsen har efter statusdagen igangsat flere tiltag, der er rettet mod at øge omsætningen uden for de nuværende kaffebarer. Tiltagene forventes at bidrage positivt til indtjeningen i det kommende år.

Der forventes et lille positivt likviditetsmæssig resultat for det kommende regnskabsår, der vil være påvirket negativt af driften af ny kaffebar.

Som følge af det realiserede underskud er likviditeten presset. Ledelsen forhandler løbende med kreditorer omkring afvikling af forfalden gæld og har efter statusdagen opnået aftaler med flere af de væsentlige kreditorer.

Nuværende bankkreditter genforhandles kvartalsvis og der er pt. opnået aftaler, der løber frem til februar 2015, hvorefter engagementet skal genforhandles.

Going concern er således betinget af at der kan skabes positiv likviditet i det kommende regnskabsår, samt at der løbende kan indgås aftaler med kreditorer omkring afvikling af forfalden gæld. Derudover er going concern betinget af at selskabet kan fastholde det nuværende bankengagement i det kommende regnskabsår.

Ledelsen forventer at kunne skabe positiv likviditet det kommende regnskabsår samt indgå de nødvendige aftaler med banken samt kreditorer omkring afvikling af forfalden gæld. Ledelsen aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning om going concern.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Anvendt regnskabspraksis

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at aktivet har en værdi og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at forpligtelsen bliver aktuel 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.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indgår i omsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter bl.a. salgs-, lokale-, administrations- og andre omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner, omkostninger til social sikring samt øvrige personaleomkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen med fradrag af eventuel restværdi. Afskrivninger er baseret på følgende vurdering af brugstider:

	Brugstid
Rettigheder lejemål	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Nyanskaffelser med en kostpris under kr. 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret under andre eksterne omkostninger.

Udgifter til reparation og vedligeholdelse omkostningsføres i det år de afholdes under andre eksterne omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret, herunder kursreguleringer vedrørende værdipapirer og gæld, samt transaktioner i fremmed valuta.

Skatter

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Procenttillæg som følge af valg af betalingstidspunkt indregnes som renter under finansielle poster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver, herunder licenser og erhvervede rettigheder m.v. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Der foretages en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er børsnoteret, måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der er gældende på regnskabsaflæggelsestidspunktet.

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne selskaber. Skattemellemværendet overføres til administrationselskabet ultimo regnskabsåret.

Udbytte for regnskabsåret

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse i henhold til årsregnskabslovens § 48.

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Resultatopgørelse

	Note	2013/14	2012/13
Bruttofortjeneste		2.563.522	3.326.570
Personaleomkostninger	1	-3.055.115	-3.262.160
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-336.181	-267.540
Driftsresultat		-827.774	-203.130
Finansielle indtægter	2	38.870	16.020
Finansielle omkostninger	3	-52.242	-92.051
Resultat før skat		-841.146	-279.161
Skat af årets resultat		-42.282	66.441
Årets resultat		-883.428	-212.720
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-883.428	-212.720
		-883.428	-212.720

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Balance

	Note	30.06.14	30.06.13
Aktiver			
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		250.895	281.250
Immaterielle anlægsaktiver		250.895	281.250
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		310.276	363.376
Indretning af lejede lokaler		648.901	857.494
Materielle anlægsaktiver		959.177	1.220.870
Deposita		52.313	127.313
Finansielle anlægsaktiver		52.313	127.313
Anlægsaktiver		1.262.385	1.629.433
Fremstillede varer og handelsvarer		272.434	355.940
Varebeholdninger		272.434	355.940
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.116	15.555
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	351.583
Andre tilgodehavender		2.450	49.800
Periodeafgrænsningsposter		25.670	68.211
Udskudte skatteaktiver		0	42.282
Tilgodehavender		77.236	527.431
Likvide beholdninger		25.466	7.530
Omsætningsaktiver		375.136	890.901
Aktiver		1.637.521	2.520.334

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Balance

	Note	30.06.14	30.06.13
Passiver			
Virksomhedskapital	4	125.000	125.000
Overført resultat	5	-336.040	547.388
Egenkapital		-211.040	672.388
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	556.982
Langfristede gældsforpligtelser		0	556.982
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	138.161
Gæld til banker		574.647	242.423
Modtagne forudbetalinger fra kunder		16.892	27.415
Leverandører af varer og tjenesteydelser		500.253	410.600
Gæld til tilknyttede virksomheder		179.437	0
Anden gæld		577.332	472.365
Kortfristede gældsforpligtelser		1.848.561	1.290.964
Gældsforpligtelser		1.848.561	1.847.946
Passiver		1.637.521	2.520.334
Usikkerhed om going concern	6		
Udskudte skatteaktiver og forpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	9		

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Noter

	2013/14	2012/13
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	2.931.885	3.160.181
Omkostninger til social sikring	82.956	92.800
Andre personaleomkostninger	40.274	9.179
	<u>3.055.115</u>	<u>3.262.160</u>
2. Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	38.870	14.649
Andre finansielle indtægter	0	1.371
	<u>38.870</u>	<u>16.020</u>
3. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	30.621	66.418
Andre finansielle omkostninger	21.621	25.633
	<u>52.242</u>	<u>92.051</u>
	30.06.14	30.06.13
4. Virksomhedskapital		
Saldo primo	125.000	125.000
Saldo ultimo	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.		
5. Overført resultat		
Saldo primo	547.388	760.108
Årets afgang	-883.428	-212.720
Saldo ultimo	<u>-336.040</u>	<u>547.388</u>

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS

Noter

6. Usikkerhed om going concern

Som følge af det realiserede underskud er likviditeten presset. Ledelsen forhandler løbende med kreditorer omkring afvikling af forfalden gæld og har efter statusdagen opnået aftaler med flere af de væsentlige kreditorer. Nuværende bankkreditter genforhandles kvartalsvis og der er pt. opnået aftaler, der løber frem til februar 2015, hvorefter engagementet skal genforhandles.

Ledelsen har efter statusdagen igangsat flere tiltag, der er rettet mod at øge omsætningen uden for de nuværende kaffebarer. Tiltagene forventes at bidrage positivt til indtjeningen i det kommende år. Der forventes et lille positivt likviditetsmæssig resultat for det kommende regnskabsår, der vil være påvirket negativt af driften af ny kaffebar.

Going concern er betinget af at der kan skabes positiv likviditet i det kommende regnskabsår, samt at der løbende kan indgå aftaler med kreditorer omkring afvikling af forfalden gæld. Derudover er going concern betinget af at selskabet kan fastholde det nuværende bankengagement i det kommende regnskabsår.

Ledelsen forventer at kunne skabe positiv likviditet det kommende regnskabsår samt indgå de nødvendige aftaler med bank og kreditorer omkring afvikling af forfalden gæld. Ledelsen aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning om going concern.

7. Udskudte skatteaktiver og forpligtelser

Selskabet har et skatteaktiv på i alt tkr. 237 (23,5%) som ledelsen har valgt ikke at indregne som aktiv, grundet usikkerhed omkring udnyttelsen af aktivet indenfor en kortere årrække (3-5 år). Aktivet kan udnyttes såfremt der opnås skattepligtige overskud i selskabet / koncernen fremadrettet.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet driver virksomhed fra lejede lokaler og har i denne forbindelse en huslejeforpligtelse i størrelsesordenen tkr. 539.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Herudover hæftes der solidarisk for kildeskatter vedrørende udbytter, renter og royalties. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for TSN Holding ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen.

9. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for bankgæld tkr. 575 er der udstedt et ejerpantebrev nom. tkr. 500. Ejerpantebrevet omfatter pant i selskabets immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder goodwill og lejerettigheder, regnskabsmæssig værdi tkr. 1.210.