

Henrik Hvolbæk Holding ApS  
Navervej 28 A  
4000 Roskilde

CVR-nr: 21 81 36 72

ÅRSRAPPORT  
1. oktober 2015 - 30. september 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 9. januar 2017



Henrik Hvolbæk  
Dirigent

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	4

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger	5
---------------------	---

**Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Henrik Hvolbæk Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 5. januar 2017

**Direktion**

Henrik Hvolbæk



### Til kapitalejerne i Henrik Hvolbæk Holding ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Henrik Hvolbæk Holding ApS for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Brøndby, den 5. januar 2017

### TimeVision Brøndby

Godkendt Revisionsaktieselskab  
CVR-nr.: 19000435



Michael Vinther Andersen  
Registreret revisor



Christina Dalby Olesen  
Registreret revisor

---

**Selskabet** Henrik Hvolbæk Holding ApS  
Navervej 28 A  
4000 Roskilde

CVR-nr.: 21 81 36 72

**Direktion** Henrik Hvolbæk

**Revisor** TimeVision Brøndby  
Godkendt Revisionsaktieselskab  
Park Alle 295, 2. sal  
2605 Brøndby

## GENERELT

Årsregnskabet for Henrik Hvolbæk Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

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

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hen-satte 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 for hver enkelt.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, præmie for kautionspræmie samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.



### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

## **BALANCEN**

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance.

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 anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

#### **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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien

kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre eksterne omkostninger	-3.324	-3.325
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>-3.324</b>	<b>-3.325</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-154.577	175.251
Indtægter af andre kapitalandele mv.	6.422	15.914
Andre finansielle indtægter	81.916	119.092
Andre finansielle omkostninger	-11.279	-93.916
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-80.842</b>	<b>213.016</b>
Skat af årets resultat	-16.218	-8.308
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-97.060</b>	<b>204.708</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-229.577	75.251
Overført resultat	132.517	129.457
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>-97.060</b>	<b>204.708</b>

AKTIVER

	2016 DKK	2015 DKK
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	5.144.772	5.374.349
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>5.144.772</b>	<b>5.374.349</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>5.144.772</b>	<b>5.374.349</b>
3 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	75.000	75.000
4 Selskabsskat	4.918	4.769
Udskudt skatteaktiv	19.843	36.061
<b>Tilgodehavender</b>	<b>99.761</b>	<b>115.830</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	125.789	261.738
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>125.789</b>	<b>261.738</b>
Likvide beholdninger	36.783	44
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>262.333</b>	<b>377.612</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>5.407.105</b>	<b>5.751.961</b>

## PASSIVER

	2016 DKK	2015 DKK
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.575.970	3.805.547
Overført resultat	613.090	480.573
<b>5 EGENKAPITAL</b>	<b>4.314.060</b>	<b>4.411.120</b>
Kreditinstitutter	801.144	799.056
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>801.144</b>	<b>799.056</b>
Kreditinstitutter	59.837	309.837
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	232.064	231.948
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>291.901</b>	<b>541.785</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>1.093.045</b>	<b>1.340.841</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>5.407.105</b>	<b>5.751.961</b>
6 Eventualposter mv.		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

**1 Selskabets hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været kapitalforvaltning.

	2016 DKK	2015 DKK
<b>2 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris, primo	1.568.802	251.500
Tilgang i årets løb	0	1.317.302
	<u>1.568.802</u>	<u>1.568.802</u>
Kostpris 30. september 2016		
Op- og nedskrivninger primo	3.805.547	3.730.296
Årets resultatandele	-180.530	175.251
Resultatandele, tidligere år	25.953	0
Udloddet udbytte	-75.000	-100.000
	<u>3.575.970</u>	<u>3.805.547</u>
Op- og nedskrivninger 30. september 2016		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b><u>5.144.772</u></b>	<b><u>5.374.349</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Atlantic Partner A/S	25 %	6.199.084	826.067
LCH Textrade A/S	50 %	7.340.002	-774.092

**3 Tilgodehavender hos associerede virksomheder**

Tilgodehavender hos associerede virksomheder	75.000	75.000
	<u>75.000</u>	<u>75.000</u>
<b>Tilgodehavender hos associerede virksomheder i alt</b>	<b><u>75.000</u></b>	<b><u>75.000</u></b>

Tilgodehavender hos associerede virksomheder der forfalder til betaling mere end et år efter regnskabsårets udløb udgør DKK 0.

**4 Selskabsskat**

Selskabsskat, primo	4.769	2.177
Udbytteskat	1.413	3.501
Tilbagebetalt overskydende skat	-1.264	-909
	<u>4.918</u>	<u>4.769</u>
<b>Selskabsskat i alt</b>	<b><u>4.918</u></b>	<b><u>4.769</u></b>

	Primo	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
<b>5 Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital	125.000	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.805.547	-229.577	3.575.970
Overført resultat	480.573	132.517	613.090
	<u>4.411.120</u>	<u>-97.060</u>	<u>4.314.060</u>

Aktiekapitalen er fordelt således:

Virksomhedskapitalen er ikke opdelt	125.000
	<u>125.000</u>

#### 6 Eventualposter mv.

Ingen.

#### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Spar Nord har til sikkerhed for deres engagement med LCH Extrade A/S, håndpant i selskabets aktier nom DKK 250.000 i LCH Extrade A/S.

Selskabet har overfor Spar Nord afgivet tilbagetrædelseserklæring, for det til enhver tid værende tilgodehavende i LCH Extrade A/S.

Spar Nord har til sikkerhed for deres engagement med selskabet, håndpant i depotnummer 9004 045997 be-roende effekter. Værdi af depotet DKK 71.907.

Selskabet har overfor Spar Nord afgivet selvskyldnerkaution.