
HB Capital Invest ApS

Sandageralle 34, 8300 Odder

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 27 22 56 91

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/05 2016

Henrik Bentsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 4

Balance 31. december 5

Noter til årsregnskabet 7

Regnskabspraksis 12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for HB Capital Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 27. maj 2016

Direktion

Henrik Bentsen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i HB Capital Invest ApS

Vi har revideret årsregnskabet for HB Capital Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Aarhus, den 27. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

HB Capital Invest ApS
Sandageralle 34
8300 Odder

CVR-nr.: 27 22 56 91
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Odder

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været investering i værdipapirer.

Direktion

Henrik Bentsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttotab		-282.116	-390.401
Personaleomkostninger		-2.103.422	-603.374
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-7.916	-15.507
Resultat før finansielle poster		-2.393.454	-1.009.282
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	-3.300.000
Finansielle indtægter	1	2.683.290	3.747.231
Finansielle omkostninger		-2.115.042	-4.746.684
Resultat før skat		-1.825.206	-5.308.735
Skat af årets resultat	2	235.954	-585.414
Årets resultat		-1.589.252	-5.894.149

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte		100.000	0
Foreslået udbytte		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		-3.689.252	-7.894.149
		-1.589.252	-5.894.149

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	25.000	25.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	505.000	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	5	10.538.283	10.371.608
Tilgodehavender i associerede virksomheder	5	557.637	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	5.000	5.000
Andre tilgodehavender	5	3.668.027	6.937.296
Finansielle anlægsaktiver		15.298.947	17.338.904
Anlægsaktiver		15.298.947	17.338.904
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		95.642	94.867
Andre tilgodehavender		63.673	40.187
Udskudt skatteaktiv		235.954	0
Tilgodehavender		395.269	135.054
Værdipapirer	6	38.054.343	41.712.198
Likvide beholdninger		239.577	237.520
Omsætningsaktiver		38.689.189	42.084.772
Aktiver		53.988.136	59.423.676

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		42.485.868	46.175.120
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
Egenkapital	7	44.610.868	48.300.120
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.139.488	3.300.000
Hensatte forpligtelser		2.139.488	3.300.000
Kreditinstitutter		6.551.586	4.618.264
Leverandører af varer og tjenesteydelser		85.700	86.629
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		8.693	1.872.284
Selskabsskat		521.881	556.640
Anden gæld		69.920	689.739
Kortfristet gæld		7.237.780	7.823.556
Gældsforpligtelser		7.237.780	7.823.556
Passiver		53.988.136	59.423.676
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	274.467	339.581
Renteindtægter fra associerede virksomheder	73.880	0
Andre finansielle indtægter	<u>2.334.943</u>	<u>3.407.650</u>
	<u>2.683.290</u>	<u>3.747.231</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	556.640
Årets udskudte skat	-235.954	28.724
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>50</u>
	<u>-235.954</u>	<u>585.414</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	2.691.669	25.000
Tilgang i årets løb	0	2
Overførsler i årets løb	0	2.666.667
Kostpris 31. december	<u>2.691.669</u>	<u>2.691.669</u>
Værdireguleringer 1. januar	-5.966.669	0
Årets afgang/overførsler i årets løb	0	-2.666.667
Årets nedskrivning	<u>1.160.512</u>	<u>-3.300.002</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-4.806.157</u>	<u>-5.966.669</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>2.139.488</u>	<u>3.300.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
ASB Capital Invest ApS	Odder	125.000	10%	541.418	312.856
NB Capital Invest ApS	Odder	125.000	10%	534.543	312.856
Jyde Port A/S under konkurs	Løsning	1.050.000	90%	-	-

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	505.000	0
Overførsler i årets løb	267.000	0
Kostpris 31. december	<u>772.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Overførsler i årets løb	-98.000	0
Årets opskrivninger, netto	-169.000	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-267.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>505.000</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Gustav Ørstergaards					
Maskinfabrik A/S	Uldum	500.000	25%	-246.279	-421.695
Nordic-C ApS	Aars	500.000	50%	-	-
Odder Håndbold Elite ApS	Odder	919.000	27%	-321.973	-294.181

Noter til årsregnskabet

5 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	13.279.718	0	1.080.053	7.026.762
Tilgang i årets løb	774.710	295.832	197.000	575.714
Afgang i årets løb	-100.000	-32.459	-1.005.053	-2.880.733
Overførsler i årets løb	0	1.053.716	-267.000	-1.053.716
Kostpris 31. december	<u>13.954.428</u>	<u>1.317.089</u>	<u>5.000</u>	<u>3.668.027</u>
Nedskrivninger 1. januar	2.908.110	0	1.075.053	89.466
Overførsler i årets løb	0	0	-98.000	0
Årets nedskrivninger	508.035	759.452	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	0	-977.053	-89.466
Nedskrivninger 31. december	<u>3.416.145</u>	<u>759.452</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>10.538.283</u>	<u>557.637</u>	<u>5.000</u>	<u>3.668.027</u>

	2015 DKK	2014 DKK
6 Værdipapirer		
Aktier	28.171.934	31.585.119
Obligationer	9.882.409	10.127.079
	<u>38.054.343</u>	<u>41.712.198</u>

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	året	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	46.175.120	2.000.000	48.300.120
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-100.000	0	-100.000
Årets resultat	0	-3.589.252	2.000.000	-1.589.252
Egenkapital 31. december	125.000	42.485.868	2.000.000	44.610.868

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

	2015	2014
	DKK	DKK
Likvide beholdninger	0	4.308
Værdipapirer	3.394.314	3.033.290

Til sikkerhed for bankgæld hos 3. mand er der afgivet pant begrænset til TDKK 200.

Der er afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for bankgæld hos 3. mand under konkurs for alt mellemværende.

Der er afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for bankgæld hos 3. mand under konkurs, der er begrænset til TDKK 500.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HB Capital Invest ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

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 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til revision, gebyr mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i virksomhederne. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i virksomhederne før modervirksomheden overtog disse i kostprisen for virksomhederne.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, regulering af udlån, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

Regnskabspraksis

Balancen

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Regnskabspraksis

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.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.