
HB Capital Invest ApS

Sandageralle 34, 8300 Odder

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 27 22 56 91

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /6 2017

Henrik Bentsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Noter, regnskabspraksis 13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 1. juni 2017

Direktion

Henrik Bentsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HB Capital Invest ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for HB Capital Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 1. juni 2017

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

Direktion

Henrik Bentsen

Revision

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttotab		-185.680	-290.032
Personaleomkostninger	2	-1.138.080	-2.103.422
Resultat før finansielle poster		-1.323.760	-2.393.454
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-41.000	0
Finansielle indtægter	3	4.100.101	2.683.290
Finansielle omkostninger		-274.504	-2.115.042
Resultat før skat		2.460.837	-1.825.206
Skat af årets resultat	4	-553.752	235.954
Årets resultat		1.907.085	-1.589.252

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte		0	100.000
Foreslået udbytte		3.000.000	2.000.000
Overført resultat		-1.092.915	-3.689.252
		1.907.085	-1.589.252

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	25.000	25.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	5.000	505.000
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	12.405.486	10.538.283
Tilgodehavender i associerede virksomheder	7	539.859	557.637
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	5.000	5.000
Andre tilgodehavender	7	3.008.524	3.668.027
Finansielle anlægsaktiver		15.988.869	15.298.947
Anlægsaktiver		15.988.869	15.298.947
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.827	95.642
Andre tilgodehavender		181.142	63.673
Udskudt skatteaktiv		0	235.954
Tilgodehavender		218.969	395.269
Værdipapirer	8	35.081.633	38.054.343
Likvide beholdninger		42.676	239.577
Omsætningsaktiver		35.343.278	38.689.189
Aktiver		51.332.147	53.988.136

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		41.392.953	42.485.868
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	2.000.000
Egenkapital	9	44.517.953	44.610.868
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	2.139.488
Hensatte forpligtelser		0	2.139.488
Kreditinstitutter		5.000.000	0
Langfristet gæld		5.000.000	0
Kreditinstitutter		163.971	6.551.586
Leverandører af varer og tjenesteydelser		85.000	85.700
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		61.676	8.693
Selskabsskat		975.863	521.881
Anden gæld		527.684	69.920
Kortfristet gæld		1.814.194	7.237.780
Gældsforpligtelser		6.814.194	7.237.780
Passiver		51.332.147	53.988.136
Hovedaktivitet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Noter til årsregnskabet

1 Hovedaktivitet

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

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	589.180	509.422
Pensioner	548.900	1.594.000
	<u>1.138.080</u>	<u>2.103.422</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	211.054	274.467
Renteindtægter fra associerede virksomheder	99.488	73.880
Andre finansielle indtægter	3.789.559	2.334.943
	<u>4.100.101</u>	<u>2.683.290</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	509.982	0
Årets udskudte skat	235.954	-235.954
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-192.184	0
	<u>553.752</u>	<u>-235.954</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	2.691.669	2.691.669
Afgang i årets løb	-2.717.669	0
Overførsler i årets løb	510.000	0
Kostpris 31. december	<u>484.000</u>	<u>2.691.669</u>
Værdireguleringer 1. januar	-4.806.157	-5.966.669
Årets nedskrivning	4.347.157	1.160.512
Værdireguleringer 31. december	<u>-459.000</u>	<u>-4.806.157</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>2.139.488</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
ASB Capital Invest ApS	Odder	125.000	10%	1.190.216	648.798
NB Capital Invest ApS	Odder	125.000	10%	1.183.147	648.604
Nordic-C ApS	Aars	500.000	90%	-4.725.237	-4.394.289

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	772.000	0
Tilgang i årets løb	10.000	505.000
Overførsler i årets løb	-510.000	267.000
Kostpris 31. december	<u>272.000</u>	<u>772.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-267.000	0
Overførsler i årets løb	0	-98.000
Årets opskrivninger, netto	<u>0</u>	<u>-169.000</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-267.000</u>	<u>-267.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.000</u>	<u>505.000</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%	123.113	369.391
Odder Håndbold Elite ApS	Odder	919.000	27%	-785.620	-463.645

Noter til årsregnskabet

7 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	13.954.428	1.317.089	5.000	3.668.027
Tilgang i årets løb	2.367.203	308.323	0	263.368
Afgang i årets løb	-3.416.145	-53.558	0	-922.871
Kostpris 31. december	<u>12.905.486</u>	<u>1.571.854</u>	<u>5.000</u>	<u>3.008.524</u>
Nedskrivninger 1. januar	3.416.145	759.452	0	0
Årets nedskrivninger	500.000	272.543	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-3.416.145	0	0	0
Nedskrivninger 31. december	<u>500.000</u>	<u>1.031.995</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>12.405.486</u>	<u>539.859</u>	<u>5.000</u>	<u>3.008.524</u>

8 Værdipapirer

	2016 DKK	2015 DKK
Aktier	25.922.459	28.171.934
Obligationer	9.159.174	9.882.409
	<u>35.081.633</u>	<u>38.054.343</u>

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	42.485.868	2.000.000	44.610.868
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	-1.092.915	3.000.000	1.907.085
Egenkapital 31. december	<u>125.000</u>	<u>41.392.953</u>	<u>3.000.000</u>	<u>44.517.953</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Likvide beholdninger	21.598	0
Værdipapirer	10.415.219	3.394.314

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HB Capital Invest ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 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.

Noter, 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.

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 finansiell 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.

Noter, regnskabspraksis

Balancen

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.

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.

Noter, regnskabspraksis

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 nominal værdi.