

HERNING CAPITAL A/S

Fredensgade 10, 12
7400 Herning

Årsrapport
1. oktober 2015 - 30. september 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

22/11/2016

Finn Mogensen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Noter	14
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	HERNING CAPITAL A/S Fredensgade 10, 12 7400 Herning Telefonnummer: 40322511 CVR-nr: 28331150 Regnskabsår: 01/10/2015 - 30/09/2016
Bankforbindelse	Danske Bank A/S 7400 Herning
Revisor	PARTNER REVISION. STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB Thrigesvej 3 7430 Ikast DK Danmark CVR-nr: 15807776 P-enhed: 1002975031

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Herning Capital A/S.

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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 22/11/2016

Direktion

Poul Lindy Hansen

Bestyrelse

Poul Lindy Hansen

Flemming Rohde

Finn Mogensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i Herning Capital A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Herning Capital A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, 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 selskabets 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 selskabets 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, pas-siver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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

Ikast, 22/11/2016

Lars Ole Mortensen
statsautoriseret revisor
PARTNER REVISION. STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB
CVR: 15807776

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabet aktivitet er at eje aktier og anpartar samt foretage kapitalinvesteringer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for mindre tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er efter statutidspunktet ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

Generelt

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 og nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og aktivets eller 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. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaleomkostninger, bilomkostninger samt repræsentation mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og –omkostninger realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.. Finansielle indtægter og –omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Balance**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver værdiansættes til anskaffelsessum med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Anskaffelsessum omfatter købspris og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring.

Afskrivningerne foretages efter en forventet levetid på 3 – 7 år.

Nyanskaffelser med en anskaffelsespris under 12.900 kr. omkostningsføres i anskaffelsesåret. Avance eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris reduceret med direkte salgsmarkedsomkostninger og den bogførte værdi på salgstidspunktet. Beløbet resultatføres som den del af den ordinære drift.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

Finansielle anlægsaktiver**Kapitalandel i associeret virksomhed**

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen.

Øvrige finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og –forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat måles 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 fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, 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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Egenkapital – udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. okt 2015 - 30. sep 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre eksterne omkostninger		-586.617	-454.873
Bruttoresultat		-586.617	-454.873
Personaleomkostninger	1	-40.000	-40.000
Resultat af ordinær primær drift		-626.617	-494.873
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		908.580	7.735.403
Andre finansielle indtægter		72.499	371.575
Andre finansielle omkostninger		-60.826	-84.933
Ordinært resultat før skat		293.636	7.527.172
Skat af årets resultat	2	-119.229	-1.453.407
Årets resultat		174.407	6.073.765
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		50.000	50.000
Overført resultat		124.407	6.023.765
I alt		174.407	6.073.765

Balance 30. september 2016

Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		36.783	49.043
Materielle anlægsaktiver i alt	3	36.783	49.043
Kapitalandele i associerede virksomheder		340.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		86.378.850	87.108.085
Andre tilgodehavender		0	251.404
Deposita		36.000	36.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	4	86.754.850	87.395.489
Anlægsaktiver i alt		86.791.633	87.444.532
Udskudte skatteaktiver		1.240	1.650
Tilgodehavende skat		312.892	0
Andre tilgodehavender		225.103	438.247
Tilgodehavender i alt		539.235	439.897
Likvide beholdninger		6.479.971	6.778.433
Omsætningsaktiver i alt		7.019.206	7.218.330
Aktiver i alt		93.810.839	94.662.862

Balance 30. september 2016

Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv.		1.500.000	1.500.000
Overført resultat		92.119.973	91.995.566
Forslag til udbytte		50.000	50.000
Egenkapital i alt	5	93.669.973	93.545.566
Skyldig selskabsskat		0	926.204
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		140.866	191.092
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		140.866	1.117.296
Gældsforpligtelser i alt		140.866	1.117.296
Passiver i alt		93.810.839	94.662.862

Noter

1. Personaleomkostninger

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Bestyrelseshonorar	40.000	40.000
	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>

2. Skat af årets resultat

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	109.978	1.449.504
Regulering af udskudt skat / skatteaktiv	410	550
Andre skatter	8.841	3.353
	<u>119.229</u>	<u>1.453.407</u>

3. Materielle anlægsaktiver i alt

	Andre Anlæg, driftsmidler og inventar kr.
Kostpris primo	155.000
Tilgang	0
Afgang	-0
Kostpris ultimo	<u>155.000</u>
Afskrivninger primo	-105.957
Periodens afskrivninger	-12.260
Tilbageførsel ved afgang	0
Afskrivninger ultimo	<u>-118.217</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>36.783</u>

4. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Tilgang	340.000
Kostpris ultimo	340.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	340.000

Associeret virksomhed:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel
Hvide Hus Herning ApS, Herning	33,3%

5. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte kr.	Ialt kr.
Saldo primo	1.500.000	91.995.566	50.000	93.545.566
Udloddet ordinært udbytte	0	0	-50.000	-50.000
Årets resultat	0	124.407	50.000	174.407
Egenkapital ultimo	1.500.000	92.119.973	50.000	93.669.973

Aktiekapitalen er opdelt i kapitalandele a kr. 1.000 stk
Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

6. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at indbetale EUR 309.200 til Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S eller dets administrationselskab. Beløbet forfalder til betaling helt eller delvist efter påkrav i takt med at selskabet foretager yderligere investeringer.

7. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

8. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabets aktiekapital ejes af Poul Lindy Hansen, Fredensgade 10, Herning.