

## ***Human Capital Invest ApS***

Baneskellet 22, 2950 Vedbæk

Årsrapport for perioden

1. januar 2015 - 31. december 2015

(8. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
Vedbæk 03/05 2016


---

Kent Oksfelt Jonassen

CVR-nr. 31 60 05 02

---

Revisionsfirmaet Morten Schneider-Statsautoriseret revisionsvirksomhed



CVR-NR. 33 17 69 96  
Dalgas Boulevard 168, 2000 Frederiksberg  
Tlf. 23 23 54 00 [e-mail: ms@mschneider.dk](mailto:ms@mschneider.dk)

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	6
1. januar - 31. december 2015	
Balance pr. 31. december 2015	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	11

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Human Capital Invest 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. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 3. maj 2016

**Direktion**

**Kent Oksfelt Jonassen**  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til kapitalejeren i Human Capital Invest ApS*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Human 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vor 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

**Frederiksberg, den 3. maj 2016**  
**Revisionsfirmaet Morten Schneider**  
**Statsautoriseret revisionsvirksomhed**  
**CVR-nr. 33 17 69 96**

**Morten Schneider**  
**Statsautoriseret revisor**

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Human Capital Invest ApS  
Baneskellet 22  
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 31 60 05 02  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Hjemsted: Rudersdal Kommune

### Direktion

Kent Oksfelt Jonassen, direktør

### Revision

Revisionsfirmaet Morten Schneider  
Statsautoriseret revisionsvirksomhed  
Dalgas Boulevard 168  
2000 Frederiksberg

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 3. maj 2016, kl. 15.00, på selskabets adresse.

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at besidde ejerandele i et eller flere driftsselskaber, hvor der findes en driftsaktivitet.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 2.453.252, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 7.901.251.

**Resultatopgørelse**  
**1. januar - 31. december 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>50.000</b>	<b>0</b>
Andre eksterne omkostninger		-7.290	-6.250
<b>Bruttoresultat</b>		<b>42.710</b>	<b>-6.250</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>42.710</b>	<b>-6.250</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>42.710</b>	<b>-6.250</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	2.426.623	2.995.723
Finansielle indtægter	2	21.858	285.588
Finansielle omkostninger	3	-29.784	-894
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.461.407</b>	<b>3.274.167</b>
Skat af årets resultat	4	-8.155	822
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.453.252</u></b>	<b><u>3.274.989</u></b>
Foreslået udbytte		2.400.000	54.700
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.426.623	1.695.723
Overført overskud		-2.373.371	1.524.566
		<b><u>2.453.252</u></b>	<b><u>3.274.989</u></b>



## Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	3.529.803	3.703.180
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		6.265	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		170.101	170.101
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.706.169</b>	<b>3.873.281</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>3.706.169</b>	<b>3.873.281</b>
Selskabsskat		4.589	58.822
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.589</b>	<b>58.822</b>
Værdipapirer		4.070.049	0
<b>Værdipapirer</b>		<b>4.070.049</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>152.967</b>	<b>1.647.421</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>4.227.605</b>	<b>1.706.243</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>7.933.774</b>	<b>5.579.524</b>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.448.553	3.621.930
Udbytte datterselskab		2.600.000	0
Overført resultat		-672.302	1.701.069
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.400.000	54.700
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b><u>7.901.251</u></b>	<b><u>5.502.699</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	52.557
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		18.118	18.018
Selskabsskat		8.155	0
Anden gæld		6.250	6.250
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>32.523</u></b>	<b><u>76.825</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>32.523</u></b>	<b><u>76.825</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>7.933.774</u></b>	<b><u>5.579.524</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Noter til årsrapporten

<b>1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	<u>2.426.623</u>	<u>2.995.723</u>
	<b><u>2.426.623</u></b>	<b><u>2.995.723</u></b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>21.858</u>	<u>285.588</u>
	<b><u>21.858</u></b>	<b><u>285.588</u></b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>29.784</u>	<u>894</u>
	<b><u>29.784</u></b>	<b><u>894</u></b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	<u>8.155</u>	<u>-822</u>
	<b><u>8.155</u></b>	<b><u>-822</u></b>
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	<u>81.250</u>	<u>81.250</u>
Kostpris ultimo	<u>81.250</u>	<u>81.250</u>
Værdireguleringer primo	3.621.930	1.926.207
Årets resultat	2.426.623	2.995.723
Udbytte til moderselskabet	<u>-2.600.000</u>	<u>-1.300.000</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>3.448.553</u>	<u>3.621.930</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>3.529.803</u></b>	<b><u>3.703.180</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Udbytte datterselska- b	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital primo	125.000	3.621.930	0	1.701.069	54.700	5.502.699
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-54.700	-54.700
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.600.000	0	0	0	-2.600.000
Årets resultat	0	2.426.623	0	-2.373.371	2.400.000	2.453.252
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.600.000	0	0	2.600.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>3.448.553</b>	<b>2.600.000</b>	<b>-672.302</b>	<b>2.400.000</b>	<b>7.901.251</b>

### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Human Capital Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele - anlægsaktiver

Andre værdipapirer optages til kostpris eller dagsværdi, hvis denne er lavere.

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevnen.