

# SB Invest ApS

CVR-nr. 32 14 84 92



## Årsrapport for 2014

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. maj 2015

Som dirigent:

.....  
Kristian Månsson



Building a better  
working world

## Indholdsfortegnelse

<b>Ledelsesberetning</b>	<b>1</b>
Oplysninger om selskabet	1
Beretning	1
<b>Ledespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	4
Balance	5
Egenkapitalopgørelse	6
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	7
Usikkerhed om indregning og måling	8
Finansielle indtægter	8
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9
Sikkerhedsstillelser	10
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	10

### Oplysninger om selskabet

Navn	SB Invest ApS
Adresse, postnr., by	Københavnsvej 4, 4000 Roskilde
CVR-nr.	32 14 84 92
Stiftet	6. maj 2009
Hjemstedskommune	Roskilde Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Kim Madsen
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8000 Aarhus C

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i besiddelse af kapitalandele og hermed beslægtede aktiviteter.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et underskud på kr. -1.778.668 mod kr. -347.067 sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en negativ egenkapital på kr. -4.421.196

Selskabet forventer et bedre resultat i 2015.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at de realiserede resultater lever op til budgetterne. Budgettet for 2015 udviser et overskud på 192 tEUR før renter og afskrivninger.

Som følge af dette års og tidligere års underskud er selskabskapitalen tabt. Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at de realiserede resultater lever op til budgetterne. Det er ledelsens målsætning, at selskabet på sigt skal afvikles under de gunstigste vilkår for selskabets kreditorer. Dette vil formentlig indebære en fremtidig gældseftergivelse fra selskabets bankforbindelse, således at selskabskapitalen vil blive reetableret og kreditorernes eventuelle tab dermed vil blive begrænset.

Vindmøllen i datterselskabet Windpark Wolmirstedt ApS & Co. KG måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Værdien af vindmøllen udgør 11,5 mio. kr. pr. 31. december 2014. Det er ledelsens vurdering, at der efter årets nedskrivning på 1,5 mio. kr. ikke er yderligere nedskrivningsbehov på vindmøllen. Dette er dog afhængigt af, at vindmøllens drift lever op til budgetterne.

Selskabets bankforbindelse har bekræftet, at den vil støtte op om koncernens drift i det omfang, der måtte opstå behov herfor, frem til 31. december 2015.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for SB 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 12. maj 2015

Direktionen:

.....  
Kim Madsen

### Til kapitalejerne i SB Invest ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SB Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 en 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 en 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, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til note 2, hvor usikkerhed omkring værdiansættelsen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder beskrives.

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

Aarhus, den 12. maj 2015

**ERNST & YOUNG**

Godkendt Revisionspartnerselskab

Mads Meldgaard  
statsaut. revisor

Thomas Riis  
statsaut. revisor

## Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	2014 kr.	2013 kr.
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-7.753</b>	<b>-6.874</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.427.208	-857.406
3 Finansielle indtægter	1.370.022	1.358.903
Finansielle omkostninger	<u>-713.729</u>	<u>-841.690</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.778.668</b>	<b>-347.067</b>
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>-1.778.668</u></b>	<b><u>-347.067</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	<u>-1.778.668</u>	<u>-347.067</u>
	<b><u>-1.778.668</u></b>	<b><u>-347.067</u></b>

Balance pr. 31. december

Note	2014 kr.	2013 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	118.936	117.909
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>11.950.807</u>	<u>14.439.115</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<u><b>12.069.743</b></u>	<u><b>14.557.024</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u><b>12.069.743</b></u>	<u><b>14.557.024</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Likvide beholdninger	<u>10.325</u>	<u>10.312</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u><b>10.325</b></u>	<u><b>10.312</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>	<u><u><b>12.080.068</b></u></u>	<u><u><b>14.567.336</b></u></u>
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Anpartskapital	125.000	125.000
Overført resultat	<u>-4.546.196</u>	<u>-2.812.813</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<u><b>-4.421.196</b></u>	<u><b>-2.687.813</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til banker	16.494.264	17.248.899
Anden gæld	<u>7.000</u>	<u>6.250</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<u><b>16.501.264</b></u>	<u><b>17.255.149</b></u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u><b>16.501.264</b></u>	<u><b>17.255.149</b></u>
<b>Passiver i alt</b>	<u><u><b>12.080.068</b></u></u>	<u><u><b>14.567.336</b></u></u>

## Egenkapitaloppørelse

(kr.)	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2014	125.000	-2.812.813	-2.687.813
Valutakursregulering	0	45.285	45.285
Årets resultat, jf. resultatdisponering		<u>-1.778.668</u>	<u>-1.778.668</u>
<b>Egenkapital pr. 31/12 2014</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>-4.546.196</u></b>	<b><u>-4.421.196</u></b>

## 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SB Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 udarbejdes ikke koncernregnskab.

### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

## 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Vindmøller måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, som udgør 22 år.

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

#### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

## 2. Usikkerhed om indregning og måling

Værdiansættelsen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er behæftet med væsentlig usikkerhed, der relaterer sig til dattervirksomhedens vindmølleaktiver.

Vindmøllen i datterselskabet Windpark Wolmirstedt ApS & Co. KG måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Værdien af vindmøllen udgør 11,5 mio. kr. pr. 31. december 2014. Det er ledelsens vurdering, at der efter årets nedskrivning på 1,5 mio. kr. ikke er yderligere nedskrivningsbehov på vindmøllen. Dette er dog afhængigt af, at vindmøllens drift lever op til budgetterne.

Selskabets bankforbindelse har bekræftet, at den vil støtte op om koncernens drift i det omfang, der måtte opstå behov herfor, frem til 31. december 2015.

## Noter

	2014 kr.	2013 kr.
<b>3. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.370.009	1.296.492
Andre finansielle indtægter	<u>13</u>	<u>62.411</u>
	<u><b>1.370.022</b></u>	<u><b>1.358.903</b></u>
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>
(kr.)		<u></u>
<b>Kostpris</b>		
Saldo pr. 1/1 2014		<u>17.500.000</u>
<b>Kostpris pr. 31/12 2014</b>		<u><b>17.500.000</b></u>
<b>Nedskrivninger</b>		
Saldo pr. 1/1 2014		23.775.073
Valutakursregulering		-45.285
Andel af årets resultat		2.427.208
Udloddet udbytte		1.421.737
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender		<u>-10.197.669</u>
<b>Nedskrivninger pr. 31/12 2014</b>		<u><b>17.381.064</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014</b>		<u><b>118.936</b></u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
<b>Dattervirksomheder</b>				
Komplementarselskabet Windpark Wolmirstedt ApS	Roskilde	100,00	118.936	1.027
Windpark Wolmirstedt ApS & Co. KG	Tyskland	100,00	-10.197.669	-2.428.235

### 5. Sikkerhedsstillelser

Selskabets bankforbindelse har pant i effekter tilhørende selskabet og selskabets tilknyttede virksomhed Windpark Wolmirstedt ApS & Co. KG. Pantet omfatter kapitalandele, vindmølle, løbende driftskonto, indtrædelsesret i jordejæftale, transport i elafregninger og rettigheder som kommanditister i Windpark Wolmirstedt ApS & Co. KG.

Der er stillet bankgaranti på 25.000 EUR til fordel for jordejere til reetablering af jordarealer ved fjernelse af vindmøllen.

### 6. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Momentum Energy Group ApS som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.