



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89, Box 712
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

HESSELLUND INVEST II A/S
SANDHOLM 57, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016
13. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 21. juni 2017

Kim Petersen Hessellund

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Hessellund Invest II A/S Sandholm 57 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 27 74 45 59 Stiftet: 18. maj 2004 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jytte Petersen Jørgen Petersen Kim Petersen Hessellund
Direktion	Kim Petersen Hessellund
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89, Box 712 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Nordjyske Bank Jernbanegade 4 - 8 9900 Frederikshavn

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Hessellund Invest II A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 21. juni 2017

Direktion:

Kim Petersen Hessellund

Bestyrelse:

Jytte Petersen

Jørgen Petersen

Kim Petersen Hessellund

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Hessellund Invest II A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hessellund Invest II A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

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 årsregnskabet". 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelsen af kapitalandele i associeret virksomhed LM Capital Holding B.V. Værdien af kapitalandelen i den associerede virksomhed LM Capital Holding B.V. er i årsregnskabet opført til en værdi på 16.613 tkr. Værdien er indregnet på baggrund af et udkast til årsregnskabet for 2016. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Frederikshavn, den 21. juni 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Allan Andersen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet ejer 25% af det hollandske selskab LM Capital Holding B.V. Årsregnskabet for LM Capital Holding B.V. for 2016 foreligger endnu ikke. Der er udarbejdet et udkast af årsrapporten for 2016 og kapitalandelen er indregnet på baggrund heraf.

Det er ledelsens opfattelse, at udkastet til årsregnskabet for 2016 for LM Capital Holding B.V. udviser et retvisende billede af selskabets indtjening og egenkapital, hvorfor årsregnskabet er anvendt som grundlag for indregning og måling af kapitalandelen i Hessellund Invest II A/S. Den indregnede værdi af LM Capital Holding B.V. udgør 16.613 tkr. Der kan være usikkerhed herom, men det er ledelsens opfattelse, at den indregnede værdi er forsvarlig.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER	1	3.460.638	-186.291
Eksterne omkostninger.....		-27.075	-275.197
DRIFTSRESULTAT		3.433.563	-461.488
Andre finansielle indtægter.....	3	315.743	277.318
Andre finansielle omkostninger.....	4	-340.905	-375.009
RESULTAT FØR SKAT		3.408.401	-559.179
Skat af årets resultat.....	5	-125.510	25.366
ÅRETS RESULTAT		3.282.891	-533.813
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		3.282.891	-533.813
I ALT		3.282.891	-533.813

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		22.777.049	18.830.517
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		833.882	1.371.186
Finansielle anlægsaktiver.....	6	23.610.931	20.201.703
ANLÆGSAKTIVER.....		23.610.931	20.201.703
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.746.627	1.570.693
Udskudte skatteaktiver.....		0	125.510
Andre tilgodehavender.....		768.674	712.456
Tilgodehavender.....		2.515.301	2.408.659
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		2.515.301	2.408.659
AKTIVER.....		26.126.232	22.610.362
PASSIVER			
Aktiekapital.....		1.500.000	1.500.000
Overført overskud.....		15.841.195	12.609.714
EGENKAPITAL.....	7	17.341.195	14.109.714
Banklån.....		4.500.000	4.500.000
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	4.500.000	4.500.000
Gæld til pengeinstitutter.....		2.317.330	385.348
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		1.084.150	951.854
Anden gæld.....		883.557	2.663.446
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.285.037	4.000.648
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		8.785.037	8.500.648
PASSIVER.....		26.126.232	22.610.362
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	11		

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			1
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-537.304	-854.696	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	3.997.942	668.405	
	3.460.638	-186.291	
Personaleomkostninger			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2015: 1)			
Andre finansielle indtægter			3
Tilknyttede virksomheder.....	264.066	231.607	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	51.677	45.711	
	315.743	277.318	
Andre finansielle omkostninger			4
Tilknyttede virksomheder.....	39.533	36.756	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	301.372	338.253	
	340.905	375.009	
Skat af årets resultat			5
Regulering af udskudt skat.....	125.510	-25.366	
	125.510	-25.366	
Finansielle anlægsaktiver			6
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016.....	515.000	25.490.138	4.500.000
Tilgang.....	0	17.115.177	0
Afgang.....	0	-19.670.998	0
Kostpris 31. december 2016.....	515.000	22.934.317	4.500.000
Opskrivninger 1. januar 2016.....	-515.000	-2.897.929	0
Årets opskrivninger.....	0	2.786.411	0
Egenkapitalbevægelser.....	0	-45.750	0
Opskrivninger 31. december 2016.....	-515.000	-157.268	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	0	3.761.692	3.128.814
Årets nedskrivning.....	0	0	537.304
Korrektion til tidligere års nedskrivninger.....	0	-3.761.692	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	0	0	3.666.118
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	0	22.777.049	833.882

NOTER

	Note
Egenkapital	7

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	1.500.000	12.609.714	14.109.714
Valutakursreguleringer.....		-51.410	-51.410
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.282.891	3.282.891
Egenkapital 31. december 2016.....	1.500.000	15.841.195	17.341.195

Langfristede gældsforpligtelser				8
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	4.500.000	4.500.000	0	0
	4.500.000	4.500.000	0	0

Eventualposter mv.	9
---------------------------	----------

Eventualaktiver

Selskabet har pr. 31. december 2016 et udskudt skatteaktiv på 137 tkr. Beløbet er ikke indregnet i årsrapporten, da der er usikkerhed om, hvorvidt dette kan udnyttes.

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for pengeinstituts mellemværende med Hessellund Ejendomsudvikling A/S dog max. 3.310 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Hessellund Invest ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
--	-----------

Til sikkerhed for mellemværende med Nordjyske Bank A/S er der etableret pantsætningsforbud i samtlige aktiver.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	11
---	-----------

Selskabet ejer 25% af det hollandske selskab LM Capital Holding B.V. Årsregnskabet for LM Capital Holding B.V. for 2016 foreligger endnu ikke. Der er udarbejdet et udkast af årsrapporten for 2016 og kapitalandelen er indregnet på baggrund heraf.

Det er ledelsens opfattelse, at udkastet til årsregnskabet for 2016 for LM Capital Holding B.V. udviser et retvisende billede af selskabets indtjening og egenkapital, hvorfor årsregnskabet er anvendt som grundlag for indregning og måling af kapitalandelen i Hessellund Invest II A/S. Den indregnede værdi af LM Capital Holding B.V. udgør 16.613 tkr. Der kan være usikkerhed herom, men det er ledelsens opfattelse, at den indregnede værdi er forsvarlig.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hessellund Invest II A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede- og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede og associerede virksomheders underbalance.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.