

Lind Value II ApS

Værkmestergade 25, 14
8000 Aarhus C

Årsrapport
1. januar 2018 - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

23/04/2019

Henrik Lind
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

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

Årsregnskab

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

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Noter	13
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

Lind Value II ApS
Værkmestergade 25, 14
8000 Aarhus C

CVR-nr: 30896068
Regnskabsår: 01/01/2018 - 31/12/2018

Revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C
DK Danmark
CVR-nr: 33771231
P-enhed: 1016977795

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Lind Value II ApS.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 23/04/2019

Direktion

Henrik Lind

Kasper Herrestrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lind Value II ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lind Value II ApS for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 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.

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 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 regnskabet

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:

- 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 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.

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.

Aarhus, 23/04/2019

Henrik Kragh , mne26783
Statsaut. revisor
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33771231

Rune Kjeldsen , mne34160
Statsaut. revisor
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33771231

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive handel på de finansielle markeder for egen regning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Egenkapitalen i Lind Value II ApS er tabt. Anpartshaveren har til hensigt at stille den nødvendige likviditet til rådighed for selskabets drift i regnskabsåret 2019.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Koncernforhold

Selskabet er ejet 100 % af Lind Value ApS og indgår i koncernregnskabet for Lind Invest ApS, CVR-nr. 26 55 92 43, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabets er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med de øvrige selskaber i Lind Invest ApS-koncernen.

Lind Invest ApS er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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 den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles virksomhedens hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiserede kostpris.

Resultatopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre eksterne omkostninger		-3.227.529	-2.681.064
Bruttoresultat		-3.227.529	-2.681.064
Personaleomkostninger	1	-4.632.527	-19.267.725
Resultat af ordinær primær drift		-7.860.056	-21.948.789
Andre finansielle indtægter		22.866.130	45.135.286
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-9.302.848	-5.295.935
Andre finansielle omkostninger		-121.993.197	-12.011.499
Ordinært resultat før skat		-116.289.971	5.879.063
Skat af årets resultat		32.197.357	-18.081.746
Årets resultat		-84.092.614	-12.202.683
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-84.092.614	-12.202.683
I alt		-84.092.614	-12.202.683

Balance 31. december 2018

Aktiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		679.794.176	258.519.687
Finansielle anlægsaktiver i alt		679.794.176	258.519.687
Anlægsaktiver i alt		679.794.176	258.519.687
Tilgodehavende skat		26.281.575	0
Andre tilgodehavender		885.560	13.055.050
Tilgodehavender i alt		27.167.135	13.055.050
Andre værdipapirer og kapitalandele		327.402.791	110.794.152
Værdipapirer og kapitalandele i alt		327.402.791	110.794.152
Likvide beholdninger		121.583.079	32.738.768
Omsætningsaktiver i alt		476.153.005	156.587.970
Aktiver i alt		1.155.947.181	415.107.657

Balance 31. december 2018

Passiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Registreret kapital mv.	2	100.000.000	100.000.000
Overført resultat		-106.071.592	-21.978.976
Egenkapital i alt		-6.071.592	78.021.024
Gæld til banker		31.924.427	8.906.544
Leverandører af varer og tjenesteydelser		42.500	42.500
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		1.125.727.764	315.085.164
Skyldig selskabsskat		0	861.741
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		4.324.082	12.190.684
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.162.018.773	337.086.633
Gældsforpligtelser i alt		1.162.018.773	337.086.633
Passiver i alt		1.155.947.181	415.107.657
	Note		
Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter	3		

Noter

1. Personaleomkostninger

	2018	2017
	kr.	kr.
Løn og gager	4.340.766	19.032.954
Pensionsbidrag	255.930	199.367
Andre omkostninger til social sikring	35.831	35.404
	4.632.527	19.267.725

2. Registreret kapital mv.

	kr.
Ændringer i aktiekapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Aktiekapital 01.01.14	60.000.000
Tilgang 08.06.16, kapitaludvidelse	40.000.000
Aktie-/anpartskapital ultimo	100.000.000

3. Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået terminkontrakter for at hedge fremtidigt cash flow i en række valutaer (USD, GBP, SEK, SGD og JPY).

Sikring af fremtidige udbetalinger på 47.614.482 USD. Løbetid 3 måneder (dog løber 3,7 mio. USD indtil d. 31/1 2022).

Sikring af fremtidige udbetalinger på 9.873.498 GBP. Løbetid 3 måneder.

Sikring af fremtidige udbetalinger på 76.127.000 SEK. Løbetid 3 måneder.

Sikring af fremtidige indbetalinger på 2.436.500 SGD. Løbetid 3 måneder.

Sikring af fremtidige udbetalinger på 54.300.000 JPY. Løbetid 3 måneder.

4. Yderligere oplysninger om aktiviteter mv.

Selskabet har pr. 31. december 2018 tabt mere end 50% af selskabskapitalen som følge af negativ kursudvikling på selskabets beholdning af værdipapirer. Selskabets moderselskab Lind Invest ApS har afgivet en støtteerklæring til fordel for selskabet gældende frem til den ordinære generalforsamling i 2020. Selskabet har dog allerede reetableret egenkapitalen igen pr. 31. januar 2019 gennem positive kursudviklinger på selskabets beholdning af værdipapirer og selskabets ledelse vil i løbet af 2019 foretage en kapitalforhøjelse på 500 mio. kr

5. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Lind Invest ApS, CVR-nr. 26 55 92 43. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået i CFD handler med en netto eksponering på 209,4 mio kr.

Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv vedrørende nettotabskonto på 22,3 mio. kr., der ikke er indregnet i balancen grundet usikkerhed omkring selskabets evne til at anvende aktivet.

6. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til banker samt valutaterminforretninger, 28,5 mio. kr., er der givet sikkerhed i værdipapirer på 166,5 mio. kr.

Selskabet har stillet værdipapirer til sikkerhed for 49,9 mio. kr. for kredit i Lind Invest ApS.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for aktiekreditter på 185 mio. kr. i Lind Invest ApS , hvor der pr. 31. december 2018 er trukket 0,6 mio. kr.

7. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2018
Gennemsnitligt antal ansatte	13

I 2017 var der 10 gennemsnitligt antal ansatte.