

HESAH Holding ApS

Sundsholmen 39, 9400 Nørresundby
CVR-nr. 32 28 43 45

Årsrapport for regnskabsåret 01.02.15 - 31.01.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.06.16

Flemming Munk
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 15
Noter	16 - 20

Selskabet

HESAH Holding ApS
Sundsholmen 39
9400 Nørresundby
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 32 28 43 45

Direktion

Flemming Munk
Ole Korsholm

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Jyske Bank
Nordjyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.02.15 - 31.01.16 for HESAH Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 23. juni 2016

Direktionen

Flemming Munk

Ole Korsholm

Til kapitalejerne i HESAH Holding ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for HESAH Holding ApS for regnskabsåret 01.02.15 - 31.01.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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, passiver og finansielle stilling pr. 31.01.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.02.15 - 31.01.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Aalborg, den 23. juni 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Rytter Andersen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive holding virksomhed samt at drive virksomhed med drift af vindmøller og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.02.15 - 31.01.16 udviser et resultat på DKK 843.663 mod DKK -53.407 for tiden 01.02.14 - 31.01.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 396.685.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttotab	-42.450	-38.841
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.109.196	-144.018
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-45.583	-39.217
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	-9.565	383.324
1 Andre finansielle indtægter	261.296	221.093
2 Andre finansielle omkostninger	-512.079	-518.008
Resultat før skat	760.815	-135.667
3 Skat af årets resultat	82.848	82.260
Årets resultat	843.663	-53.407

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	683.068	0
Overført resultat	160.595	-53.407
I alt	843.663	-53.407

AKTIVER		31.01.16	31.01.15
		DKK	DKK
Note			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.037.986	0
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
6	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.357.358	1.333.221
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.708.453	3.829.925
Finansielle anlægsaktiver i alt		6.103.797	5.163.146
Anlægsaktiver i alt		6.103.797	5.163.146
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.444.826	7.122.231
	Tilgodehavende selskabsskat	82.848	82.260
Tilgodehavender i alt		7.527.674	7.204.491
Likvide beholdninger		6.697	124.529
Omsætningsaktiver i alt		7.534.371	7.329.020
Aktiver i alt		13.638.168	12.492.166

PASSIVER		31.01.16	31.01.15
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	683.068	0
	Overført resultat	-411.383	-571.805
7	Egenkapital i alt	396.685	-446.805
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.165.069	9.847.572
	Anden gæld	743.291	714.271
8	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.908.360	10.561.843
	Gæld til kreditinstitutter	2.313.123	2.357.128
	Anden gæld	20.000	20.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.333.123	2.377.128
	Gældsforpligtelser i alt	13.241.483	12.938.971
	Passiver i alt	13.638.168	12.492.166

9 Eventualforpligtelser

10 Sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger samt kursregulering af fremmed valuta.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK

1. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	213.386	195.184
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	29.720	20.232
Øvrige finansielle indtægter	18.190	5.677
I alt	261.296	221.093

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	399.757	382.750
Øvrige finansielle omkostninger	106.371	117.227
Valutakurstab	5.951	18.031
I alt	512.079	518.008

3. Skatter

Årets aktuelle skat	-82.848	-82.260
I alt	-82.848	-82.260

	31.01.16	31.01.15
	DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.01.15	186.038	186.038
Kostpris pr. 31.01.16	186.038	186.038
Opskrivninger pr. 31.01.15	-257.074	-112.879
Valutakursregulering	-174	-177
Årets resultat	1.109.196	-144.018
Opskrivninger pr. 31.01.16	851.948	-257.074
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	71.036
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	71.036
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.16	1.037.986	0

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
N.R.G GmbH, Tyskland	100%

	31.01.16	31.01.15
	DKK	DKK

5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.01.15	48.155	48.155
Kostpris pr. 31.01.16	48.155	48.155
Opskrivninger pr. 31.01.15	-123.297	-84.080
Årets resultat	-45.583	-39.217
Opskrivninger pr. 31.01.16	-168.880	-123.297
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	120.725	75.142
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	120.725	75.142
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.16	0	0

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Tversted Ferieby A/S	50%

6. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos associe- ede virksomhe- der	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 31.01.15	1.357.358	4.490.996
Kostpris pr. 31.01.16	1.357.358	4.490.996
Opskrivninger pr. 31.01.15	0	-661.071
Opskrivninger i året	0	-121.472
Opskrivninger pr. 31.01.16	0	-782.543
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.16	1.357.358	3.708.453

7. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.02.15 - 31.01.16</i>			
Saldo pr. 01.02.15	125.000	0	-571.805
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-173
Forslag til resultatdisponering	0	683.068	160.595
Saldo pr. 31.01.16	125.000	683.068	-411.383

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

8. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.01.16	Gæld i alt 31.01.15
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	10.213.870	10.165.069	9.847.572
Anden gæld	0	743.291	743.291	714.271
I alt	0	10.957.161	10.908.360	10.561.843

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er interessent i et interessentskab og hæfter dermed ubegrænset for dette selskabs forpligtelser. De samlede aktiver i interessentskabet udgør på balancedagen t.DKK 36.458, mens de samlede forpligtelser udgør t.DKK 28.550.

10. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 2.313 er der givet pant i ejerandel i I/S Bondön 10, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 3.708.

Overfor pengeinstitut er der givet transport i EL-afregningsaftale.

11. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Bent Stamer	Aktionær i H. Jespersen Holding ApS
Hesa Holding ApS	Aktionær i HesaH Holding ApS
Flemming Munk	Selskabets direktion og bestyrelse
Ole Korsholm	Selskabets direktion og bestyrelse

HESAH Holding ApS indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Hesa Holding A/S, Aalborg.