

Heitmann Madsen Handel & Invest ApS

Hærvejen 8
6230 Rødekro

CVR-nr. 26 50 84 44

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 7/6 2019

Dirigent



Frank Heitmann Madsen

Indholdsfortegnelse	Side
Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse for 2018	11
Balance pr. 31.12.2018	12
Egenkapitalopgørelse for 2018	14
Noter	15

Virksomhedsoplysninger

Selskab

Heitmann Madsen Handel & Invest ApS
Hærvejen 8
6230 Rødekro

CVR-nr.: 26 50 84 44

Hjemsted: Aabenraa

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Frank Heitmann Madsen, administrerende direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Koncernforhold

Dansk forsikringsagentur ApS (100%)

ETU Forsikring A/S (30,65%)

Cpr. Lås IVS (6%)

Firkløver ApS (25%)

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Heitmann Madsen Handel & 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødekro, den 7/6 2019.

Direktion



Frank Heitmann Madsen
administrerende direktør

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Heitmann Madsen Handel & Invest ApS Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Heitmann Madsen Handel & Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabets fortsatte drift er betinget af den løbende finansiering. Serviceringen af selskabets gældsforpligtelser det kommende år er afhængig af, at den nødvendige likviditet kan tilvejebringes gennem indtjeningen i selskabets datterselskaber. Baseret på forventningen til indtjeningen i det kommende år i selskabets datterselskaber, er det ledelsens vurdering, at selskabet løbende tilføres likviditet fra datterselskaberne til at servicere gældsforpligtelserne, hvorfor ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift

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.

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. Fejlinformation 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 bl.a. 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.

København, den 7/6 2019.

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Lars Kronow
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19708



Casper Young Reed Goldmann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41366

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er investering i kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på 2.546 t.kr., mod et overskud på 3.062 t.kr. sidste år. Resultatet anses af ledelsen som tilfredsstillende.

Selskabets ledelse forventer at reetablere selskabets kapital, igennem positiv drift i selskabets dattervirksomheder.

Væsentlig fejl i tidligere år

I det, at der er konstateret væsentlige fejl i årsrapporten for 2017 er der foretaget indarbejdelse af effekten heraf. Fejlen skyldes forkert indregning af kapitalandele i tilknyttede selskaber, som følge af fejl i datterselskabets regnskab for 2017. Forholdet er korrigeret ved aflæggelse af indeværende års regnskab ved at korrigerer indregningen pr. 31.12.2017 med modpost i driften. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017, og effekten heraf kan opsummeres som følgende:

	<u>Årets</u>	<u>Balancesum</u>	<u>Egenkapital</u>
Før rettelse 31.12.2017	3.147.352	17.707.890	-5.465.048
Regulering for korrekt indregning	-85.404	-85.404	-85.404
Efter rettelse 31.12.2017	<u>3.061.948</u>	<u>17.622.486</u>	<u>-5.550.452</u>

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Going concern

Selskabets fortsatte drift er betinget af den løbende finansiering. Serviceringen af selskabets gældsforpligtelser det kommende år er afhængig af, at den nødvendige likviditet kan tilvejebringes gennem indtjeningen i selskabets datterselskaber.

Baseret på forventningen til indtjeningen i det kommende år i selskabets datterselskaber, er det ledelsens vurdering, at selskabet løbende tilføres likviditet fra datterselskaberne til at servicere gældsforpligtelserne, hvorfor ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Væsentlig fejl i tidligere år

I det, at der er konstateret væsentlige fejl i årsrapporten for 2017 er der foretaget indarbejdelse af effekten heraf. Fejlen skyldes forkert indregning af kapitalandele i tilknyttede selskaber, som følge af fejl i datterselskabets regnskab for 2017. Forholdet er korrigeret ved aflæggelse af indeværende års regnskab ved at korrigere indregningen pr. 31.12.2017 med modpost i driften. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017, og effekten heraf kan opsummeres som følgende:

	<u>Årets Balancesum</u>		<u>Egenkapital</u>
Før rettelse 31.12.2017	3.147.352	17.707.890	-5.465.048
Regulering for korrekt indregning	-85.404	-85.404	-85.404
Efter rettelse 31.12.2017	<u>3.061.948</u>	<u>17.622.486</u>	<u>-5.550.452</u>

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Indtægter af kapitalandele

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede selskaber omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle poster

Andre finansielle poster består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer at kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens opgjorte regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		-350	-17.170
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede & associerede virksomheder		3.254.684	3.808.094
Finansielle omkostninger	2	-902.756	-930.810
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.351.578	2.860.114
Skat af ordinært resultat	3	194.818	201.834
Årets resultat		2.546.396	3.061.948
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		398.632	805.639
Reserve for opskrivning		2.147.764	2.256.309
		<u>2.546.396</u>	<u>3.061.948</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.305.696	3.157.932
Kapitalandele i associerede virksomheder		16.908.918	14.151.998
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>22.214.614</u>	<u>17.309.930</u>
Anlægsaktiver		<u>22.214.614</u>	<u>17.309.930</u>
Tilgodehavende skat		332.817	312.556
Tilgodehavender		<u>332.817</u>	<u>312.556</u>
Omsætningsaktiver		<u>332.817</u>	<u>312.556</u>
Aktiver		<u>22.547.431</u>	<u>17.622.486</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivning		5.391.099	3.243.335
Overført overskud eller underskud		-8.520.155	-8.918.787
Egenkapital		-3.004.056	-5.550.452
Bankgæld		15.890.000	16.370.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.026.984	5.199.772
Anden gæld		2.608.892	1.577.555
Periodeafgrænsningsposter		25.611	25.611
Kortfristede gældsforpligtelser		25.551.487	23.172.938
Gældsforpligtelser		25.551.487	23.172.938
Passiver		22.547.431	17.622.486
Going concern	1		
Underskud til fremførel	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virk- somheds- kapital kr.	Overført Overskud eller underskud kr.	Reserve for opskrivning af kapital- andele	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2018	125.000	-8.833.383	3.243.335	-5.465.048
Korrektion af væsentlige fejl	0	-85.404	0	-85.404
Egnekapital primo efter korrektion	125.000	-8.918.787	3.243.335	-5.550.452
Årets resultat	0	398.632	2.147.764	2.546.396
Egenkapital ultimo	125.000	-8.520.155	5.391.099	-3.004.056

Noter

1. Going concern

Selskabets fortsatte drift er betinget af den løbende finansiering. Serviceringen af selskabets gældsforpligtelser det kommende år er afhængig af, at den nødvendige likviditet kan tilvejebringes gennem indtjeningen i selskabets datterselskaber.

Baseret på forventningen til indtjeningen i det kommende år i selskabets datterselskaber, er det ledelsens vurdering, at selskabet løbende tilføres likviditet fra datterselskaberne til at servicere gældsforpligtelserne, hvorfor ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift

	2018 kr.	2017 kr.
2. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	-734.965	-805.099
Renteromkostninger, skat	-17.568	0
Finansielle omkostninger til associerede virksomheder	-117.635	-125.711
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	-32.588	0
	-902.756	-930.810

3. Skat af ordinært resultat

Ændring i skat vedr. tidligere år

Årets aktuelle skat

	0	-6.722
	194.818	208.556
	194.818	201.834

4. Finansielle anlægsaktiver

Kostpris primo

Tilgang

Kostpris ultimo

	Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder kr.	Kapital- andele i associerede virksom- heder kr.
	1	21.705.556
	0	1.650.000
	1	23.355.556

Op- og nedskrivninger primo

Regulering af væsentlige fejl primo

Op- og nedskrivninger primo efter regulering af væsentlige fejl

Andel af årets resultat

Op- og nedskrivninger ultimo

	3.243.335	-7.553.558
	-85.404	0
	3.157.931	-7.553.558
	2.147.764	1.106.920
	5.305.695	-6.446.638

Regnskabsmæssig værdi ultimo

	5.305.696	16.908.918
--	------------------	-------------------

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder:					
Dansk Forsikringsagentur ApS	Rødekro	ApS	100	5.305.696	2.147.764
Associerede virksomheder:					
ETU Forsikring A/S	Rødekro	A/S	30,65	54.678.361	4.582.792
Firkløver ApS	Rødekro	ApS	25	600.000	0

5. Udskudt skat

Fremførbare underskud på 513 t.kr. er ikke aktiveret, idet der er usikkerhed omkring udnyttelsen heraf.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets bankgæld på 15.890 t.kr. er sikret ved pant i kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver, der er stillet som sikkerhed, udgør 22.215 t.kr.