

Heitmann Madsen Handel & Invest ApS

Hærvejen 8
6230 Rødekro

CVR-nr. 26 50 84 44

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 2018.

Dirigent

Frank Heitmann Madsen

Indholdsfortegnelse	Side
Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse for 2017	11
Balance pr. 31.12.2017	12
Egenkapitalopgørelse for 2017	14
Noter	15

Virksomhedsoplysninger

Selskab

Heitmann Madsen Handel & Invest ApS
Hærvejen 8
6230 Rødekro

CVR-nr.: 26 50 84 44

Hjemsted: Aabenraa

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Frank Heitmann Madsen, administrerende direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Koncernforhold

Dansk forsikringsagentur ApS (100%)

ETU Forsikring A/S (28,25%)

Cpr. Lås IVS (6%)

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødebro, den 2018.

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 egen likviditet er stram i forhold til servicering af selskabets gældsforpligtelser. Ledelsen forventer, at den nødvendige finansiering løbende kan tilføres igennem indtjeningen i selskabets datterselskaber. Selskabets fortsatte drift er betinget af denne løbende finansiering. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at finansieringen opnås og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Dette forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

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 regnskabsbrugere 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 2018.

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Lars Kronow
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19708

Stinus Tschentscher Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34148

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 3.147 t.kr., mod et overskud på 5.799 t.kr. sidste år. Resultatet anses af ledelsen som tilfredsstillende.

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Going concern

Selskabets egen likviditet er stram i forhold til servicering af selskabets gældsforpligtelser. Det forventes derfor, at den nødvendige finansiering løbende kan tilføres igennem indtjeningen i selskabets investeringer i kapitalandele.

Selskabets fortsatte drift er betinget af den løbende finansiering. Ledelsen har ved regnskabs-aflæggelsen forudsat, at finansieringen opnås og har derfor 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.

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.

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 nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		-17.170	-10.620
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede & associerede virksomheder		3.893.498	1.455.613
Finansielle indtægter	2	0	5.033.927
Finansielle omkostninger	3	-930.810	-873.649
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.945.518	5.605.271
Skat af ordinært resultat	4	201.834	193.437
Årets resultat		3.147.352	5.798.708
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		891.043	4.811.682
Reserve for opskrivning		2.256.309	987.026
		3.147.352	5.798.708

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017	2016
		kr.	kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.243.336	812.849
Kapitalandele i associerede virksomheder		14.151.998	12.688.987
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Finansielle anlægsaktiver	5	17.395.334	13.501.836
Anlægsaktiver		17.395.334	13.501.836
Tilgodehavende skat		312.556	193.437
Tilgodehavender		312.556	193.437
Likvide beholdninger		0	0
Omsætningsaktiver		312.556	193.437
Aktiver		17.707.890	13.695.273
Underskud til fremførsel	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Balance pr. 31.12.2017

	2017	2016
Note	kr.	kr.
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for opskrivning	3.243.335	987.026
Overført overskud eller underskud	-8.833.383	-9.724.426
Egenkapital	-5.465.048	-8.612.400
Bankgæld	16.370.000	17.650.378
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.199.772	3.073.508
Anden gæld	1.577.555	1.556.296
Periodeafgrænsningsposter	25.611	27.491
Kortfristede gældsforpligtelser	23.172.938	22.307.673
Gældsforpligtelser	23.172.938	22.307.673
Passiver	17.707.890	13.695.273

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

7

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virk- somheds- kapital kr.	Overført Overskud eller underskud kr.	Reserve for opskrivning af kapital- andele	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2017	125.000	-9.724.426	987.026	-8.612.400
Årets resultat	0	891.043	2.256.309	3.147.352
Egenkapital ultimo	125.000	-8.833.383	3.243.335	-5.465.048

Noter

1. Going concern

Selskabets egen likviditet er stram i forhold til servicering af selskabets gældsforpligtelser. Det forventes derfor, at den nødvendige finansiering løbende kan tilføres igennem indtjeningen i selskabets datterselskaber. Selskabets fortsatte drift er betinget af den løbende finansiering. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at finansieringen opnås og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

	2017 kr.	2016 kr.
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter	0	9
Gældseftergivelse	0	5.033.918
	0	5.033.927
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	805.099	838.456
Finansielle omkostninger til associerede virksomheder	125.711	30.193
Øvrige finansielle omkostninger	0	5.000
	930.810	873.649
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring i skat vedr. tidligere år	-6.722	0
Årets aktuelle skat	208.556	193.437
	201.834	193.437
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1	21.705.556
Kostpris ultimo	1	21.705.556
Nedskrivninger primo	812.848	-9.016.569
Andel af årets resultat	2.430.487	1.463.011
Nedskrivninger ultimo	3.243.335	-7.553.558
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.243.336	14.151.998

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder:					
Dansk Forsikringsagentur ApS	Røde kro	ApS	100	3.243.336	2.430.487
Associerede virksomheder:					
ETU Forsikring A/S	Røde kro	A/S	28,25	50.095.569	5.178.799

Noter

6. Udskudt skat

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

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets bankgæld på 16.370 t.kr. er sikret ved pant i kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver der er stillet som sikkerhed udgør 17.410 t.kr.