

# Heitmann Madsen Handel & Invest ApS

Hærvejen 8  
6230 Rødekro

**CVR-nr. 26 50 84 44**

**Årsrapport 2020**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12. juli 2021

**Dirigent**



Frank Heitmann Madsen

<b>Indholdsfortegnelse</b>	<b>Side</b>
Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Selskab**

Heitmann Madsen Handel & Invest ApS  
Hærvejen 8  
6230 Rødekro

CVR-nr.: 26 50 84 44

Hjemsted: Aabenraa

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

### **Direktion**

Frank Heitmann Madsen, administrerende direktør

### **Revision**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Skibbroen 16  
6200 Aabenraa

### **Datterselskaber og associerede selskaber**

Heitmann Madsen Handel & Invest ApS har kapitalandele i følgende datter- og associerede virksomheder:

Dansk forsikringsagentur ApS (100%)

ETU Forsikring A/S (30,65%)

Firkløver ApS (25%)

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødekro, den 12. juli 2021

**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 1. januar 2020 - 31. december 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **Uafhængighed**

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.

### **Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift**

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed som kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvor det fremgår, at selskabets egen likviditet er stram i forhold til servicering af selskabets bankgæld. Ledelsen forventer, at den nødvendige likviditet løbende kan tilføres igennem indtjeningen i selskabets datterselskaber. Ledelsen har ved regnskabsafslæggelsen vurderet, at finansieringen opnås, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. 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 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. 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 til-sidesættelse 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 konklusion 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.

Aabenraa, den 12. juli 2021  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Jon Midtgaard  
statsaut. revisor  
mne28657

## **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 1.012 t.kr., mod et overskud på 3.835 t.kr. sidste år. Resultatet anses af ledelsen som tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

### **Going concern**

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

Selskabets fortsatte drift er betinget af den løbende finansiering. Ledelsen har ved regnskabs-aflæggelsen vurderet, 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.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **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.

### **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. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastsættes, sker måling til kostpris.

#### 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.

#### Finansielle forpligtelser

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

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.

#### Egenkapital

##### *Reserver for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostprisen, der består af indregnede resultatandele, valutakursreguleringer og med fradrag af udbytte.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven indregnes ikke med et negativt beløb.

## Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-13.750</b>	<b>-3.125</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.011.084	2.801.672
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.352.316	1.591.418
Finansielle omkostninger	2	-807.343	-780.481
<b>Resultat før skat</b>		<b>837.675</b>	<b>3.609.484</b>
Skat af årets resultat	3	174.568	225.798
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.012.243</u></b>	<b><u>3.835.282</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-3.378.340	1.687.518
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.390.583	2.147.764
		<b><u>1.012.243</u></b>	<b><u>3.835.282</u></b>

**Balance**

	<b>Note</b>	<b>2020</b> <b>kr.</b>	<b>2019</b> <b>kr.</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.976.269	2.965.185
Kapitalandele i associerede virksomheder		17.148.019	18.500.335
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>23.124.288</b>	<b>21.465.520</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>23.124.288</b>	<b>21.465.520</b>
Tilgodehavende skat		400.568	472.562
<b>Tilgodehavender</b>		<b>400.568</b>	<b>472.562</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>400.568</b>	<b>472.562</b>
<b>Aktiver</b>		<b>23.524.856</b>	<b>21.938.082</b>

## Balance

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.583.353	8.192.770
Overført overskud eller underskud		-10.864.885	-7.486.545
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.843.468</u></b>	<b><u>831.225</u></b>
Bankgæld		14.259.985	15.410.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.732.242	3.042.882
Anden gæld		2.663.551	2.628.363
Periodeafgrænsningsposter		25.611	25.611
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>21.681.389</u></b>	<b><u>21.106.857</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>21.681.389</u></b>	<b><u>21.106.857</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>23.524.856</u></b>	<b><u>21.938.082</u></b>
Going concern	1		
Underskud til fremførsel	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Egenkapitalopgørelse for 2020

	<b>Virk- somheds- kapital kr.</b>	<b>Overført Overskud eller underskud kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode</b>	<b>I alt kr.</b>
<b>Egenkapital primo</b>	<b>125.000</b>	<b>-7.486.545</b>	<b>8.192.770</b>	<b>831.225</b>
Årets resultat	0	-3.378.340	4.390.583	1.012.243
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>-10.864.885</b>	<b>12.583.353</b>	<b>1.843.468</b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabets egen likviditet er stram i forhold til servicering af selskabets bankgæld. Servicering af bankgælden forudsætter, at der kan tilføres likviditet fra selskabets datterselskaber gennem løbende indtjening i regnskabsåret 2021 i datterselskaberne. Baseret på de aktuelle forventninger til datterselskabers drift forventer ledelsen, at den tilstrækkelige likviditet kan tilføres og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift. Selskabets fortsatte drift er betinget af denne løbende finansiering, og der er derfor væsentlig usikkerhed der kan rejse betydelig tvivl om selskabets fortsatte drift. Selskabet kan derfor muligvis være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift.

	2020 kr.	2019 kr.
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger	-677.390	-705.700
Renteromkostninger, skat	-27.600	0
Finansielle omkostninger til associerede virksomheder	-102.353	-74.781
	<b>-807.343</b>	<b>-780.481</b>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring i skat vedr. tidligere år	0	53.405
Årets aktuelle skat	174.568	172.393
	<b>174.568</b>	<b>225.798</b>
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder kr.</b>	<b>Kapital- andele i associerede virksom- heder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	125.000	10.415.935
Tilgang	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>10.415.935</b>
Værdiregulering pr. 1/1	2.840.185	8.084.400
Korrektion vedr. 2019	0	-2.922.464
Andel af årets resultat	3.011.084	1.570.148
<b>Værdiregulering pr. 31/12</b>	<b>5.851.269</b>	<b>6.732.084</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.976.269</b>	<b>17.148.019</b>

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder:					
Dansk Forsikringsagentur ApS	Røde kro	ApS	100,00	5.976.269	3.011.086
Associerede virksomheder:					
ETU Forsikring A/S	Røde kro	A/S	30,65	53.209.422	2.412.237
Frikløver ApS	Røde kro	ApS	25,00	185.230	151.097

## Noter

### 5. Udskudt skat

Fremførbare underskud på 176 t.kr. er ikke aktiveret, idet der er usikkerhed omkring udnyttelsen heraf.

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets bankgæld på 14.260 t.kr. er sikret ved pant i kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver, der er stillet som sikkerhed, udgør 23.124 t.kr.