

Carsten Bach Holding ApS

Jupitervej 22
7620 Lemvig
CVR-nr. 30817842

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.04.2019

Dirigent

Navn: Carsten Bach

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Carsten Bach Holding ApS
Jupitervej 22
7620 Lemvig

CVR-nr.: 30817842

Hjemsted: Lemvig

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Carsten Bach

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Carsten Bach Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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.

Lemvig, den 27.03.2019

Direktion

Carsten Bach

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Carsten Bach Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Carsten Bach Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 27.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	45.838	41.847	26.670	(6)
Driftsresultat	11.819	11.126	7.922	(6)
Resultat af finansielle poster	(960)	(209)	(214)	3.121
Årets resultat	8.437	8.412	5.919	3.017
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.453	4.740	3.126	3.017
Samlede aktiver	72.438	66.974	57.860	19.969
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.270	2.102	1.293	0
Egenkapital	46.494	42.865	35.400	19.891
Egenkapital ekskl. minoriteter	30.764	27.346	22.767	19.891
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	15,3	18,9	14,7	15,2
Soliditetsgrad (%)	42,5	40,8	39,3	99,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består i udvikling, produktion og salg af brændeovne til det europæiske og asiatiske marked. Heta-brændeovne er kendetegnet ved høj kvalitet og den bedste service til vores kunder.

Moderselskabet formål er kapitalanbringelse og formueforvaltning, herunder at være holdingselskab for Heta A/S og beslægtet investeringsvirksomhed i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 blev et tilfredsstillende år for koncernen med et overskud på 8.437 t.kr. mod 8.412 t.kr. i 2017. Minoritetsinteressers andel af resultatet udgør 3.983 t.kr. Årets resultat svarer til det forventede.

Årets pengestrømme vedrørende driften har udgjort 7.632 t.kr. Investeringer i anlægsaktiver har udgjort (3.152) t.kr. Pengestrømme fra finansiering har krævet (2.394) t.kr. Likvider er dermed forøget med 2.087 t.kr.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2019 en omsætning og et resultat på niveau med realiseret 2018.

Særlige risici

Renterisici

Den rentebærende gæld er hovedsageligt i danske kroner. Af den rentebærende gæld er ca. 50% fastforrentet.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøgodkendt og arbejder løbende på at formindske belastningen af miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i regnskabsåret løbende tilpasset produkter og modeller. Omkostninger i forbindelse hermed er udgiftsført i resultatopgørelsen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		45.838.361	41.846.821
Personaleomkostninger	1	(31.579.239)	(28.333.843)
Af- og nedskrivninger	2	(2.440.394)	(2.386.982)
Driftsresultat		11.818.728	11.125.996
Andre finansielle indtægter		252.728	393.943
Andre finansielle omkostninger		(1.212.953)	(602.601)
Resultat før skat		10.858.503	10.917.338
Skat af årets resultat	3	(2.421.885)	(2.505.396)
Årets resultat	4	8.436.618	8.411.942

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		684.000	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	684.000	0
Grunde og bygninger		8.288.851	7.699.958
Produktionsanlæg og maskiner		2.917.527	3.791.561
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.273.278	1.064.875
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.085.000	0
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		3.669.000	0
Materielle anlægsaktiver	6	17.233.656	12.556.394
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		1.200.015	1.600.020
Andre tilgodehavender		150.000	4.400.000
Finansielle anlægsaktiver	7	1.350.015	6.000.020
Anlægsaktiver		19.267.671	18.556.414
Råvarer og hjælpematerialer		10.190.952	9.695.348
Varer under fremstilling		4.794.195	4.078.881
Fremstillede varer og handelsvarer		3.552.709	1.761.333
Forudbetalinger for varer		41.709	9.276
Varebeholdninger		18.579.565	15.544.838
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.167.759	18.090.871
Andre tilgodehavender		531.590	351.297
Tilgodehavende selskabsskat		707.588	49.496
Periodeafgrænsningsposter	8	11.540	85.855
Tilgodehavender		18.418.477	18.577.519
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.135.172	6.058.127
Værdipapirer og kapitalandele		8.135.172	6.058.127
Likvide beholdninger		8.037.570	8.237.204
Omsætningsaktiver		53.170.784	48.417.688
Aktiver		72.438.455	66.974.102

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		30.530.608	26.920.558
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	300.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		30.763.608	27.345.558
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		15.730.429	15.519.406
Egenkapital		46.494.037	42.864.964
Udskudt skat	9	854.000	721.000
Hensatte forpligtelser		854.000	721.000
Gæld til realkreditinstitutter		9.716.725	10.513.694
Finansielle leasingforpligtelser		2.740.100	0
Anden gæld		1.106.501	1.257.084
Langfristede gældsforpligtelser	10	13.563.326	11.770.778
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.888.354	1.300.266
Bankgæld		99.594	309.179
Modtagne forudbetalinger fra kunder		13.104	20.460
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.054.437	4.597.946
Skyldig selskabsskat		0	10.577
Anden gæld		4.471.603	5.378.932
Kortfristede gældsforpligtelser		11.527.092	11.617.360
Gældsforpligtelser		25.090.418	23.388.138
Passiver		72.438.455	66.974.102
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	26.920.558	0	300.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(300.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(800.000)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	82.821	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(18.220)	0	0
Årets resultat	0	3.545.449	800.000	108.000
Egenkapital ultimo	125.000	30.530.608	0	108.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			15.519.406	42.864.964
Udbetalt ordinært udbytte			(2.925.000)	(3.225.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			(900.000)	(1.700.000)
Øvrige egenkapitalposter			67.762	150.583
Skat af egenkapitalbevægelser			(14.908)	(33.128)
Årets resultat			3.983.169	8.436.618
Egenkapital ultimo			15.730.429	46.494.037

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		11.818.728	11.125.996
Af- og nedskrivninger		2.440.394	2.386.982
Ændringer i arbejdskapital	11	(2.675.787)	(1.910.414)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.583.335	11.602.564
Modtagne finansielle indtægter		252.728	393.943
Betalte finansielle omkostninger		(1.212.953)	(602.601)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.990.682)	(2.747.640)
Pengestrømme vedrørende drift		7.632.428	8.646.266
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(684.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(7.269.974)	(2.101.515)
Salg af materielle anlægsaktiver		152.318	87.500
Køb af finansielle anlægsaktiver		(125.000)	(4.400.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		4.775.005	400.005
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.151.651)	(6.014.010)
Optagelse af lån		3.919.000	12.050.000
Afdrag på lån mv.		(1.387.781)	(12.435.213)
Udbetalt udbytte		(1.100.000)	(300.000)
Udbetalt til minoritetsinteresser		(3.825.000)	(900.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.393.781)	(1.585.213)
Ændring i likvider		2.086.996	1.047.043
Likvider primo		13.986.152	12.939.109
Likvider ultimo		16.073.148	13.986.152
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.037.570	8.237.204
Værdipapirer		8.135.172	6.058.127
Kortfristet gæld til banker		(99.594)	(309.179)
Likvider ultimo		16.073.148	13.986.152

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	26.954.521	24.192.115
Pensioner	3.566.218	3.176.208
Andre omkostninger til social sikring	988.162	909.831
Andre personaleomkostninger	70.338	55.689
	31.579.239	28.333.843
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	75	70
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.164.216	1.109.070
	1.164.216	1.109.070
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.530.389	2.431.982
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(89.995)	(45.000)
	2.440.394	2.386.982
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.288.902	2.421.448
Ændring af udskudt skat	133.000	56.000
Regulering vedrørende tidligere år	(17)	27.948
	2.421.885	2.505.396
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	300.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	800.000	0
Overført resultat	3.545.449	4.439.757
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.983.169	3.672.185
	8.436.618	8.411.942

Koncernens noter

				Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Tilgange				684.000
Kostpris ultimo				684.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo				684.000
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	8.873.232	5.983.023	1.231.020	0
Tilgange	1.325.000	456.072	734.902	1.085.000
Afgange	0	(575.158)	(241.250)	0
Kostpris ultimo	10.198.232	5.863.937	1.724.672	1.085.000
Af- og nedskrivninger primo	(1.173.274)	(2.191.462)	(166.145)	0
Årets afskrivninger	(736.107)	(1.330.106)	(464.176)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	575.158	178.927	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.909.381)	(2.946.410)	(451.394)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.288.851	2.917.527	1.273.278	1.085.000
Ikke-ejede aktiver	-	-	634.125	-

Koncernens noter

	Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver kr.	
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		0
Tilgange		3.669.000
Afgange		0
Kostpris ultimo		3.669.000
Af- og nedskrivninger primo		0
Årets afskrivninger		0
Af- og nedskrivninger ultimo		0
Af- og nedskrivninger ultimo		0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		3.669.000
Ikke-ejede aktiver		3.669.000
	Tilgode- havender hos virksomheds- deltagere og ledelse kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.600.020	4.400.000
Tilgange	0	125.000
Afgange	(400.005)	(4.375.000)
Kostpris ultimo	1.200.015	150.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.200.015	150.000

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltager omfatter lovligt udlån til minoritetsinteresser opstået i forbindelse med køb og salg af virksomhed.

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger pr. statusdagen.

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	557.100	450.300
Varebeholdninger	255.800	227.000
Tilgodehavender	5.500	5.500
Gældsforpligtelser	35.600	38.200
	854.000	721.000

Bevægelser i året

Primo	721.000
Indregnet i resultatopgørelsen	133.000
Ultimo	854.000

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	804.000	799.000	9.716.725	7.374.000
Finansielle leasingforpligtelser	1.084.354	501.266	2.740.100	0
Anden gæld	0	0	1.106.501	0
	1.888.354	1.300.266	13.563.326	7.374.000

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.107 t.kr. Den indregnede renteswap er indgået med det formål at afdække selskabets langsigtede renterisiko.

Renteswappen har en hovedstol på 7,8 mio.kr. og sikrer en fast rente på 4,87% frem til 2026.

Indfrielsen af de indregnede renteswaps afhænger af den fremtidige udvikling i rentekurven.

	2018 kr.	2017 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.034.727)	(2.424.129)
Ændring i tilgodehavender	817.134	(1.704.737)
Ændring i leverandørgæld mv.	(458.194)	2.218.452
	(2.675.787)	(1.910.414)

	2018 kr.	2017 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	42.960	128.880

Koncernens noter

13. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået kontraktmæssige aftaler om opførelse og levering af materielle anlægsaktiver. Den samlede forpligtelse udgør 1.100 t.kr. pr. 31.12.2018.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 3.200 t.kr., i produktionsanlæg og andre anlæg mv.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 6.975 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og andre anlæg mv. udgør 3.686 t.kr.

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 4.303 t.kr.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

16. Dattervirksomheder

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
Heta A/S	Lemvig	A/S	55,0
Heta Braskaminer AB, ejet 100% af Heta A/S	Sävsjö, Sverige	AB	55,0
Heta Kaminofen GmbH, ejet 100% af Heta A/S	Klein Pöchlarn, Tyskland	GmbH	55,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(31.685)	(15.750)
Af- og nedskrivninger	1	(10.833)	0
Driftsresultat		(42.518)	(15.750)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.868.313	4.488.226
Andre finansielle indtægter		206.123	369.128
Andre finansielle omkostninger		(692.448)	(25.552)
Resultat før skat		4.339.470	4.816.052
Skat af årets resultat	2	113.979	(76.295)
Årets resultat	3	4.453.449	4.739.757

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		1.314.167	0
Materielle anlægsaktiver	4	1.314.167	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.226.198	18.968.285
Andre tilgodehavender		1.200.015	1.600.020
Finansielle anlægsaktiver	5	20.426.213	20.568.305
Anlægsaktiver		21.740.380	20.568.305
Fremstillede varer og handelsvarer		505.754	0
Varebeholdninger		505.754	0
Andre tilgodehavender		36.000	48.000
Tilgodehavende selskabsskat		134.683	42.426
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		570.339	0
Tilgodehavender		741.022	90.426
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.135.172	6.058.127
Værdipapirer og kapitalandele		8.135.172	6.058.127
Likvide beholdninger		329.340	730.740
Omsætningsaktiver		9.711.288	6.879.293
Aktiver		31.451.668	27.447.598

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.406.698	14.148.785
Overført overskud eller underskud		16.123.909	12.771.773
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	300.000
Egenkapital		30.763.607	27.345.558
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.640	12.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		90.082	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		570.339	90.040
Kortfristede gældsforpligtelser		688.061	102.040
Gældsforpligtelser		688.061	102.040
Passiver		31.451.668	27.447.598
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	125.000	14.148.785	12.771.773	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(800.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	64.600	0	0
Årets resultat	0	193.313	3.352.136	800.000
Egenkapital ultimo	125.000	14.406.698	16.123.909	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			300.000	27.345.558
Udbetalt ordinært udbytte			(300.000)	(300.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(800.000)
Øvrige egenkapitalposter			0	64.600
Årets resultat			108.000	4.453.449
Egenkapital ultimo			108.000	30.763.607

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.833	0
	10.833	0
	2018 kr.	2017 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(113.962)	72.295
Regulering vedrørende tidligere år	(17)	4.000
	(113.979)	76.295
	2018 kr.	2017 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	300.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	800.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	193.313	3.388.226
Overført resultat	3.352.136	1.051.531
	4.453.449	4.739.757
		Grunde og bygninger kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Tilgange		1.325.000
Kostpris ultimo		1.325.000
Årets afskrivninger		(10.833)
Af- og nedskrivninger ultimo		(10.833)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.314.167

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.819.500	1.600.020
Afgange	0	(400.005)
Kostpris ultimo	4.819.500	1.200.015
Opskrivninger primo	14.148.785	0
Egenkapitalreguleringer	64.600	0
Andel af årets resultat	4.868.313	0
Udbytte	(4.675.000)	0
Opskrivninger ultimo	14.406.698	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.226.198	1.200.015

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2016 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Carsten Bach, Nørrebro 67, 7620 Lemvig

8. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes holdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der 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.

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	15-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	6-9 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.