

Carsten Bach Holding ApS

Jupitervej 22

7620 Lemvig

CVR-nr. 30817842

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.03.2017

Dirigent

Navn: Carsten Bach

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Carsten Bach Holding ApS
Jupitervej 22
7620 Lemvig

CVR-nr.: 30817842

Hjemsted: Lemvig

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Carsten Bach

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 27.03.2017

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 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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, fortager 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 27.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	26.670	(6)
Driftsresultat	7.922	(6)
Resultat af finansielle poster	(214)	3.121
Årets resultat	5.919	3.017
Samlede aktiver	57.860	19.969
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.293	0
Egenkapital	35.400	19.891
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.666	329
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.402)	3.150
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.465)	(350)
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	27,8	15,2
Soliditetsgrad (%)	39,3	99,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. Minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består i udvikling, produktion og salg af brændeovne til det europæiske 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

Koncernforholdet er etableret 1. juni 2016.

2016 blev et tilfredsstillende år for koncernen med et overskud på 5.919 t.kr. mod et overskud på 3.017 t.kr. i 2015. Minoritetsinteressers andel af resultatet udgør 2.793 t.kr. Årets resultat svarer til forventningerne.

Årets pengestrømme vedrørende driften har udgjort 5.666 t.kr. Investeringer i anlægsaktiver har udgjort (3.402) t.kr. Pengestrømme fra finansiering har krævet (3.465) t.kr. Likvider er dermed nedbragt med 1.202 t.kr.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2017 en omsætning som realiseret i 2016 og et resultat på et samme niveau som 2016.

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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		26.670.202	(6.250)
Personaleomkostninger	2	(17.075.862)	0
Af- og nedskrivninger	3	(1.672.053)	0
Driftsresultat		7.922.287	(6.250)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	2.702.353
Andre finansielle indtægter		254.296	434.517
Andre finansielle omkostninger		(468.280)	(16.359)
Resultat før skat		7.708.303	3.114.261
Skat af årets resultat	4	(1.789.023)	(97.455)
Årets resultat	5	5.919.280	3.016.806

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		8.425.354	0
Produktionsanlæg og maskiner		3.743.501	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		760.506	0
Materielle anlægsaktiver	6	12.929.361	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	12.025.251
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		2.000.025	0
Finansielle anlægsaktiver	7	2.000.025	12.025.251
Anlægsaktiver		14.929.386	12.025.251
Råvarer og hjælpematerialer		8.031.275	0
Varer under fremstilling		3.743.366	0
Fremstillede varer og handelsvarer		1.346.068	0
Varebeholdninger		13.120.709	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.374.970	0
Andre tilgodehavender		410.870	0
Periodeafgrænsningsposter	8	37.446	0
Tilgodehavender		16.823.286	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.800.390	5.114.448
Værdipapirer og kapitalandele		2.800.390	5.114.448
Likvide beholdninger		10.186.278	2.829.367
Omsætningsaktiver		42.930.663	7.943.815
Aktiver		57.860.049	19.969.066

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	11.800.251
Overført overskud eller underskud		22.341.601	7.666.035
Forslag til udbytte for regnskabsåret		300.000	300.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		22.766.601	19.891.286
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		12.633.331	0
Egenkapital		35.399.932	19.891.286
Udskudt skat	9	665.000	0
Hensatte forpligtelser		665.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		11.128.340	0
Finansielle leasingforpligtelser		185.833	0
Anden gæld		1.581.558	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	12.895.731	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	885.000	0
Bankgæld		47.559	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.163.000	0
Skyldig selskabsskat		187.941	71.530
Anden gæld		4.615.886	6.250
Kortfristede gældsforpligtelser		8.899.386	77.780
Gældsforpligtelser		21.795.117	77.780
Passiver		57.860.049	19.969.066
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	11.800.251	7.666.035	300.000
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(300.000)
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	62.924	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(13.843)	0
Overført til reserver	0	(11.800.251)	11.800.251	0
Årets resultat	0	0	2.826.234	300.000
Egenkapital ultimo	125.000	0	22.341.601	300.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			10.000.129	29.891.415
Effekt af virksomhedskøb o.l.			(2.422.250)	(2.422.250)
Effekt af virksomhedssalg o.l.			2.222.250	2.222.250
Udbetalt ordinært udbytte			0	(300.000)
Øvrige egenkapitalposterings			51.484	114.408
Skat af egenkapitalbevægelser			(11.327)	(25.170)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			2.793.045	5.919.279
Egenkapital ultimo			12.633.331	35.399.932

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		7.902.287	(6.250)
Af- og nedskrivninger		1.692.053	0
Ændringer i arbejdskapital	11	(1.247.119)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.347.221	(6.250)
Modtagne finansielle indtægter		254.296	434.517
Betalte finansielle omkostninger		(468.280)	(16.359)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.467.355)	(83.047)
Pengestrømme vedrørende drift		5.665.882	328.861
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.202.115)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		22.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.222.250)	0
Modtagne udbytter		0	3.150.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.402.365)	3.150.000
Afdrag på lån mv.		(940.287)	0
Udbetalt udbytte		(300.000)	(350.000)
Modtaget fra minoritetsinteresser		2.222.250	0
Udlån til minoritetsinteresser		(2.025.025)	0
Udbetalt til minoritetsinteresser		(2.422.250)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.465.312)	(350.000)
Ændring i likvider		(1.201.795)	3.128.861
Likvider primo		14.140.904	4.814.954
Likvider ultimo		12.939.109	7.943.815
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.186.278	2.829.367
Værdipapirer		2.800.390	5.114.448
Kortfristet gæld til banker		(47.559)	0
Likvider ultimo		12.939.109	7.943.815

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2016 kr.	2015 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.291.494	0
Pensioner	2.035.536	0
Andre omkostninger til social sikring	721.781	0
Andre personaleomkostninger	27.051	0
	17.075.862	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	64	

	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.088.607
	1.088.607

	2016 kr.	2015 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.665.081	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.972	0
	1.672.053	0

	2016 kr.	2015 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.960.023	97.455
Ændring af udskudt skat	(171.000)	0
	1.789.023	97.455

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	300.000	300.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(447.647)
Overført resultat	2.826.235	3.164.453
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.793.045	0
	5.919.280	3.016.806
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	8.748.946	834.050
Tilgange	124.286	155.551
Afgange	0	(34.017)
Kostpris ultimo	8.873.232	955.584
Årets afskrivninger	(447.878)	(225.013)
Tilbageførsel ved afgange	0	29.935
Af- og nedskrivninger ultimo	(447.878)	(195.078)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.425.354	760.506
Ikke ejede aktiver	-	385.516

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos virksomheds - deltagere og ledelse kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	225.000	0
Overførsler	(225.000)	0
Tilgange	0	2.000.025
Kostpris ultimo	0	2.000.025
Opskrivninger primo	11.800.251	0
Overførsler	(9.775.251)	0
Udbytte	(2.025.000)	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	2.000.025

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.

	2016 kr.
9. Udskudt skat	
Materielle anlægsaktiver	523.000
Varebeholdninger	142.000
	665.000
Bevægelser i året	
Primo	836.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(171.000)
Ultimo	665.000

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	815.000	11.128.340	7.980.000
Finansielle leasingforpligtelser	70.000	185.833	0
Anden gæld	0	1.581.558	0
	885.000	12.895.731	7.980.000

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 rente på 4,87% frem til 2026. Indfrielsen af de indregnede renteswaps afhænger af den fremtidige udvikling i rentekurven.

	2016 kr.	2015 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.526.114	0
Ændring i tilgodehavender	(2.131.506)	0
Ændring i leverandørgæld mv.	(607.146)	0
Andre ændringer	(34.581)	0
	(1.247.119)	0

12. 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 8.425.354 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og andre anlæg mv. udgør 4.028.145 kr.

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiell leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 385.516 kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit Bank er deponeret sikkerhed i bankkonto med indestående 1.240.911 kr.

Selskabets bankforbindelse har afgivet betalingsgaranti på 299 t.kr. overfor samarbejdspartner.

Koncernens noter

13. 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.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
14. Dattervirk- somheder			
Heta A/S	Lemvig	A/S	55,0
Heta Braskaminer AB	Sävsjö, Sverige	AB	55,0
Heta Kaminofen GmbH	Klein Pöchlarn, Tyskland	GmbH	55,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(18.875)	(6.250)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.969.277	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	2.702.353
Andre finansielle indtægter		253.419	434.517
Andre finansielle omkostninger		<u>(30.133)</u>	<u>(16.359)</u>
Resultat før skat		3.173.688	3.114.261
Skat af årets resultat	1	<u>(47.454)</u>	<u>(97.455)</u>
Årets resultat	2	<u>3.126.234</u>	<u>3.016.806</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.440.859	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	12.025.251
Andre tilgodehavender		2.000.025	0
Finansielle anlægsaktiver	3	17.440.884	12.025.251
Anlægsaktiver		17.440.884	12.025.251
Andre tilgodehavender		35.000	0
Tilgodehavende selskabsskat		29.139	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		206.566	0
Tilgodehavender		270.705	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.800.390	5.114.448
Værdipapirer og kapitalandele		2.800.390	5.114.448
Likvide beholdninger		2.671.188	2.829.367
Omsætningsaktiver		5.742.283	7.943.815
Aktiver		23.183.167	19.969.066

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.621.359	11.800.251
Overført overskud eller underskud		11.720.242	7.666.035
Forslag til udbytte for regnskabsåret		300.000	300.000
Egenkapital		22.766.601	19.891.286
Skyldig selskabsskat		0	71.530
Skyldige sambeskatningsbidrag		206.566	0
Anden gæld		210.000	6.250
Kortfristede gældsforpligtelser		416.566	77.780
Gældsforpligtelser		416.566	77.780
Passiver		23.183.167	19.969.066
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	11.800.251	7.666.035	300.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(300.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	49.081	0	0
Årets resultat	0	(1.227.973)	4.054.207	300.000
Egenkapital ultimo	125.000	10.621.359	11.720.242	300.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				19.891.286
Udbetalt ordinært udbytte				(300.000)
Øvrige egenkapitalposter				49.081
Årets resultat				3.126.234
Egenkapital ultimo				22.766.601

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.	
1. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	47.454	97.455	
	47.454	97.455	
	2016 kr.	2015 kr.	
2. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	300.000	300.000	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.227.973)	(447.647)	
Overført resultat	4.054.207	3.164.453	
	3.126.234	3.016.806	
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
3. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	225.000	0
Overførsler	225.000	(225.000)	0
Tilgange	4.644.500	0	2.000.025
Afgange	(50.000)	0	0
Kostpris ultimo	4.819.500	0	2.000.025
Opskrivninger primo	0	11.800.251	0
Overførsler	9.775.251	(9.775.251)	0
Egenkapitalreguleringer	49.081	0	0
Andel af årets resultat	2.969.277	0	0
Udbytte	0	(2.025.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	(2.172.250)	0	0
Opskrivninger ultimo	10.621.359	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.440.859	0	2.000.025

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

4. 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.

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Carsten Bach, Nørrebrovej 67, 7620 Lemvig

6. 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 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 forholdsmæssige 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, andre driftsindtægter, 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 ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger 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

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 egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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 kontrakternes 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.