

# Heca Direct A/S

Bjørnevej 3-5  
7700 Thisted

CVR-nr. 33 23 95 48

## Årsrapporten for 2017/18



**REVISION LIMFJORD**

FORRETNING FRYDER

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 08/01 2019

---

Henrik Roursgaard Christensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter til årsrapporten	17

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Heca Direct A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 8. januar 2019

### Direktion

Henrik Roursgaard Christensen  
direktør

### Bestyrelse

Niels Jørgen Pedersen

Michael Steffen Nielsen  
formand

Henrik Christensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Heca Direct A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Heca Direct A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

#### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til årsregnskabets note 6, hvoraf det fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede kreditter til finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de først kommende år, men det er ledelsens vurdering, at det sådant tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

##### Usædvanlige poster

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabets note 7 og ledelsesberetningens afsnit 2. Det fremgår heraf, at årets resultat er påvirket af væsentlige omkostninger til tab på datterselskab i Bangladesh. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

##### Retssag

Vi henleder opmærksomheden på note 7 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med udfaldet af en retssag, der er anlagt af selskabet mod en tidligere kunde. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort 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 vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 blandt andet 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.

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

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Thisted, den 8. januar 2019

**REVISION LIMFJORD**  
**Registreret Revisionsaktieselskab**  
CVR-nr. 28 83 92 00

Troels N. Ifversen  
Registreret revisor  
MNE-nr. mne2501

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Heca Direct A/S Bjørnevej 3-5 7700 Thisted
	Telefon: 82 13 05 00
	CVR-nr.: 33 23 95 48
	Regnskabsperiode: 1. juli 2017 - 30. juni 2018
	Stiftet: 4. oktober 2010
	Hjemsted: Thisted
<b>Bestyrelse</b>	Niels Jørgen Pedersen Michael Steffen Nielsen, formand Henrik Christensen
<b>Direktion</b>	Henrik Roursgaard Christensen, direktør
<b>Revision</b>	Revision Limfjord Registreret Revisionsaktieselskab Bødkervej 12 7700 Thisted

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i udvikling, produktion og direkte salg af firmabeklædning til primært større virksomheder i Norden. Selskabet opererer eget lager og logistiksetup med eksempelvis kundetilpassede E-handelsløsninger samt EDI fakturering. Selskabet opererer eget produktionssetup i Østen med blandt andet 2 egne fabrikker i Bangladesh. Produktionen effektueres dagligt under streng hensyntagen til virksomhedens høje krav til miljø og CSR.

I kraft af selskabets DNA er virksomheden i stand til at give en løbende service til kunderne udover normal sædvane i branchen – specielt ved kundespecifikke genbestillingsordrer til eksisterende kollektioner.

Som en del af servicepakken til eksportkunder er der endvidere etableret egne datterselskaber i både Norge og Sverige. Vi er nu inde i en positiv salgsudvikling – både ved mersalg gennem eksisterende kunder, som vi har samarbejdet med i en årrække, men også i nye forretningsområder.

Afsætningen af selskabets nye og innovative skjorte- og buks kollektioner produceret på virksomhedens egen fabrik i Bangladesh forløber planmæssigt på alle selskabets markeder i Norden.

### Usædvanlige forhold

Selskabet har i året været ramt af en meget stor korruptionssag i Bangladesh, som har medført betydelige tab. Ledelsen har af forsigtighedshensyn valgt at nedskrive selskabets produktionsselskab i Bangladesh til nul.

Selskabet har fortsat et meget velfungerende landekontor i Bangladesh og forventer at få produktionsselskabet reetableret i løbet af kort tid.

I den mellemliggende periode vil selskabets øvrige mangeårige producenter i Bangladesh effektuere ordre porte følgen.

Grundet det betydelige tab i selskabet har ledelsen indledt forhandlinger omkring frasalg af visse dele af virksomhedens aktiviteter til et nyt fællesejet selskab.

Ledelsen forventer at disse forhandlinger falder positivt ud og forventer at dette kombineret med en omfattende omlægning af driften vil medføre, at selskabets kapital reetableres over de kommende år.

Ledelsen har udarbejdet budget for de kommende år som udviser positiv drift blandt andet i kraft af meget betydelige omkostningsreduktioner, som træder i kraft fra januar 2019.

Efter adskillige forsøg på at opnå en mindelig løsning har selskabet desværre været nødsaget til at anlægge en sag mod en kunde for i første omgang i alt 22,6 mio. kr. Sagen vedrører væsentlig misligholdelse af indgåede kontraktforhold. Ved dom i Sø- og Handelsretten blev kunden i maj 2017 dømt til at betale til selskabet 2,3 mio. kr. med tillæg af procesrente fra den 16. september 2015.

Selskabet er imidlertid på ingen måde tilfreds med det relativt beskedne tilkendte beløb og har derfor anket store dele af sagen til Landsretten med estimeret domfældelse primo 2019.

Selskabet forventer som i Sø- og Handelsretten ligeledes at vinde sagen i Landsretten. I regnskabet under tilgodehavender har selskabet indregnet den beregnede bruttoavance svarende til mindst 2,0 mio. kr., hvilket kun omhandler en mindre del af ankesagen.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på kr. 5.941.614, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en negativ egenkapital på kr. 6.502.306.

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets kassekredit kan forhøjes til t.kr. 4.500, hvilket svarer til likviditetsbehovet jf. budgettet for 2018/19. Der er opnået tilsagn fra selskabets pengeinstitutter om at de vil udvide kreditrammen til det budgetterede likviditetsbehov.



## Ledelsesberetning

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Heca Direct A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelse for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Produktionsomkostninger

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Heca Direct A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>53.216</b>	<b>1.063.442</b>
Personaleomkostninger	1	-1.527.048	-1.767.461
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-1.473.832</b>	<b>-704.019</b>
Afskrivninger		-223.067	-231.356
Andre driftsomkostninger		-1.883.340	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-3.580.239</b>	<b>-935.375</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-156.985	112.131
Finansielle omkostninger		-1.032.085	-1.382.151
<b>Resultat før skat</b>		<b>-4.769.309</b>	<b>-2.205.395</b>
Skat af årets resultat	2	-1.172.305	509.479
<b>Årets resultat</b>		<b>-5.941.614</b>	<b>-1.695.916</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-139.164	139.164
Overført resultat		-5.802.450	-1.835.080
		<b>-5.941.614</b>	<b>-1.695.916</b>

## Balance 30. juni 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>Aktiver</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
Goodwill		44.083	67.083
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>44.083</b>	<b>67.083</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		152.760	352.827
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>152.760</b>	<b>352.827</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	52.623	209.607
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	1.195.844
Deposita		675.000	675.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>727.623</b>	<b>2.080.451</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>924.466</b>	<b>2.500.361</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Råvarer og hjælpematerialer		494.162	584.412
Varer under fremstilling		2.060.445	1.901.827
Færdigvarer og handelsvarer		2.348.387	670.485
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.902.994</b>	<b>3.156.724</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.372.376	1.833.916
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		767.694	6.901.623
Andre tilgodehavender		2.000.000	2.000.000
Udskudt skatteaktiv		440.000	1.612.305
Periodeafgrænsningsposter		54.442	118.258
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.634.512</b>	<b>12.466.102</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1</b>	<b>61</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>9.537.507</b>	<b>15.622.887</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>10.461.973</b>	<b>18.123.248</b>

## Balance 30. juni 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital		750.000	750.000
Overkurs ved emission		3.750.000	3.750.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	139.164
Overført resultat		-11.002.306	-5.199.856
<b>Egenkapital</b>	4	<b>-6.502.306</b>	<b>-560.692</b>
Ansvarlig lånekapital		2.000.000	2.000.000
Andre kreditinstitutter		8.531.649	7.512.928
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>10.531.649</b>	<b>9.512.928</b>
Banker		3.694.356	6.033.292
Kreditinstitutter		0	660.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.342.472	1.031.807
Gæld til tilknyttede virksomheder		55.108	79.004
Anden gæld		1.340.694	1.366.909
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.432.630</b>	<b>9.171.012</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>16.964.279</b>	<b>18.683.940</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>10.461.973</b>	<b>18.123.248</b>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	6		
Usædvanlige poster i årsrapporten	7		
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		



## Noter

	<b>2017/18</b> kr.	<b>2016/17</b> kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger	1.250.027	1.439.987
Andre omkostninger til social sikring	31.509	35.630
Andre personaleomkostninger	245.512	291.844
	<u><b>1.527.048</b></u>	<u><b>1.767.461</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>4</u>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Regulering af udskudt skat	<u>1.172.305</u>	<u>-509.479</u>
	<u><b>1.172.305</b></u>	<u><b>-509.479</b></u>

**3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Heca Direct Norge AS	Norge	100%	52.623	12.996
Heca Direct Sverige AB	Sverige	100%	156.985	99.135
Heca Production Ltd	Bangladesh	67%	0	0

## Noter

## 4 Egenkapital

	Virk- sømheds- kapital kr.	Overkurs ved emis- sion kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis me- tode kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2017	750.000	3.750.000	139.164	-5.199.856	-560.692
Årets resultat	0	0	-139.164	-5.802.450	-5.941.614
<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>750.000</b>	<b>3.750.000</b>	<b>0</b>	<b>-11.002.306</b>	<b>-6.502.306</b>

## 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2017 kr.	Gæld 30. juni 2018 kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Ansvarlig lånekapital	2.000.000	2.000.000	0	0
Andre kreditinstitutter	8.172.928	8.531.649	0	0
	<b>10.172.928</b>	<b>10.531.649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets kassekredit kan forhøjes til t.kr. 4.500, hvilket svarer til likviditetsbehovet jf. budgettet for 2018/19. Det er ledelsens forventning, at pengeinstitutter og vækstfonden vil stille de fornødne kreditfaciliteter til rådighed eller at der kan opnås en tilsvarende finansiering fra en alternativ långiver. Årsrapporten aflægges således under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

## Noter

### 7 Usædvanlige poster i årsrapporten

Selskabet har i året været ramt af en meget stor korruptionssag i Bangladesh som har medført betydelige tab. Ledelsen har af forsigtighedshensyn valgt at nedskrive selskabets produktionsselskab i Bangladesh til nul.

Selskabet har stadig et meget velfungerende landekontor i Bangladesh og forventer at få produktionsselskabet reetableret i løbet af kort tid.

Grundet det betydelige tab i selskabet har ledelsen indledt forhandlinger omkring frasalg af visse dele af virksomhedens aktiviteter til et nyt fællesejet selskab.

Ledelsen forventer at disse forhandlinger falder positivt ud og forventer at dette kombineret med en omfattende omlægning af driften vil medføre at selskabets kapital reetableres over de kommende år. Ledelsen har udarbejdet budget for de kommende år som udviser positiv drift og forventer at selskabets finansielle partnere bakker op om den budgetterede likviditet.

Efter adskillige forsøg på at opnå en mindelig løsning har selskabet desværre været nødsaget til at anlægge en sag mod en kunde for i første omgang i alt 22,6 mio kr. Sagen vedrører væsentlig misligholdelse af indgåede kontraktforhold. Ved dom i Sø- og Handelsretten blev kunden i maj 2017 dømt til at betale til selskabet 2.3 mio. kr. med tillæg af procesrente fra den 16. september 2015.

Selskabet er imidlertid på ingen måde tilfreds med det relativt beskedne tilkendte beløb og har derfor anket store dele af sagen til Landsretten med estimeret domfældelse primo 2019.

Selskabet forventer som i Sø- og Handelsretten ligeledes at vinde sagen i Landsretten. I regnskabet under tilgodehavender har selskabet indregnet den beregnede bruttoavance svarende til mindst 2,0 mio. kr., hvilket kun omhandler en mindre del af ankesagen.

### 8 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet H.C. Holding Thy ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Andelskassen Midtthy og Vækstfonden er deponeret følgende: Skadeløsbrev nominel kr. 22.500.000.