



Tlf.: 96 70 18 00  
nykoebingm@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fårtofts Plads 9  
DK-7900 Nykøbing Mors  
CVR-nr. 20 22 26 70

**HE-VA APS**  
**N. A. CHRISTENSENS VEJ 34, 7900 NYKØBING M**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. NOVEMBER 2017 - 31. OKTOBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 29. marts 2019

---

Villy Christiansen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-22

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	He-Va ApS N. A. Christensens Vej 34 7900 Nykøbing M
	CVR-nr.: 89 30 14 16 Stiftet: 17. december 1979 Hjemsted: Morsø Regnskabsår: 1. november 2017 - 31. oktober 2018
<b>Bestyrelse</b>	Villy Christiansen Heine Kirstein Christiansen Elly Christiansen
<b>Direktion</b>	Villy Christiansen Heine Kirstein Christiansen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Jernbanegade 7 A 7700 Thisted

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018 for He-Va ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 18. februar 2019

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Villy Christiansen

\_\_\_\_\_  
Heine Kirstein Christiansen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Villy Christiansen

\_\_\_\_\_  
Heine Kirstein Christiansen

\_\_\_\_\_  
Elly Christiansen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i He-Va ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for He-Va ApS for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

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

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

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

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

Nykøbing Mors, den 18. februar 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34119

## HOVED- OG NØGLETAL

	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	82.355	77.379	74.931	70.287	75.228
Driftsresultat.....	24.036	23.134	21.822	18.590	24.504
Finansielle poster, netto.....	-111	-223	-546	-548	-1.028
Årets resultat.....	18.858	17.970	16.469	14.095	18.256
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	220.828	206.395	195.008	199.412	190.352
Egenkapital.....	165.749	150.892	137.922	141.453	132.358
Investeret kapital.....	170.278	161.245	165.637	159.781	154.327
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	16.783	25.992	12.627	14.050	14.050
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-6.231	-1.170	-7.770	-3.622	-21.734
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-9.451	-8.231	-18.419	-7.831	-2.771
Pengestrømme i alt.....	1.101	16.591	-13.562	2.597	-10.455
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-5.231	-1.228	-7.176	-3.622	-11.763
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital.....	14,5	14,2	13,4	11,8	16,8
Soliditetsgrad.....	75,1	73,1	70,7	70,9	69,5
Egenkapitalforrentning.....	11,9	12,4	11,8	10,3	14,8

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i produktion og salg af landbrugsmaskiner indenfor jordbearbejdningsredskaber og frontlifte.

Produkterne afsættes i Danmark og EU samt i stigende grad udenfor EU.

### Usædvanlige forhold

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen er ikke bekendt med forhold som giver anledning til usikkerhed ved indregning og måling af regnskabsposterne i årsrapporten.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets aktivitetsniveau har været præget af den aktuelle stagnation i investeringer i landbrugsbranchen. På trods af den foreliggende situation, har en forsat effektivisering af produktionen og en stram styring af omkostninger, medført et tilfredsstillende resultat.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er som forventet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

### Pris- og valutarisici:

Selskabets anvendelse af jern og stål som råvarer medfører grundet de væsentligste prissvingninger, som eksisterer på det volatile marked, en særlig risiko, idet prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Selskabet er kun i mindre omfang følsom overfor valutaudsving, idet der væsentligst handles i DKR og EUR.

### Miljøforhold

Til styring af de miljømæssige forhold er der udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af nye specialprodukter til landbrugssektoren. Udviklingsomkostningerne indregnes i resultatopgørelsen, da de vedrører løbende mindre enheder og forbedringer på bestående produktsortiment. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes en aktivitet på tilsvarende niveau for det kommende år i et fortsat konkurrencepræget marked, som også fremover vil stille krav til effektiviseringer af produktionen og investering i ny teknologi.

Selskabets ordrebeholdning er i øjeblikket tilfredsstillende.

Selskabet forventer fortsat en tilfredsstillende likviditet.



## RESULTATOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>82.354.769</b>	<b>77.379.156</b>
Personaleudgifter.....	1	-51.800.290	-47.278.578
Af- og nedskrivninger.....		-6.518.546	-6.966.751
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>24.035.933</b>	<b>23.133.827</b>
Indtægter af kapitalandele.....		255.754	161.960
Renteindtægter.....	2	356.920	340.141
Renteudgifter.....	3	-468.278	-563.120
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>24.180.329</b>	<b>23.072.808</b>
Skat af ordinært resultat.....	4	-5.322.734	-5.103.146
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>18.857.595</b>	<b>17.969.662</b>

**BALANCE 31. OKTOBER**

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Software.....		116.355	351.764
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>116.355</b>	<b>351.764</b>
Grunde og bygninger.....		45.056.723	45.032.212
Produktionsanlæg og maskiner.....		15.138.502	16.170.883
Driftsmateriel og inventar.....		1.377.536	1.961.600
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>61.572.761</b>	<b>63.164.695</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		5.437.940	5.182.186
Andre værdipapirer.....		1.550.249	10.000
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>6.988.189</b>	<b>5.192.186</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>68.677.305</b>	<b>68.708.645</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		61.415.916	57.843.671
Varer under fremstilling.....		9.294.599	8.638.794
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		13.205.234	14.026.389
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>83.915.749</b>	<b>80.508.854</b>
Tilgodehavende fra salg.....		40.906.496	33.415.905
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	261.464
Andre tilgodehavender.....		2.163.678	2.608.052
Periodeafgrænsningsposter.....	9	4.647.605	1.475.276
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>47.717.779</b>	<b>37.760.697</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>20.517.364</b>	<b>19.416.685</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>152.150.892</b>	<b>137.686.236</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>220.828.197</b>	<b>206.394.881</b>

## BALANCE 31. OKTOBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Anpartskapital.....		3.000.000	3.000.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		5.233.821	4.978.067
Overført overskud.....		153.515.390	138.913.548
Foreslået udbytte af årets resultat.....		4.000.000	4.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>165.749.211</b>	<b>150.891.615</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	10	4.556.000	4.214.000
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>4.556.000</b>	<b>4.214.000</b>
Realkredit lån.....		9.498.364	11.805.670
Leasingforpligtelse.....		0	2.177.794
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>11</b>	<b>9.498.364</b>	<b>13.983.464</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	11	2.366.257	3.331.884
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		14.685.415	8.380.862
Gæld til tilknyttede selskaber.....		2.520.854	0
Selskabsskat.....		4.725.734	5.158.294
Anden gæld.....		16.726.362	20.434.762
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>41.024.622</b>	<b>37.305.802</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>50.522.986</b>	<b>51.289.266</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>220.828.197</b>	<b>206.394.881</b>
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		
Koncernregnskab	15		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Anpartskapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte af årets resultat	I alt
Egenkapital 1. november 2017.....	3.000.000	4.978.067	138.913.549	4.000.000	150.891.616
Betalt udbytte.....				-4.000.000	-4.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		255.754	14.601.841	4.000.000	18.857.595
<b>Egenkapital 31. oktober 2018.....</b>	<b>3.000.000</b>	<b>5.233.821</b>	<b>153.515.390</b>	<b>4.000.000</b>	<b>165.749.211</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER**

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Årets resultat.....	18.857.595	17.969.662
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.518.546	6.966.751
Resultat af datterselskaber.....	-255.754	-161.960
Skat af årets resultat tilbageført.....	5.322.734	5.103.146
Betalt selskabsskat.....	-5.413.293	-2.819.298
Ændring i varebeholdninger.....	-3.406.895	6.523.503
Ændring i tilgodehavender.....	-9.957.082	-6.954.306
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	5.117.007	-635.827
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>16.782.858</b>	<b>25.991.671</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.231.203	-1.227.820
Salg af materielle anlægsaktiver.....	540.000	58.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.540.249	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-6.231.452</b>	<b>-1.169.820</b>
Afdrag på lån.....	-5.450.727	-3.230.733
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-4.000.000	-5.000.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-9.450.727</b>	<b>-8.230.733</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>1.100.679</b>	<b>16.591.118</b>
Likvider 1. november.....	19.416.685	2.825.567
<b>LIKVIDER 31. OKTOBER.....</b>	<b>20.517.364</b>	<b>19.416.685</b>
Likvider 31. oktober specificeres således:		
Likvider.....	20.517.364	19.416.685
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>20.517.364</b>	<b>19.416.685</b>

## NOTER

	2017/18 kr.	2016/17 kr.	Note
<b>Personaleudgifter</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 132 (2016/17: 125)			
Løn og gager.....	45.278.632	41.338.114	
Pensioner.....	6.246.578	5.620.433	
Andre omkostninger til social sikring.....	275.080	320.031	
	<b>51.800.290</b>	<b>47.278.578</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.598.200	1.584.000	
	<b>1.598.200</b>	<b>1.584.000</b>	
<b>Renteindtægter</b>			<b>2</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	356.920	340.141	
	<b>356.920</b>	<b>340.141</b>	
<b>Renteudgifter</b>			<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	57.883	100.995	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	410.395	462.125	
	<b>468.278</b>	<b>563.120</b>	
<b>Skat af ordinært resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	4.980.734	5.580.146	
Regulering af udskudt skat.....	342.000	-477.000	
	<b>5.322.734</b>	<b>5.103.146</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>5</b>
Forslag til udbytte.....	4.000.000	4.000.000	
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....	255.754	161.960	
Overført resultat.....	14.601.841	13.807.702	
	<b>18.857.595</b>	<b>17.969.662</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>6</b>
		Software	
Kostpris 1. november 2017.....		703.528	
<b>Kostpris 31. oktober 2018.....</b>		<b>703.528</b>	
Afskrivninger 1. november 2017.....		351.764	
Årets afskrivninger .....		235.409	
<b>Afskrivninger 31. oktober 2018.....</b>		<b>587.173</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....</b>		<b>116.355</b>	

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver

7

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. november 2017.....	86.994.052	49.806.271	12.933.601
Tilgang.....	3.100.000	1.890.982	240.221
Afgang.....	0	-5.309.733	-4.225.462
<b>Kostpris 31. oktober 2018.....</b>	<b>90.094.052</b>	<b>46.387.520</b>	<b>8.948.360</b>
Af- og nedskrivninger 1. november 2017.....	41.961.840	33.635.388	10.972.001
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-5.309.733	-4.000.719
Årets afskrivninger .....	3.075.489	2.923.363	599.542
<b>Af- og nedskrivninger 31. oktober 2018.....</b>	<b>45.037.329</b>	<b>31.249.018</b>	<b>7.570.824</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....</b>	<b>45.056.723</b>	<b>15.138.502</b>	<b>1.377.536</b>

## Finansielle anlægsaktiver

8

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. november 2017.....	204.119	10.000
Tilgang.....	0	1.540.249
<b>Kostpris 31. oktober 2018.....</b>	<b>204.119</b>	<b>1.550.249</b>
Opskrivninger 1. november 2017.....	4.978.067	0
Årets opskrivninger .....	255.754	0
<b>Opskrivninger 31. oktober 2018.....</b>	<b>5.233.821</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2018.....</b>	<b>5.437.940</b>	<b>1.550.249</b>

## Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Agridis International A/S, Nykøbing Mors.....	9.667.450	454.673	56,25 %

Agridis International A/S er for HE-VA ApS et associeret selskab, idet HE-VA ApS ikke med ejerandelen på 56,25% har bestemmende indflydelse over Agridis International A/S.

## Periodeafgrænsningsposter

9

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger af omkostninger for efterfølgende regnskabsår.

## NOTER

### Note

#### Hensættelse til udskudt skat

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	2018 kr.	2017 kr.
Udskudt skat 1. november.....	4.214.000	4.691.000
Hensat i året.....	342.000	0
Tilbageført i året.....	0	-477.000
<b>Udskudt skat 31. oktober.....</b>	<b>4.556.000</b>	<b>4.214.000</b>

#### Langfristede gældsforpligtelser

11

	31/10 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/10 2017 gæld i alt	Afdrag 2018
Realkredit lån.....	11.864.621	2.366.257	0	14.211.945	2.406.275
Leasingforpligtelse.....	0	0	0	3.103.403	3.103.403
	<b>11.864.621</b>	<b>2.366.257</b>	<b>0</b>	<b>17.315.348</b>	<b>5.509.678</b>

#### Eventualposter mv.

12

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede maskiner samt på andre udførte underleverandøropgaver.

#### Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Maskinfabrikken Foka ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 11.864 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2018 udgør 45.057 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 21.435 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er ejerpantebreve på i alt 21.435 tkr. deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Selskabet har til sikkerhed for bankfinansering, 0 kr. pr. 31. oktober 2018, afgivet virksomhedspant på 8.000 tkr. i varebeholdning, varedebitorer og driftsmidler, hvis regnskabsmæssige værdi 31. oktober 2018 udgør 141.338 tkr.



**NOTER****Note****Nærtstående parter**

14

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Maskinfabrikken FOKA ApS, N.A. Christensensvej 34, 7900 Nykøbing Mors, der er hovedaktionær.

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

**Transaktioner med nærtstående parter**

He-Va ApS har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

**Koncernregnskab**

15

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Maskinfabrikken FOKA ApS, N.A. Christensensvej 34, 7900 Nykøbing Mors, CVR-nr. 13 67 69 41.

## ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for He-Va ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabets indgår i koncernregnskabskabet for Maskinfabrikken FOKA ApS, N.A. Christensensvej 34, 7900 Nykøbing Mors, CVR-nr. 13 67 69 41.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

#### 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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0-5 %
EDB-udstyr.....	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

**Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som 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, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat 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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.