

HIN A/S

**Langmarksvej 29
8700 Horsens**

CVR-nr. 87 69 16 16

Årsrapport for 2023/24

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 20/12 2024

Lars Fensbo
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024	15
Balance pr. 30. juni 2024	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024	19
Noter	20

Selskabsoplysninger

Selskabet

HIN A/S
Langmarksvej 29
8700 Horsens

CVR-nr.: 87 69 16 16
Regnskabsperiode: 1. juli 2023 - 30. juni 2024
Stiftet: 26. juni 1978
Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

Peter Joakim Raben, formand
Kristian Muldbak Andersen
Lars Fensbo

Direktion

Lars Fensbo, direktør

Revision

Roesgaard
Godkendt Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Pengeinstitut

Arbejdernes Landsbank
Søndergade 48
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for HIN 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 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 20. december 2024

Direktion

Lars Fensbo
direktør

Bestyrelse

Peter Joakim Raben
formand

Kristian Muldbak Andersen

Lars Fensbo

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HIN A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HIN A/S for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at tage forbehold skal vi henvise til omtale i ledelsesberetningen og note 1, hvori ledelsen redegør for, at den fortsatte drift er behæftet med usikkerheder. Den fortsatte drift forudsætter, en række forhold som ledelsen har lagt til grund ved regnskabsaflæggelsen.

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

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 20. december 2024

Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor
mne33225

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	19.234	20.965	20.319	16.005	20.881
Resultat før af- og nedskrivninger	3.205	4.613	5.134	2.335	4.660
Resultat af finansielle poster	(1.821)	(1.286)	(959)	(878)	(1.008)
Årets resultat	(1.580)	(113)	683	(1.023)	901
Balance					
Balancesum	40.690	48.662	52.913	43.655	49.612
Egenkapital	3.529	6.313	6.426	5.744	4.053
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.847	2.016	1.594	(261)	5.662
- investeringsaktivitet	(909)	(1.297)	(1.688)	(1.505)	(1.432)
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	(909)	(1.297)	(1.773)	(1.608)	(1.432)
- finansieringsaktivitet	(3.962)	(817)	170	(677)	658
Årets forskydning i likvider	(24)	(98)	76	(2.443)	4.888
Antal medarbejdere	24	23	22	22	27
Nøgletal					
Afkastningsgrad	0,3 %	3,0 %	4,5 %	(0,2)%	5,3 %
Soliditetsgrad	8,7 %	13,0 %	12,1 %	13,2 %	8,2 %
Forrentning af egenkapital	(32,1)%	(1,8)%	11,2 %	(20,9)%	25,0 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel med maskiner, forbrugsartikler, instrumenter og værktøj til el- og elektronikindustrien.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023/24 udviser et underskud på t.kr. 1.580, og selskabets balance pr. 30. juni 2024 udviser en egenkapital på t.kr. 3.529.

Årets resultat er utilfredsstillende og markant under de forventede målsætninger ved regnskabsårets begyndelse.

Det strategiske skifte, der blev iværksat tidligt i regnskabsåret, samt ugunstige markedsforskel hos flere af selskabets største kunder, har påvirket præstationen negativt. Sammenstillet med ledelsens strategiske beslutning om fastholdelse af kompetencer i første omgang, trods nedgang i resultat, har forværret dette yderligere.

Ledelsen vil for det kommende år have et stærkt fokus på at styrke indtjeningen og sikre en solid implementering af de tiltag, der er indført som led i den nye strategi for at sikre en positiv drift fremover. Herudover er der ved budgetopstarten foretaget ekstraordinære justeringer af samtlige omkostninger, inkl. personale, for at sikre et markant forbedret resultat i forhold til den oprindelige budgettering og herved bringe virksomhedens resultat til et tilfredsstillende niveau. Disse tiltag er gennemført, og resultaterne vil kunne ses i det kommende regnskabsår.

De sidste måneder af regnskabsåret samt starten af det nye år viser de positive effekter af den allerede iværksatte strategi. Derfor forventer ledelsen, at de indførte ændringer vil medføre en fordobling af EBITDA ved afslutningen af det kommende regnskabsår.

Med de yderligere besparelser på omkostningerne er selskabet mere modstandsdygtigt over for et potentielt endnu mere usikkert marked og har dermed sikret sin evne til at levere de nødvendige resultater, såfremt der måtte komme yderligere forværringer i markedet.

De seneste måneder viser, at den tilpassede strategi vil medføre, at driften vil kunne leve op til ovenstående forudsætninger. Den gennemførte plan har medført en klar forbedring i driften som betyder at vi har realiseret et væsentligt positivt resultat i årets første 5 måneder og på denne baggrund begrundet forventning om et resultat over 3 mio. før skat.

I bestræbelserne på at slanke balancen har ledelsen igangsat en salgsproces af selskabets domicilejendom som forventes afhændet inden udgangen af regnskabsåret hvilket har sikret at selskabets pengeinstitut har forlænget engagementet, som seneste skal genforhandles d. 31.07.2025, som ligeledes forudsætter at budgettet for 2024/25 realiseres og at pengestrømme fra driften kan sikre en afvikling af gæld på 3 mio. kr.

Ledelsen anser det derfor realistisk, at vi kan overholde forudsætningerne for bankens forlængelse af engagementet, hvorfor regnskabet er aflagt under going concern. Der henvises i øvrigt til note 1.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HIN A/S for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023/24 er aflagt i t.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.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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, finansielle omkostninger ved finansiell leasing mv.

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

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Grunde og bygninger	50 år	3 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	12 %

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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

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 til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for opskrivning

I reserven indregnes et beløb svarende til den i 2020/21 foretagne ejendomsopskrivning med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, i takt med at opskrivningen af- og nedskrives. Tidligere års ejendomsopskrivninger bindes ikke på reserven, da de er overført til overført resultat i forbindelse med den gennemførte fusion med HIN Holding ApS i 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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.

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 skatemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsметode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skatemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 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 nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Anvendt regnskabspraksis

Feriepengeforpligtelsen, som virksomhedens medarbejdere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til feriefonden før lønmodtagerens pensionsalder. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Bruttofortjeneste		19.234	20.965
Personaleomkostninger	3	(16.029)	(16.352)
Resultat før af- og nedskrivninger		3.205	4.613
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(3.061)	(3.109)
Resultat før finansielle poster		144	1.504
Finansielle indtægter	4	35	59
Finansielle omkostninger	5	(1.856)	(1.345)
Resultat før skat		(1.677)	218
Skat af årets resultat	6	97	(331)
Årets resultat		(1.580)	(113)
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		900	674
Overført resultat		(2.480)	(787)
		(1.580)	(113)

Balance pr. 30. juni 2024

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Aktiver			
Goodwill		1.111	2.222
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.111	2.222
Grunde og bygninger	8	13.499	14.658
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	1.716	2.276
Materielle anlægsaktiver		15.215	16.934
Anlægsaktiver i alt		16.326	19.156
Færdigvarer og handelsvarer		9.459	8.661
Forudbetaling for varer		342	701
Varebeholdninger		9.801	9.362
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.003	18.511
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		29	674
Andre tilgodehavender		64	6
Periodeafgrænsningsposter		381	843
Tilgodehavender		14.477	20.034
Likvide beholdninger		86	110
Omsætningsaktiver i alt		24.364	29.506
Aktiver i alt		40.690	48.662

Balance pr. 30. juni 2024

	<u>Note</u>	<u>2023/24</u> t.kr.	<u>2022/23</u> t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500	500
Reserve for opskrivninger		2.076	2.606
Overført resultat		53	2.533
Foreslået udbytte for regnskabsåret		900	674
Egenkapital		3.529	6.313
Hensættelse til udskudt skat	9	2.718	3.121
Hensatte forpligtelser i alt		2.718	3.121
Banker		10.357	11.032
Gæld til realkreditinstitutter		3.431	3.668
Feriepengeforpligtelser		1.056	1.025
Langfristede gældsforpligtelser	10	14.844	15.725
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.136	1.407
Banker		5.675	7.812
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	950
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.737	9.736
Skyldigt sambeskatningsbidrag		156	412
Anden gæld		1.895	3.186
Kortfristede gældsforpligtelser		19.599	23.503
Gældsforpligtelser i alt		34.443	39.228
Passiver i alt		40.690	48.662
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse

	Virk- somheds- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juli 2023	500	2.605	2.533	674	6.312
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(674)	(674)
Årets nedskrivning	0	(678)	0	0	(678)
Årets resultat	0	0	(2.480)	900	(1.580)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	149	0	0	149
Egenkapital 30. juni 2024	500	2.076	53	900	3.529

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Årets resultat		(1.580)	(113)
Reguleringer	13	4.785	4.726
Ændring i driftskapital	14	3.877	(822)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.082	3.791
Renteindbetalinger og lignende		35	59
Renteudbetalinger og lignende		(1.858)	(1.344)
Pengestrømme fra ordinær drift		5.259	2.506
Betalt selskabsskat		(412)	(490)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.847	2.016
Køb af materielle anlægsaktiver		(909)	(1.297)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(909)	(1.297)
Tilbagebetaling af realkreditlån		(225)	(258)
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(3.095)	(593)
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		32	34
Betalt udbytte		(674)	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(3.962)	(817)
Ændring i likvider		(24)	(98)
Likvider 1. juli 2023		110	208
Likvider 30. juni 2024		86	110
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		86	110
Likvider 30. juni 2024		86	110

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabets pengeinstitut har forlænget engagementet, som seneste skal genforhandles d. 31.07.2025. Forlængelsen sker under følgende forudsætninger:

- Selskabets ejendom skal frasælges
- Budgettet for 2024/25 kan realiseres, hvor pengeinstitutter ønsker en afvikling i niveauet 3 mio.kr., hvoraf mindst 1 mio.kr. sker i moderselskabet.
- Moderselskabet afvikler 1 mio.kr. af gælden til pengeinstituttet på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen

Ledelsen har med udgangspunkt i perioderegnskabet for november måned, som udviser et overskud før skat på 1,9 mio.kr., vurderet at det totale driftsbudget som udviser et overskud før skat på 2,5 mio.kr. er realistisk, kombineret med at selskabets ordrebeholdning på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er af en anseelige størrelse. Hvorfor ledelsen har lagt til grund at driftsbudgettet for 2024/25 kan realiseres. Ledelsen har desuden med udgangspunkt i budgettet vurderet, at det er realistisk at kunne afvikle det ønskede fra banken.

Ydermere er selskabet i dialog med ejendomsmægler omkring frasalg af selskabet domicilejendom.

Det er ledelsen forventning, at de forudsætninger som selskabets pengeinstitut har sat som betingelser for genforhandling er realistisk for selskabet at efterkomme, hvorfor årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Noter til årsrapporten

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Der kan være usikkerhed knyttet til indregning og måling af selskabets goodwill samt grunde og bygninger, da værdiansættelsen indeholder regnskabsmæssige skøn.

Ledelsen har i forbindelse med regnskabsafslutningen foretaget nedskrivningstest på den regnskabsmæssige værdi af selskabets goodwill samt grunde og bygninger ved at teste egenkapitalen på 3.529 t.kr.

De væsentligste forudsætninger i forbindelse med nedskrivningstesten er følgende:

- EBITDA 3.986 t.kr. (vejset gennemsnit over de seneste 5 år)
- Afskrivninger svarer til investeringerne
- WACC på 12,65 %.
- Vækst på 2,00 %.

Nedskrivningstesten viser, at selskabets egenkapital har en værdi svarende til det indregnede.

Derfor har ledelsen valgt at fastholde værdien af selskabets goodwill samt grunde og bygninger, der indregnes til dagsværdi. Ledelsen har ingen aktuelle planer om at afhænde goodwill samt grunde og bygninger.

Hvis WACC øges med 0,5 %, vil egenkapitalen blive reduceret med 1.309 t.kr. Hvis WACC reduceres med 0,5 %, vil egenkapitalen blive øget med 1.438 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Lønninger	13.716	14.232
Pensioner	2.080	1.949
Andre omkostninger til social sikring	233	171
	16.029	16.352
 Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	 24	 23

Noter til årsrapporten

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	35	58
Andre finansielle indtægter	0	1
	35	59
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.821	1.325
Rentetillæg selskabsskat	35	20
	1.856	1.345
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	156	412
Årets udskudte skat	(402)	(81)
	(246)	331
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat:	(97)	331
Skat af egenkapitalbevægelser	(149)	0
	(246)	331

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
Kostpris 1. juli 2023	10.821
Kostpris 30. juni 2024	10.821
Af- og nedskrivninger 1. juli 2023	8.599
Årets afskrivninger	1.111
Af- og nedskrivninger 30. juni 2024	9.710
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	1.111

8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2023	16.607	8.145
Tilgang i årets løb	0	909
Kostpris 30. juni 2024	16.607	9.054
Opskrivninger 1. juli 2023	6.254	0
Årets afskrivning på opskrivninger	(141)	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	(678)	0
Opskrivninger 30. juni 2024	5.435	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2023	8.202	5.869
Årets afskrivninger	341	1.469
Af- og nedskrivninger 30. juni 2024	8.543	7.338
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	13.499	1.716

Selskabets grunde og bygninger består af en domicilejendom på 3.106 m2 beliggende Langmarksvej 29-31, 8700 Horsens, der rummer såvel kontor- og lager faciliteter. Grunde og bygninger er, jf. anvendt regnskabspraksis, målt til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Noter til årsrapporten

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli 2023	3.121	3.202
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	(254)	(81)
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	(149)	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni 2024	2.718	3.121
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	2.428	2.991
Varebeholdninger	126	186
Låneomkostninger	(56)	(56)
	2.718	3.121

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2023	Gæld 30. juni 2024	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	12.214	11.256	899	6.757
Gæld til realkreditinstitutter	3.893	3.668	237	2.368
Feriepengeforpligtelser	1.025	1.056	0	1.056
	17.132	15.980	1.136	10.181

Noter til årsrapporten

11 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Fensbo Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Restløbetid på leasingkontrakter 2-12 mdr. med en gennemsnitlig månedlig ydelse på t.kr. 4-9, og en samlet restydelse på i alt t.kr. 1.089.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 3.668, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2024 udgør t.kr. 13.500.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 9.000 i ovenstående grunde og bygninger til sikkerhed for bankgæld, t.kr. 16.931

Selskabet har via pengeinstituttet stillet garantier for t.kr. 237.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af varebeholdninger, debitorer og driftsmidler efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant) med t.kr. 24.000. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. juni 2024 t.kr. 23.461.

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter	(35)	(59)
Finansielle omkostninger	1.856	1.345
Af- og nedskrivninger	3.061	3.109
Skat af årets resultat	(97)	331
	4.785	4.726

Noter til årsrapporten

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(439)	268
Ændring i tilgodehavender	5.364	2.072
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser mv.	(1.048)	(3.162)
	3.877	(822)