



Tlf.: 96 23 54 00  
hjoerring@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Nørrebro 15  
DK-9800 Hjørring  
CVR-nr. 20 22 26 70

**HSA MANAGEMENT APS**

**C/O HANS SMITH ANDERSEN, KNOTEN 1, 9900 FREDERIKSHAVN**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. december 2023

---

Hans Smith Andersen

**CVR-NR. 11 05 74 70**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-29

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	HSA Management ApS c/o Hans Smith Andersen Knoten 1 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 11 05 74 70 Stiftet: 1. marts 1987 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
<b>Direktion</b>	Hans Smith Andersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for HSA Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 28. december 2023

Direktion:

---

Hans Smith Andersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i HSA Management ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HSA Management ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA 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.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

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

Hjørring, den 28. december 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Nielsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne36178

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	53.545	48.234	42.253	39.002	42.424
Resultat af primær drift.....	11.244	11.274	8.071	5.688	5.519
Finansielle poster, netto.....	-2.546	1.016	-841	-1.716	-2.028
Årets resultat før skat.....	8.481	11.688	7.230	3.752	3.384
Årets resultat.....	7.384	9.565	5.974	3.127	2.628
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	3.572	5.595	3.207	1.490	1.090
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	172.160	158.916	164.006	153.046	165.926
Egenkapital.....	86.993	80.274	73.265	67.224	65.599
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	58.536	53.713	49.125	44.484	44.008
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-1.570	13.478	5.167	7.461	15.680
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	7.874	1.314	3.536	4.548	-13.980
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-3.241	-15.755	-5.729	-11.276	11.613
Pengestrømme i alt.....	3.063	-963	2.974	733	13.313
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-8.438	-5.290	-6.720	-3.875	-18.804
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	34,0	33,8	30,0	29,1	26,5
Egenkapitalforrentning.....	8,8	12,5	8,5	4,7	4,5

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i konsulentvirksomhed.

Koncernens primære aktivitetsområder er investeringer i fast ejendom, fremstillingsvirksomhed indenfor metalindustrien samt mejeridrift.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er som forventet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

For det kommende år forventer koncernen et aktivitetsniveau på et acceptabelt niveau og et resultat før skat i niveauet 6-8 mio. kr. Koncernens likviditet forventes på et uændret niveau svarende til de realiserede nøgletal for indeværende regnskabsår.



**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>53.545</b>	<b>48.234</b>	<b>-479</b>	<b>-462</b>
Personaleomkostninger.....	1	-36.422	-32.629	-886	-829
Af- og nedskrivninger.....		-4.831	-4.331	-9	-21
Andre driftsomkostninger.....		-1.048	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>11.244</b>	<b>11.274</b>	<b>-1.374</b>	<b>-1.312</b>
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....	2	-217	-602	4.523	6.871
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		0	2.600	0	0
Andre finansielle indtægter.....	3	158	217	8	8
Andre finansielle omkostninger.....	4	-2.704	-1.801	-346	-295
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>8.481</b>	<b>11.688</b>	<b>2.811</b>	<b>5.272</b>
Skat af årets resultat.....	5	-1.097	-2.123	761	317
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	<b>6</b>	<b>7.384</b>	<b>9.565</b>	<b>3.572</b>	<b>5.589</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		347	569	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>347</b>	<b>569</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		69.554	76.047	85	85
Produktionsanlæg og maskiner.....		18.031	15.521	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		19.614	19.534	812	766
Indretning af lejede lokaler.....		0	0	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		149	1.253	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>107.348</b>	<b>112.355</b>	<b>897</b>	<b>851</b>
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	62.730	56.957
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		432	148	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		15	15	0	0
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		2.276	2.270	0	0
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		3.823	2.284	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>6.546</b>	<b>4.717</b>	<b>62.730</b>	<b>56.957</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>114.241</b>	<b>117.641</b>	<b>63.627</b>	<b>57.808</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		23.451	16.786	0	0
Varer under fremstilling.....		1.616	1.577	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>25.067</b>	<b>18.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.647	12.209	156	112
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	572
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		102	0	0	0
Udskudt skatteaktiv.....	10	0	0	134	134
Andre tilgodehavender.....		9.948	1.914	438	167
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	4.745	3.108
Periodeafgrænsningsposter.....	11	937	662	48	48
<b>Tilgodehavender.....</b>	<b>12</b>	<b>21.634</b>	<b>14.785</b>	<b>5.521</b>	<b>4.141</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	13	1.022	994	250	250
<b>Værdipapirer og kapitalandele....</b>		<b>1.022</b>	<b>994</b>	<b>250</b>	<b>250</b>
Likvide beholdninger.....		10.196	7.133	0	0
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>57.919</b>	<b>41.275</b>	<b>5.771</b>	<b>4.391</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>172.160</b>	<b>158.916</b>	<b>69.398</b>	<b>62.199</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Anpartskapital.....		200	200	200	200
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	49.056	45.783
Overført resultat.....		55.836	49.513	7.280	5.731
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.500	4.000	2.000	2.000
Minoritetsinteresser.....		28.457	26.561	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>86.993</b>	<b>80.274</b>	<b>58.536</b>	<b>53.714</b>
Hensættelser til udskudt skat.....	14	7.298	7.424	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	15	632	742	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSESR.....</b>		<b>7.930</b>	<b>8.166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		10.736	14.996	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		1.423	1.766	0	0
Leasingforpligtelser.....		11.808	8.909	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	36	989
Selskabsskat.....		1.917	1.327	1.916	1.327
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	505	161
Anden gæld.....		380	380	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>16</b>	<b>26.264</b>	<b>27.378</b>	<b>2.457</b>	<b>2.477</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.678	1.170	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		28.939	23.671	4.107	3.986
Leasingforpligtelser.....		2.464	1.608	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.690	6.138	83	83
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	2.409	27
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		465	565	465	565
Selskabsskat.....		995	1.048	991	1.050
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	253	252
Anden gæld.....		8.480	8.822	97	45
Periodeafgrænsningsposter.....	17	262	76	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>50.973</b>	<b>43.098</b>	<b>8.405</b>	<b>6.008</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSESR.....</b>		<b>77.237</b>	<b>70.476</b>	<b>10.862</b>	<b>8.485</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>172.160</b>	<b>158.916</b>	<b>69.398</b>	<b>62.199</b>
Eventualposter mv.	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
Nærtstående parter	20				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

<b>Koncernen</b>					
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	200	49.513	4.000	26.561	80.274
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.		1.072	2.500	3.812	7.384
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udbetalt ordinært udbytte.....			-4.000		-4.000
Kapitalforhøjelse.....				300	300
Køb af minoritetsinteresser.....				-216	-216
<b>Overførsler</b>					
Andre reguleringer.....		5.251		-2.000	3.251
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>200</b>	<b>55.836</b>	<b>2.500</b>	<b>28.457</b>	<b>86.993</b>
<b>Moderselskabet</b>					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	200	45.783	5.731	2.000	53.714
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.		4.523	-2.951	2.000	3.572
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udbetalt ordinært udbytte.....				-2.000	-2.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Andre reg. af indre værdis.....		3.250			3.250
<b>Overførsler</b>					
Udbytte fra dattervirksomhed.....		-4.500	4.500		0
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>200</b>	<b>49.056</b>	<b>7.280</b>	<b>2.000</b>	<b>58.536</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2022/23</b> tkr.	<b>2021/22</b> tkr.
Årets resultat.....	7.384	9.565
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.831	4.331
Tilbageførsel af realisationsavancer/-tab.....	670	-252
Resultat af associerede virksomheder.....	217	602
Resultat af andre kapitalandele.....	0	-2.600
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-39	0
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	10	85
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.097	2.123
Betalt selskabsskat.....	-1.533	-912
Ændring i varebeholdninger.....	-6.704	722
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-6.711	821
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-682	-1.162
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-110	155
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.570</b>	<b>13.478</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-40	-185
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.838	-5.290
Salg af materielle anlægsaktiver.....	14.798	252
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.157	-765
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	5.500
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer.....	111	1.802
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>7.874</b>	<b>1.314</b>
Afdrag på lån.....	-4.736	-5.635
Ændring i driftskredit.....	5.321	-5.704
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-4.000	-2.550
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	174	-1.866
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.241</b>	<b>-15.755</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>3.063</b>	<b>-963</b>
Likvider 1. juli.....	7.133	8.096
<b>LIKVIDER 30. JUNI.....</b>	<b>10.196</b>	<b>7.133</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	75	66	2	2	
Løn og gager.....	31.814	28.458	877	818	
Pensioner.....	3.393	3.051	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	573	607	9	11	
Andre personaleomkostninger.....	642	513	0	0	
	<b>36.422</b>	<b>32.629</b>	<b>886</b>	<b>829</b>	

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>					<b>2</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	4.523	6.661	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-217	-602	0	210	
	<b>-217</b>	<b>-602</b>	<b>4.523</b>	<b>6.871</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	158	217	8	8	
	<b>158</b>	<b>217</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	40	58	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.704	1.801	306	237	
	<b>2.704</b>	<b>1.801</b>	<b>346</b>	<b>295</b>	

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.054	1.571	-339	-317	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-92	0	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-865	552	-422	0	
	<b>1.097</b>	<b>2.123</b>	<b>-761</b>	<b>-317</b>	
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>6</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret. Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	4.523	6.871	
Overført resultat.....	1.072	1.595	-2.951	-3.282	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	3.812	3.970	0	0	
	<b>7.384</b>	<b>9.565</b>	<b>3.572</b>	<b>5.589</b>	
 <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>7</b>
			<b>Koncernen</b>		
			Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. juli 2022.....			795		
Tilgang.....			40		
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>			<b>835</b>		
Afskrivninger 1. juli 2022.....			226		
Årets afskrivninger .....			262		
<b>Afskrivninger 30. juni 2023.....</b>			<b>488</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>			<b>347</b>		

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2022.....	78.273	35.459	26.125
Overførsel.....	0	656	0
Tilgang.....	2.035	4.659	1.594
Afgang.....	-7.971	-8.950	-53
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>72.337</b>	<b>31.824</b>	<b>27.666</b>
Opskrivninger 1. juli 2022.....	7.770	0	12.230
<b>Opskrivninger 30. juni 2023.....</b>	<b>7.770</b>	<b>0</b>	<b>12.230</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	9.996	19.937	18.819
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-27	-8.613	-53
Årets afskrivninger .....	584	2.469	1.516
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....</b>	<b>10.553</b>	<b>13.793</b>	<b>20.282</b>
Årets værdireguleringer.....	4.002	0	0
Værdireguleringer solgte aktiver.....	-4.002	0	0
<b>Værdireguleringer til dagsværdi 30. juni 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>69.554</b>	<b>18.031</b>	<b>19.614</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	62.952		10.500
Finansielle leasingaktiver.....		11.652	
		Koncernen	
		Indretning af lejede lokaler	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. juli 2022.....		51	1.253
Overførsel.....		0	-656
Tilgang.....		0	150
Afgang.....		0	-598
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>		<b>51</b>	<b>149</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....		51	
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....</b>		<b>51</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>		<b>0</b>	<b>149</b>



## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Mодerselskabet		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2022.....	115	1.187	51
Tilgang.....	0	55	0
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>115</b>	<b>1.242</b>	<b>51</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	30	421	51
Årets afskrivninger .....	0	9	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....</b>	<b>30</b>	<b>430</b>	<b>51</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>85</b>	<b>812</b>	<b>0</b>

## Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. juli 2022.....	925	15
Tilgang.....	500	0
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>1.425</b>	<b>15</b>
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	-777	0
Årets værdireguleringer .....	-216	0
<b>Værdireguleringer 30. juni 2023.....</b>	<b>-993</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>432</b>	<b>15</b>

	Koncernen	
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2022.....	2.269	2.284
Tilgang.....	7	1.650
Afgang.....	0	-111
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>2.276</b>	<b>3.823</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>2.276</b>	<b>3.823</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	<b>Moder- selskabet</b>
	<b>Kapitalandele i dattervirk- somheder</b>
Kostpris 1. juli 2022.....	7.346
Kostpris 30. juni 2023.....	7.346
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	49.611
Udloddet resultat .....	-2.000
Årets værdireguleringer .....	4.523
Egenkapitalbevægelser.....	3.250
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	55.384
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>62.730</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Jason Finans A/S, Frederikshavn.....	62.730	4.522.809	100 %
Komplementarselskabet Jasop Ejendom 1 ApS, Frederikshavn.....	124	-1	100 %
Fladstrand Invest ApS, Frederikshavn.....	304	34	100 %
Jason Udlejning A/S, Frederikshavn.....	19.779	3.614	100 %
Art & Event Management ApS, Frederikshavn..	500	18	100 %
K/S Mads Clausensvej, Frederikshavn.....	18.103	836	80 %
Ingstrup Holding A/S, Jammerbugt.....	30.931	2.635	56 %
Ingstrup Mejeri A/S, Jammerbugt.....	30.006	2.660	100 %
Sønderhaven Gårdmejeri ApS, Brønderslev.....	-	-	70 %
Jerup Landsby Center A/S, Frederikshavn.....	586	41	100 %
VD Finans A/S, Frederikshavn.....	3.361	-125	100 %
Reservedelsfabrikken A/S, Brønderslev.....	20.216	3.430	50 %
RDF Ejendomme A/S, Brønderslev.....	839	22	100 %
I.P. Thomsens Vej 5 A/S, Frederikshavn.....	1.584	219	75 %

## Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Bangsbostrand Invest ApS, Frederikshavn.....	-151	-448	50 %
Selskabet 21.03.2023 ApS, Frederikshavn.....	-1.685	-513	33 %
Aså Mejeri A/S, Brønderslev.....	-	-	50 %

## NOTER

## Note

**Udskudt skatteaktiv**

10

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

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Udskudt skat 1. juli.....	0	0	134	134
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	0	0	422	0
Andre ændringer i udskudt skat.....	0	0	-422	0
<b>Udskudt skat 30. juni.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>134</b>	<b>134</b>

Udskudt skatteaktiv i moderselskabet er indregnet under forventninger til fremtidig udnyttelse af fremførte skattemæssige underskud indenfor en kortere årrække på 1-3 år.

**Periodeafgrænsningsposter**

11

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter alene afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
<b>Tilgodehavender med forfald senere end et år</b>				
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....	0	0	3.182	1.563
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.182</b>	<b>1.563</b>

12

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

13

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>
	Børsnoterede aktier
Dagsværdi 30. juni 2023.....	272.299
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	28.560

## NOTER

## Note

**Hensættelser til udskudt skat**

14

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Udskudt skat 1. juli.....	7.424	6.870	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-864	552	0	0
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	0	2	0	0
Andre ændringer i udskudt skat.....	738	0	0	0
<b>Udskudt skat 30. juni.....</b>	<b>7.298</b>	<b>7.424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Andre hensatte forpligtelser**

15

0-1 år.....	632	742	0	0
-------------	-----	-----	---	---

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

**Langfristede gældsforpligtelser**

16

	Koncernen			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	14.414	3.678	6.830	16.166
Gæld til pengeinstitutter.....	1.757	334	97	2.153
Leasingforpligtelser.....	14.272	2.464	1.532	10.517
Selskabsskat.....	2.909	992	0	2.400
Anden gæld.....	380	0	0	0
	<b>33.732</b>	<b>7.468</b>	<b>8.459</b>	<b>31.236</b>
	Moderselskabet			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	36	0	0	989
Selskabsskat.....	2.907	991	0	2.377
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....	758	253	0	413
	<b>3.701</b>	<b>1.244</b>	<b>0</b>	<b>3.779</b>

**Periodeafgrænsningsposter**

17

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****18****Eventualforpligtelser***Koncernen:*

Koncernen har ud over finansielle leasingaftaler indgået operationelle leje og leasingaftaler med en gennemsnitlig månedlig leasingydelse på 169 tkr.

Leje og leasingaftalerne har en restløbetid på 5-20 måneder med en samlet restydelse på 1.588 tkr.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for en associeret virksomheds enkelte kredit overfor pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. Virksomheders træk på omfattede kredit udgør på balancedagen 3.716 tkr.

Koncernen har overfor Bangsbostrand Invest ApS afgivet en støtteerklæring hvori selskabet erklærer, gennem eventuelle nødvendige tilskud, at indestå for Bangsbostrand invest ApS' forpligtelser og dermed proratorisk sikre selskabets fortsatte drift. Denne erklæring er gældende indtil videre og kan opsiges på en kommende ordinær generalforsamling.

*Moderselskabet:*

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for koncernforbundne virksomheders engagement med pengeinstitutter. De koncernforbundne virksomheders træk på omfattede kreditter udgør på balancedagen 13.393 tkr.

Moderselskabet har indgået leje- og operationelle leasingaftaler med en samlet restforpligtelse pr. 30. juni 2023 på 308 tkr. Restløbetiden udgør 5-12 måneder med en månedlig gennemsnitlig ydelse på 41 tkr. i 2023/24.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.912 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****19***Koncernen:*

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 11.688 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør 28.126 tkr.

Til sikkerhed for engagementer med pengeinstitut er der afgivet sikkerheder på 34.823 tkr. ved ejerpantebreve i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør 66.520 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har koncernen udstedt skadesløsbrev på i alt 14.000 tkr., der giver virksomhedspant i goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg, varelager, produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør 50.644 tkr.

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

20

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Hans Smith Andersen, Kalmervej 12, 9981 Jerup, der er hovedaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for HSA Management ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet HSA Management ApS samt dattervirksomheder, hvori HSA Management ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

## 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.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger og refusioner indregnes, når indtægten skønnes at være realiserbar.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og 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 salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

I såvel koncernresultatopgørelsen som moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab samt udbytte.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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 af resultat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettighederne afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

Fast ejendom samt større produktionsanlæg og maskiner måles ved første indregning til kostpris, der omfatter aktivets købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Fast ejendom samt større produktionsanlæg og maskiner måles efterfølgende til opskrevet værdi svarende til aktivets handelsværdi. Ændringer i opskrevet værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Den opskrevne værdi, for fast ejendom, fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Den opskrevne værdi for større produktionsanlæg fastlægges ved anvendelse af informationer herom fra eksterne parter.

Afskrivningsgrundlaget er dagsværdi med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	0-85 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	1-15 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 koncernens og 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 og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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 og associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er unoterede.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Ved indregning og måling af dattervirksomheder efter indre værdis metode præsenteres ordinært udbytte foreslået i dattervirksomheder, der forventes godkendt i dattervirksomheder, således at det på balancedagen fragår reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode og overføres til de frie reserver.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, forpligtelser vedrørende datterselskab samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### 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 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 skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt 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 i egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 likvide beholdninger.