

## **Hauge Stål A/S**

**Bladstrupvej 9B, 5270 Odense N**

**CVR-nr. 13 99 71 44**

**Årsrapport for perioden  
1. januar til 31. december 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 29. juni 2023

---

Steen Møller Hansen  
dirigent

# Indholdsfortegnelse

|                                               | <b>Side</b> |
|-----------------------------------------------|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                            |             |
| Ledelsespåtegning                             | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning    | 2           |
| <br>                                          |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                      |             |
| Selskabsoplysninger                           | 5           |
| Hoved- og nøgletal                            | 6           |
| Ledelsesberetning                             | 7           |
| <br>                                          |             |
| <b>Årsregnskab</b>                            |             |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december    | 9           |
| Balance 31. december                          | 10          |
| Egenkapitalopgørelse                          | 12          |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december | 13          |
| Noter                                         | 14          |
| Anvendt regnskabspraksis                      | 22          |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Hauge Stål 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. 31. december 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense N, den 29. juni 2023

### Direktion

Steffen Andreasen

### Bestyrelse

Ole Kielsgaard Nielsen

Steffen Andreasen

Otto Frederik Spliid

Steen Møller Hansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejeren i Hauge Stål A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Hauge Stål A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 revisors 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.

#### **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.

#### **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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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.

### 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 29. juni 2023

**Baker Tilly Denmark**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91

Thomas Clausen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33711

## Selskabsoplysninger

|            |                                                                                                                                                                           |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Selskabet  | Hauge Stål A/S<br>Bladstrupvej 9B<br>5270 Odense N<br>Telefon: +4566189600<br>CVR-nr.: 13 99 71 44<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022<br>Hjemsted: Odense |
| Bestyrelse | Ole Kielsgaard Nielsen<br>Steffen Andreassen<br>Otto Frederik Spliid<br>Steen Møller Hansen                                                                               |
| Direktion  | Steffen Andreassen                                                                                                                                                        |
| Revision   | Baker Tilly Denmark<br>Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Hjallesevej 126<br>5230 Odense M                                                                               |

## Hoved- og nøgletal

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

|                                        | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   |
|----------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                                        | t.kr.  | t.kr.  | t.kr.  | t.kr.  | t.kr.  |
| <b>Hovedtal</b>                        |        |        |        |        |        |
| Bruttofortjeneste                      | 56.344 | 47.131 | 57.148 | 56.273 | 44.171 |
| Resultat før finansielle poster        | 608    | -2.341 | 3.328  | 7.716  | 5.058  |
| Resultat af finansielle poster         | -515   | -526   | -417   | -218   | -248   |
| Årets resultat                         | 72     | -2.236 | 2.248  | 5.841  | 3.737  |
| Balancesum                             | 38.780 | 38.999 | 34.041 | 40.777 | 48.016 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 3.440  | 336    | 1.562  | 3.148  | 644    |
| Egenkapital                            | 8.657  | 8.585  | 13.069 | 10.820 | 16.729 |
| <b>Nøgletal</b>                        |        |        |        |        |        |
| Afkastningsgrad                        | 1,6%   | -6,4%  | 8,9%   | 17,4%  | 13,0%  |
| Soliditetsgrad                         | 22,3%  | 22,0%  | 38,4%  | 26,5%  | 34,8%  |
| Forrentning af egenkapital             | 0,8%   | -20,7% | 18,8%  | 42,4%  | 24,3%  |
| Gennemsnitlige antal medarbejdere      | 82     | 85     | 92     | 64     | 58     |

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 smedeforretning, produktion og handel samt dermed beslægtet virksomhed.

Selskabets hovedaktivitet er som tidligere år at udføre smedeentrepriser. Selskabet udfører entrepriser indenfor såvel industri som byggeri.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Der er efter regnskabsårets afslutning sket en ændring i selskabets ejerforhold, som følge af at selskabets moderselskab, Hauge Gruppen A/S, og selskabets søsterselskab, Hauge Installation A/S, er taget under konkursbeholdning ved afsigelse af konkursdekret den 5. maj 2023.

Selskabet er som et led i en samlet aftale med kuratorerne overdraget med 90% til 5E Byg A/S pr. 12. maj 2023.

### Kapitalberedskab og likviditet

Med den nye ejerkreds har selskabet sikret et likviditetsberedskab, der gør selskabet i stand til at gennemføre de budgetterede driftsaktiviteter for 2023.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på kr. 71.974, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på kr. 8.657.136.

Som beskrevet under usædvanlige forhold er der efter regnskabsårets udløb sket en ændring i ejerstrukturen, men bortset fra dette forventes selskabet at fortsætte sine normale driftsaktiviteter.

## Ledelsesberetning

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

Der er efter regnskabsårets afslutning gennemført en ændring i selskabets ejerforhold jf. ovenstående beskrivelse under usædvanlige forhold.

Som følge af det tidligere moder- og søsterselskabs konkursbehandling, vil selskabet forventeligt realisere et tab i størrelsesordenen DKK 8 mio. i 2023 som følge af nedskrivning på koncernmellemværender. Koncernmellemværenderne er først opstået i 2023, hvorfor forholdet ikke er indarbejdet i årsregnskabet for 2022.

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

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Ledelsen forventer et positivt resultat fra den ordinære drift i 2023 på niveau med eller højere end i 2022. Årets samlede resultat vil blive påvirket af nedskrivning på koncernmellemværender jf. ovenstående.

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.**

Selskabet lever op til enhver tid gældende miljøregler og -forordninger.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden**

Selskabet har ikke noget program for forskning og udvikling.

### **Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning**

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud, hvilket er i overensstemmelse med de udmeldte forventninger i seneste årsrapport.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|                                                                   | Note | 2022<br>kr.       | 2021<br>t.kr. |
|-------------------------------------------------------------------|------|-------------------|---------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                          |      | <b>56.343.693</b> | <b>47.131</b> |
| Personaleomkostninger                                             | 2    | -53.551.984       | -47.216       |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>                |      | <b>2.791.709</b>  | <b>-85</b>    |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3    | -2.184.036        | -2.256        |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>607.673</b>    | <b>-2.341</b> |
| Finansielle indtægter                                             | 4    | 2.187             | 25            |
| Finansielle omkostninger                                          | 5    | -517.598          | -551          |
| <b>Resultat før skat</b>                                          |      | <b>92.262</b>     | <b>-2.867</b> |
| Skat af årets resultat                                            | 6    | -20.288           | 631           |
| <b>Årets resultat</b>                                             |      | <b>71.974</b>     | <b>-2.236</b> |
| Resultatdisponering                                               | 7    |                   |               |

## Balance 31. december

|                                             | Note | 2022              | 2021          |
|---------------------------------------------|------|-------------------|---------------|
|                                             |      | kr.               | t.kr.         |
| <b>Aktiver</b>                              |      |                   |               |
| Produktionsanlæg og maskiner                | 8    | 4.851.477         | 2.460         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     | 8    | 684.340           | 941           |
| Indretning af lejede lokaler                | 8    | 221.634           | 232           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>5.757.451</b>  | <b>3.633</b>  |
| Deposita                                    | 9    | 678.000           | 660           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            |      | <b>678.000</b>    | <b>660</b>    |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  |      | <b>6.435.451</b>  | <b>4.293</b>  |
| Råvarer og hjælpematerialer                 |      | 830.858           | 705           |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |      | <b>830.858</b>    | <b>705</b>    |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |      | 18.221.166        | 17.826        |
| Igangværende arbejder for fremmed regning   | 10   | 11.932.894        | 14.649        |
| Andre tilgodehavender                       |      | 505.169           | 248           |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag         |      | 159.712           | 601           |
| Periodeafgrænsningsposter                   | 11   | 685.573           | 675           |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |      | <b>31.504.514</b> | <b>33.999</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |      | <b>9.450</b>      | <b>2</b>      |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              |      | <b>32.344.822</b> | <b>34.706</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                        |      | <b>38.780.273</b> | <b>38.999</b> |

## Balance 31. december

|                                          | Note | 2022              | 2021          |
|------------------------------------------|------|-------------------|---------------|
|                                          |      | kr.               | t.kr.         |
| <b>Passiver</b>                          |      |                   |               |
| Virksomhedskapital                       |      | 500.000           | 500           |
| Overført resultat                        |      | 8.157.136         | 8.085         |
| <b>Egenkapital</b>                       | 12   | <b>8.657.136</b>  | <b>8.585</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat             | 13   | 250.000           | 70            |
| Andre hensættelser                       | 14   | 500.000           | 0             |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>      |      | <b>750.000</b>    | <b>70</b>     |
| Leasingforpligtelser                     |      | 2.562.604         | 444           |
| Anden gæld                               |      | 3.714.551         | 3.827         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>   | 15   | <b>6.277.155</b>  | <b>4.271</b>  |
| Kreditinstitutter                        | 15   | 5.813.480         | 5.537         |
| Leasingforpligtelser                     | 15   | 419.000           | 189           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser |      | 9.708.066         | 11.390        |
| Forudfakturering igangværende arbejder   | 10   | 3.141.037         | 3.269         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder        |      | 71.247            | 527           |
| Anden gæld                               |      | 3.943.152         | 5.161         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |      | <b>23.095.982</b> | <b>26.073</b> |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          |      | <b>29.373.137</b> | <b>30.344</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                    |      | <b>38.780.273</b> | <b>38.999</b> |
| Kapitalberedskab og likviditet           | 1    |                   |               |
| Efterfølgende begivenheder               | 16   |                   |               |
| Eventualforpligtelser                    | 17   |                   |               |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser    | 18   |                   |               |
| Nærtstående parter og ejerforhold        | 19   |                   |               |

## Egenkapitaloppørelse

|                                 | Virksomheds-<br>kapital | Overført<br>resultat | I alt            |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------|------------------|
|                                 | kr.                     | kr.                  | kr.              |
| Egenkapital 1. januar           | 500.000                 | 8.085.162            | 8.585.162        |
| Årets resultat                  | 0                       | 71.974               | 71.974           |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>500.000</b>          | <b>8.157.136</b>     | <b>8.657.136</b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

|                                                      | Note | 2022<br>kr.       | 2021<br>t.kr. |
|------------------------------------------------------|------|-------------------|---------------|
| Årets resultat                                       |      | 71.974            | -2.236        |
| Reguleringer                                         | 20   | 1.815.472         | 1.291         |
| Ændring i driftskapital                              | 21   | -711.881          | -1.030        |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>1.175.565</b>  | <b>-1.975</b> |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 2.187             | 25            |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -517.598          | -552          |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>660.154</b>    | <b>-2.502</b> |
| Betalt selskabsskat                                  |      | 600.699           | -643          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>1.260.853</b>  | <b>-3.145</b> |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -3.440.137        | -336          |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.                |      | -18.000           | 0             |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 35.833            | 0             |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.               |      | 0                 | 13            |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-3.422.304</b> | <b>-323</b>   |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser                 |      | -331.487          | -359          |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder |      | -455.890          | 527           |
| Indgåelse af leasingforpligtelser                    |      | 2.680.000         | 0             |
| Betalt udbytte                                       |      | 0                 | -2.248        |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>1.892.623</b>  | <b>-2.080</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-268.828</b>   | <b>-5.548</b> |
| Likvide beholdninger                                 |      | 2.128             | 12            |
| Kassekredit                                          |      | -5.537.330        | 0             |
| Likvider 1. januar                                   |      | -5.535.202        | 12            |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>-5.804.030</b> | <b>-5.536</b> |
| Likvider specificeres således:                       |      |                   |               |
| Likvide beholdninger                                 |      | 9.450             | 2             |
| Kassekredit                                          |      | -5.813.480        | -5.538        |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>-5.804.030</b> | <b>-5.536</b> |

## Noter

### 1 Kapitalberedskab og likviditet

Selskabet er som et led i en samlet aftale med kuratorerne overdraget med 90% til 5E Byg A/S pr. 12. maj 2023. Med den nye ejerkreds har selskabet sikret et likviditetsberedskab, der gør selskabet i stand til at gennemføre de budgetterede driftsaktiviteter for 2023. Ledelsen aflægger på dette grundlag årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

|                                                                            | 2022              | 2021          |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                                                            | kr.               | t.kr.         |
| <b>2 Personaleomkostninger</b>                                             |                   |               |
| Lønninger og fremmed arbejdskraft                                          | 49.165.859        | 42.888        |
| Pensioner                                                                  | 2.930.673         | 3.025         |
| Andre omkostninger til social sikring                                      | 780.660           | 700           |
| Andre personaleomkostninger                                                | 674.792           | 603           |
|                                                                            | <b>53.551.984</b> | <b>47.216</b> |
| <br>                                                                       |                   |               |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere                             | 82                | 85            |
| <br>                                                                       |                   |               |
| <b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> |                   |               |
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver                                     | 2.184.036         | 2.256         |
|                                                                            | <b>2.184.036</b>  | <b>2.256</b>  |
| <br>                                                                       |                   |               |
| der fordeler sig således:                                                  |                   |               |
| Produktionsanlæg og maskiner                                               | 877.942           | 939           |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar                                    | 358.358           | 417           |
| Indretning af lejede lokaler                                               | 43.472            | 38            |
| Operationelle leasingydelser                                               | 904.264           | 862           |
|                                                                            | <b>2.184.036</b>  | <b>2.256</b>  |



## Noter

|                                                   | 2022           | 2021          |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                   | kr.            | t.kr.         |
| <b>4 Finansielle indtægter</b>                    |                |               |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder       | 0              | 18            |
| Andre finansielle indtægter                       | 2.187          | 7             |
|                                                   | <b>2.187</b>   | <b>25</b>     |
| <b>5 Finansielle omkostninger</b>                 |                |               |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 485            | 1             |
| Andre finansielle omkostninger                    | 517.113        | 550           |
|                                                   | <b>517.598</b> | <b>551</b>    |
| <b>6 Skat af årets resultat</b>                   |                |               |
| Årets aktuelle skat                               | -159.712       | -601          |
| Årets udskudte skat                               | 180.000        | -30           |
|                                                   | <b>20.288</b>  | <b>-631</b>   |
| <b>7 Resultatdisponering</b>                      |                |               |
| Overført resultat                                 | 71.974         | -2.236        |
|                                                   | <b>71.974</b>  | <b>-2.236</b> |

## Noter

### 8 Materielle anlægsaktiver

|                                                         | Produktionsan-<br>læg og maski-<br>ner | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar | Indretning af le-<br>jede lokaler |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                                         | kr.                                    | kr.                                           | kr.                               |
| Kostpris 1. januar                                      | 9.789.306                              | 5.189.115                                     | 1.830.221                         |
| Tilgang i årets løb                                     | 3.304.159                              | 102.408                                       | 33.570                            |
| Afgang i årets løb                                      | -780.000                               | 0                                             | 0                                 |
| Kostpris 31. december                                   | <u>12.313.465</u>                      | <u>5.291.523</u>                              | <u>1.863.791</u>                  |
| Af- og nedskrivninger 1. januar                         | 7.328.213                              | 4.248.825                                     | 1.598.685                         |
| Årets afskrivninger                                     | 877.942                                | 358.358                                       | 43.472                            |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -744.167                               | 0                                             | 0                                 |
| Af- og nedskrivninger 31. december                      | <u>7.461.988</u>                       | <u>4.607.183</u>                              | <u>1.642.157</u>                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b><u>4.851.477</u></b>                | <b><u>684.340</u></b>                         | <b><u>221.634</u></b>             |
| Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver                | <u>3.442.912</u>                       | <u>0</u>                                      | <u>0</u>                          |

### 9 Finansielle anlægsaktiver

|                                           | Deposita<br>kr.       |
|-------------------------------------------|-----------------------|
| Kostpris 1. januar                        | 660.000               |
| Tilgang i årets løb                       | 18.000                |
| Kostpris 31. december                     | <u>678.000</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b><u>678.000</u></b> |

## Noter

|                                                         | 2022             | 2021          |
|---------------------------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                         | kr.              | t.kr.         |
| <b>10 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>     |                  |               |
| Igangværende arbejder, salgspris                        | 105.271.282      | 66.225        |
| Igangværende arbejder, acontofaktureret                 | -96.479.425      | -54.845       |
|                                                         | <b>8.791.857</b> | <b>11.380</b> |
| <br>                                                    |                  |               |
| Indregnet således i balancen:                           |                  |               |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 11.932.894       | 14.649        |
| Modtagne forudbetalinger under passiver                 | -3.141.037       | -3.269        |
|                                                         | <b>8.791.857</b> | <b>11.380</b> |

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

## 12 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter

|                                                                                                                                                                                  | 2022             | 2021       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|
|                                                                                                                                                                                  | kr.              | t.kr.      |
| <b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>                                                                                                                                           |                  |            |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar                                                                                                                                           | 70.000           | 100        |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen                                                                                                                                      | 180.000          | -30        |
| <b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>                                                                                                                                 | <b>250.000</b>   | <b>70</b>  |
| <br>                                                                                                                                                                             |                  |            |
| <b>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</b>                                                                                                                                    |                  |            |
| Materielle anlægsaktiver                                                                                                                                                         | 116.000          | -62        |
| Omsætningsaktiver                                                                                                                                                                | 134.000          | 132        |
|                                                                                                                                                                                  | <b>250.000</b>   | <b>70</b>  |
| <br>                                                                                                                                                                             |                  |            |
| <b>14 Andre hensættelser</b>                                                                                                                                                     |                  |            |
| Selskabet har foretaget hensættelse til garantisager i forbindelse med 1 og 5 års eftersyn. Ledelsen har opgjort hensættelsen med udgangspunkt i erfaringer fra tidligere sager. |                  |            |
| Hensat i året                                                                                                                                                                    | 500.000          | 0          |
| <b>Saldo ultimo 31. december</b>                                                                                                                                                 | <b>500.000</b>   | <b>0</b>   |
| <br>                                                                                                                                                                             |                  |            |
| <b>15 Langfristede gældsforpligtelser</b>                                                                                                                                        |                  |            |
| <b>Leasingforpligtelser</b>                                                                                                                                                      |                  |            |
| Efter 5 år                                                                                                                                                                       | 1.059.000        | 0          |
| Mellem 1 og 5 år                                                                                                                                                                 | 1.503.604        | 444        |
| Langfristet del                                                                                                                                                                  | 2.562.604        | 444        |
| Inden for et år                                                                                                                                                                  | 419.000          | 189        |
|                                                                                                                                                                                  | <b>2.981.604</b> | <b>633</b> |

## Noter

### 15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

|                              | 2022                    | 2021                |
|------------------------------|-------------------------|---------------------|
|                              | kr.                     | t.kr.               |
| <b>Anden gæld</b>            |                         |                     |
| Efter 5 år                   | 3.389.310               | 3.480               |
| Mellem 1 og 5 år             | 325.241                 | 347                 |
| Langfristet del              | <u>3.714.551</u>        | <u>3.827</u>        |
| <br>                         |                         |                     |
| Inden for et år              | 110.156                 | 0                   |
| Øvrig kortfristet anden gæld | 3.832.996               | 5.161               |
| Kortfristet del              | <u>3.943.152</u>        | <u>5.161</u>        |
|                              | <b><u>7.657.703</u></b> | <b><u>8.988</u></b> |

### 16 Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning gennemført en ændring i selskabets ejerforhold. Som følge af det tidligere moder- og søsterselskabs konkursbehandling, vil selskabet forventeligt realisere et tab i størrelsesordenen DKK 8 mio. i 2023 som følge af nedskrivning på koncernmellemværender. Koncernmellemværenderne er først opstået i 2023, hvorfor forholdet ikke er indarbejdet i årsregnskabet for 2022.

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

### 17 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen fremgår af årsrapporten for moderselskabet, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en resterende forpligtelse på i alt 879 t.kr. i en løbetid op til 35 måneder.

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 8.

## Noter

### 17 Eventualforpligtelser (fortsat)

Selskabet har en husleje forpligtelse på 6 måneders husleje. Husleje forpligtelsen er opgjort til 696 t.kr.

### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, samt koncernselskabers gæld til kreditinstitut, har selskabet givet pant på 8.000 t.kr. i nuværende og fremtidige erhvervelser af varelagre, immaterielle rettigheder, debitorer, driftinventar og driftsmateriel efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12 2022 21.145 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, samt søsterselskabs gæld til kreditinstitut, har selskabet givet pant på 14.000 t.kr. i nuværende og fremtidige erhvervelser af varelagre, immaterielle rettigheder, debitorer, driftinventar og driftsmateriel efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12 2022 21.145 t.kr.

Der er gennem forsikrings selskab stillet arbejdsgarantier på i alt 22.309 t.kr.

### 19 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Steffen Andreasen, Søndersø - direktør og ultimativ ejer (63%)  
 USA Holding ApS, Odense N - øverste moderselskab (63%) (der udarbejdes koncernregnskab heri)  
 HGX A/S under konkurs (tidl. Hauge Gruppen A/S), Odense N - moderselskab (90%)

#### Øvrige nærtstående parter

HIX A/S under konkurs (tidl. Hauge Installation A/S), Odense N - tilknyttet virksomhed  
 Hauge Ejendomme A/S, Odense N - tilknyttet virksomhed  
 TH Overfladebehandling ApS, Odense N - tilknyttet virksomhed

## Noter

### 19 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

#### Transaktioner

Mellemregninger med tilknyttede virksomheder forrentes på markedsmæssige vilkår. Samhandel med tilknyttede virksomheder foretages på markedsvilkår.

### 20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

|                          |                  |              |
|--------------------------|------------------|--------------|
| Finansielle indtægter    | -2.187           | -25          |
| Finansielle omkostninger | 517.598          | 552          |
| Af- og nedskrivninger    | 1.279.773        | 1.395        |
| Skat af årets resultat   | 20.288           | -631         |
|                          | <u>1.815.472</u> | <u>1.291</u> |

### 21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

|                            |                 |               |
|----------------------------|-----------------|---------------|
| Ændring i varebeholdninger | -125.596        | 59            |
| Ændring i tilgodehavender  | 2.052.724       | -5.498        |
| Ændring i leverandører mv. | -2.639.009      | 4.409         |
|                            | <u>-711.881</u> | <u>-1.030</u> |

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hauge Stål A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af ydelser og varer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Endvidere indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen fra igangværende arbejder indregnes når de samlede indtægter og omkostninger på ordrerne og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

### 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 eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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:

|                                         | <b>Brugstid</b> | <b>Restværdi</b> |
|-----------------------------------------|-----------------|------------------|
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5-7 år          | 0 %              |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år          | 0 %              |
| Indretning af lejede lokaler            | 10 år           | 0 %              |

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis 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 til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. 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.

### Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til dagsværdi.

### Varebeholdninger

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

### 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.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

## Anvendt regnskabspraksis

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

#### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### 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.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Gældsforpligtelser

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

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

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital 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.

### 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 | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |