

USA Holding ApS

Søndersø Skovvej 54, 5471 Søndersø

CVR-nr. 27 98 77 45

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 4. juni 2020

Steffen Andreasen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsrapporten	14
Anvendt regnskabspraksis	24

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for USA Holding 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. 31. december 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søndersø, den 4. juni 2020

Direktion

Steffen Andreasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i USA Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for USA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 for 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 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 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 4. juni 2020

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

Jan Nielsen
Registreret revisor
MNE-nr. mne958

Thomas Clausen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33711

Selskabsoplysninger

Selskabet

USA Holding ApS
Søndersø Skovvej 54
5471 Søndersø

CVR-nr.: 27 98 77 45

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019

Hjemsted: Nordfyns

Direktion

Steffen Andreasen

Revision

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Hjallesevej 126
5230 Odense M

Koncernoversigt

Morderselskab

USA Holding ApS, Odense,
Danmark
Nom. DKK 125.000

70%

Konsoliderede
dattervirksomheder

Hauge Gruppen A/S, Odense,
Danmark
Nom. DKK 500.000

90%

Hauge Stål A/S,
Odense, Danmark
Nom. DKK 500.000

100%

Hauge Installation A/S,
Odense, Danmark
Nom. DKK 863.373

100%

TH-Overfladebehandling ApS,
Odense, Danmark
Nom. DKK 125.000

100%

Hauge Ejendomme A/S,
Odense, Danmark
Nom. DKK 500.000

100%

Hygind Smedie Holding ApS,
Ejby, Danmark
Nom. DKK 125.000

100%

Hygind Smedie ApS,
Ejby, Danmark
Nom. DKK 200.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016 (6 mdr.)	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	121.314	93.946	95.361	41.117	71.524
Resultat før finansielle poster	15.898	5.438	6.682	3.242	1.118
Resultat af finansielle poster	-1.064	-1.826	-1.337	-557	-588
Årets resultat	11.753	2.793	2.653	1.366	73
Balance					
Balancesum	88.639	99.821	70.255	67.131	67.451
Investering i materielle anlægsaktiver	2.662	5.573	2.828	524	1.080
Egenkapital	30.899	18.378	11.928	9.375	8.108
Nøgletal					
Afkastningsgrad	16,9%	6,4%	9,7%	4,8%	1,6%
Soliditetsgrad	34,9%	18,4%	17,0%	14,0%	12,0%
Forrentning af egenkapital	47,7%	18,4%	24,9%	15,6%	0,9%
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	167	150	151	141	132

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

Regnskabsåret 2016 omfatter kun 6 måneder, som følge af omlægning af regnskabsår.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er ifølge vedtægterne at eje aktier og anparter, finansiering, investering samt dermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets hovedaktivitet har i 2019, i lighed med tidligere år, bestået i at eje kapitalandele i andre selskaber.

Koncernen beskæftiger sig primært med udførelse af smede-, VVS- og elarbejde, herunder nyinstallationer og reparationer, servicevirksomhed med salg og servicering af gas- og oliefyr, samt aktivitet med malerarbejde, og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 11.752.900, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 30.898.515.

Koncernen har fortsat sine normale driftsaktiviteter.

Årets resultat lever op til tidligere udmeldte forventninger og ledelsen anser dette for at være tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes at selskabet ikke er væsentligt påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet ikke vil resultere i væsentlige økonomiske konsekvenser for det kommende regnskabsår.

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

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer et positivt resultat i 2020.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Bruttofortjeneste		121.314.335	93.946	36.053	-20
Personaleomkostninger	1	-100.739.459	-84.213	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		20.574.876	9.733	36.053	-20
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4.677.277	-4.295	-9.673	-10
Resultat før finansielle poster		15.897.599	5.438	26.380	-30
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	5.588.942	1.790
Finansielle indtægter	3	10.324	36	280.789	339
Finansielle omkostninger	4	-1.073.924	-1.862	-40.669	-39
Resultat før skat		14.833.999	3.612	5.855.442	2.060
Skat af årets resultat	5	-3.081.099	-819	-60.778	-62
Årets resultat		11.752.900	2.793	5.794.664	1.998
Resultatdisponering	6				

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Aktiver				
Software	135.667	0	0	0
Goodwill	62.336	92	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	198.003	92	0	0
Grunde og bygninger	20.926.458	20.989	1.276.753	1.286
Produktionsanlæg og maskiner	3.066.138	3.018	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.917.355	1.480	0	0
Materielle anlægsaktiver	25.909.951	25.487	1.276.753	1.286
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.974.932	13.386
Andre værdipapirer og kapitalandele	25.000	38	0	0
Finansielle anlægsaktiver	25.000	38	18.974.932	13.386
Anlægsaktiver i alt	26.132.954	25.617	20.251.685	14.672
Råvarer og hjælpematerialer	1.513.507	2.252	0	0
Varebeholdninger	1.513.507	2.252	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.234.379	50.285	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	17.974.897	18.910	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.131.812	6.406
Andre tilgodehavender	4.677.697	745	1.782.436	5
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	2.983.383	475
Periodeafgrænsningsposter	1.524.488	1.246	0	0
Tilgodehavender	60.411.461	71.186	6.897.631	6.886
Likvide beholdninger	581.307	766	53.513	277
Omsætningsaktiver i alt	62.506.275	74.204	6.951.144	7.163
Aktiver i alt	88.639.229	99.821	27.202.829	21.835

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver				
Selskabskapital	125.000	125	125.000	125
Reserve for opskrivninger	926.389	951	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	16.010.372	12.766
Overført resultat	19.654.061	12.799	6.019.477	5.068
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.600.000	108	1.600.000	108
Minoritetsinteresser	8.593.065	4.395	0	0
Egenkapital	30.898.515	18.378	23.754.849	18.067
Hensættelse til udskudt skat	12 1.725.831	1.597	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.725.831	1.597	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	9.008.130	10.266	684.018	743
Kreditinstitutter	0	3.566	0	0
Leasingforpligtelser	561.034	885	0	0
Anden gæld	2.623.499	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13 12.192.663	14.717	684.018	743
Gæld til realkreditinstitutter	13 1.264.915	657	60.000	60
Kreditinstitutter	13 6.806.621	11.059	0	0
Leasingforpligtelser	13 317.000	314	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.079.011	32.877	24.000	35
Forudfakturering igangværende arbejder	10 8.236.134	7.381	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	73
Selskabsskat	2.564.268	2.832	2.564.268	2.832
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	91.893	0
Anden gæld	11.554.271	10.009	23.801	25
Kortfristede gældsforpligtelser	43.822.220	65.129	2.763.962	3.025
Gældsforpligtelser i alt	56.014.883	79.846	3.447.980	3.768
Passiver i alt	88.639.229	99.821	27.202.829	21.835
Eventualforpligtelser	14			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15			
Nærtstående parter og ejerforhold	16			

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	125.000	951.093	12.799.264	108.000	4.394.935	18.378.292
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-108.000	0	-108.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-24.704	24.704	0	0	0
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	1.082.123	1.082.123
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	-206.800	-206.800
Årets resultat	0	0	6.830.093	1.600.000	3.322.807	11.752.900
Egenkapital 31. december	125.000	926.389	19.654.061	1.600.000	8.593.065	30.898.515

Morderselskab

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	125.000	12.766.430	5.068.755	108.000	18.068.185
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
Årets resultat	0	3.243.942	950.722	1.600.000	5.794.664
Egenkapital 31. december	125.000	16.010.372	6.019.477	1.600.000	23.754.849

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 kr.	2018 t.kr.
Årets resultat		11.752.900	2.793
Reguleringer	17	1.672.558	4.946
Ændring i driftskapital	18	-3.262.115	-5.414
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.163.343	2.325
Renteindbetalinger og lignende		10.324	36
Renteudbetalinger og lignende		-1.073.924	-1.861
Pengestrømme fra ordinær drift		9.099.743	500
Betalt selskabsskat		450.340	81
Pengestrømme fra driftsaktivitet		9.550.083	581
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-148.000	-100
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.695.560	-5.573
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-206.800	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	46
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		2.212.500	12
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-837.860	-5.615
Optagelse/afdrag lån		-1.846.816	1.197
Betalt udbytte		-108.000	-106
Udbetalt udbytte, minoritetsandel		0	-300
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.954.816	791
Ændring i likvider		6.757.407	-4.243
Likvide beholdninger		766.940	921
Kassekredit		-10.558.882	-6.471
Likvider 1. januar		-9.791.942	-5.550
Likvider 31. december		-3.034.535	-9.793
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		581.307	766
Kassekredit		-3.615.842	-10.559
Likvider 31. december		-3.034.535	-9.793

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	92.716.480	75.537	0	0
Pensioner	5.534.450	4.812	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.175.682	1.211	0	0
Andre personaleomkostninger	1.312.847	2.653	0	0
	100.739.459	84.213	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.015.715	876	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	167	150	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	41.621	103	0	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	4.635.656	4.192	9.673	10
	4.677.277	4.295	9.673	10
der fordeler sig således:				
Koncerngoodwill	0	74	0	0
Software	12.333	0	0	0
Goodwill	29.288	29	0	0
Bygninger	552.095	564	9.673	10
Produktionsanlæg og maskiner	974.930	1.025	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	747.956	657	0	0
Operationelle leasingydelse	2.360.675	1.946	0	0
	4.677.277	4.295	9.673	10

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	278.311	337
Andre finansielle indtægter	10.324	36	2.478	2
	10.324	36	280.789	339
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	25.686	20
Andre finansielle omkostninger	1.073.924	1.862	14.983	19
	1.073.924	1.862	40.669	39
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.952.268	537	60.778	62
Årets ændring udskudt skat	128.831	282	0	0
	3.081.099	819	60.778	62
6 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	1.600.000	108	1.600.000	108
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.243.942	1.790
Overført resultat	6.830.093	2.054	950.722	100
	8.430.093	2.162	5.794.664	1.998
Minoritetsinteresser	3.322.807	631	0	0
	11.752.900	2.793	5.794.664	1.998

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software	Goodwill
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	0	8.656.097
Tilgang i årets løb	148.000	0
Kostpris 31. december	<u>148.000</u>	<u>8.656.097</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	8.564.473
Årets afskrivninger	12.333	29.288
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>12.333</u>	<u>8.593.761</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>135.667</u>	<u>62.336</u>

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygning- er	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	27.846.993	12.243.658	8.466.232
Tilgang i årets løb	489.377	1.021.443	1.184.739
Afgang i årets løb	0	0	-401.000
Kostpris 31. december	<u>28.336.370</u>	<u>13.265.101</u>	<u>9.249.971</u>
Opskrivninger 1. januar	1.583.567	0	0
Opskrivninger 31. december	<u>1.583.567</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	8.441.384	9.224.033	6.985.660
Årets afskrivninger	552.095	974.930	747.956
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-401.000
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>8.993.479</u>	<u>10.198.963</u>	<u>7.332.616</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>20.926.458</u>	<u>3.066.138</u>	<u>1.917.355</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>789.066</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi af materielle anlægsaktiver, som ville have været indregnet, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	<u>19.519.440</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og bygning- er
Kostpris 1. januar	kr. 1.339.627
Kostpris 31. december	1.339.627
Af- og nedskrivninger 1. januar	53.201
Årets afskrivninger	9.673
Af- og nedskrivninger 31. december	62.874
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.276.753

Moderselskab

	2019	2018
	kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar	619.560	620
Kostpris 31. december	619.560	620
Værdireguleringer 1. januar	12.766.430	11.676
Årets resultat	5.588.942	1.790
Modtaget udbytte	0	-700
Værdireguleringer 31. december	18.355.372	12.766
Regnskabsmæssig værdi 31. december	18.974.932	13.386

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Hauge Gruppen A/S	Odense	70%

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	248.714.493	201.345	0	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-238.975.730	-189.816	0	0
	9.738.763	11.529	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	17.974.897	18.910	0	0
Forudbetalinger modtaget præsenteret under passiver	-8.236.134	-7.381	0	0
	9.738.763	11.529	0	0

11 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
12 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	-111.000	-206	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.523.831	1.560	0	0
Omsætningsaktiver	335.000	273	0	0
Låneomkostninger	-30.000	-30	0	0
	1.725.831	1.597	0	0

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	7.106.302	7.812	449.000	510
Mellem 1 og 5 år	1.901.828	2.454	235.018	233
Langfristet del	9.008.130	10.266	684.018	743
Inden for et år	1.264.915	657	60.000	60
	10.273.045	10.923	744.018	803
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	1.500	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	2.066	0	0
Langfristet del	0	3.566	0	0
Inden for et år	3.190.779	500	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	3.615.842	10.559	0	0
Kortfristet del	6.806.621	11.059	0	0
	6.806.621	14.625	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	0	64	0	0
Mellem 1 og 5 år	561.034	821	0	0
Langfristet del	561.034	885	0	0
Inden for et år	317.000	314	0	0
	878.034	1.199	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	2.623.499	0	0	0
Langfristet del	2.623.499	0	0	0
Øvrig kortfristet anden gæld	11.554.271	10.009	23.801	25
Kortfristet del	11.554.271	10.009	23.801	25
	14.177.770	10.009	23.801	25

Noter

14 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet begrænset kaution over for datterselskabers arbejdsgarantiengagement med forsikringssselskab. Samlet kautionsforpligtelse udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 2.000.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution, prorata 70%, ulimiteret, for datterselskabers mellemværende med kreditinstitut (fællesmax. t.kr. 20.175).

Kautionsforpligtelsen udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 1.202.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution, begrænset til t.kr. 3.150, for Hygind Smedie Holding ApS's mellemværende med kreditinstitut (kreditmax. t.kr. 3.750).

Gæld til kreditinstitut udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 3.191.

Selskabet har yderligere stillet kaution for Hygind Smedie Holding ApS's mellemværende med realkreditinstitut.

Kautionsforpligtelsen udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 769.

Modervirksomheden 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 udgør t.kr. 2.564 pr. 31. december 2019. 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.

Eventualforpligtelser relateret til tilknyttede virksomheder

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en resterende forpligtelse på i alt t.kr. 4.635 i en løbetid på op til 59 måneder.

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

Koncernen har en huslejeforpligtelse på 13 måneders husleje. Huslejeforpligtelsen er opgjort til t.kr. 455.

Koncernen har i forbindelse med køb af virksomhed indgået earn out aftale med sælger. Forpligtelsen andrager minimum t.kr. 2.660 over de kommende 3 år.

Noter

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, t.kr. 751, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 1.276.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser overfor moder og tilknyttede selskaber

Der er gennem forsikringselskab stillet arbejdsgarantier på i alt t.kr. 42.528.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut har koncernen givet pant på t.kr. 17.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af varelagre, immaterielle rettigheder, debitorer, driftsinventar og driftsmateriel efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 42.360.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 10.391, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 21.888.

Datterselskaberne har derudover udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 5.010, til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på t.kr. 4.908, i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 20.612.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der givet pant i form af løsøre pantebrev på t.kr. 300 i goodwill, driftsmidler og driftsmateriel. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 0.

Datterselskabet har tegnet livsforsikringer på nøglepersoner på i alt t.kr. 4.000, som er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, t.kr. 3.191.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut har Hauge Gruppen A/S pantsat aktierne i Hauge Stål A/S og Hauge Installation A/S. Gælden udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 1.663.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut har Hygind Smedie Holding ApS pantsat anparterne i Hygind Smedie ApS. Gælden udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 3.191.

Noter

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Steffen Andreasen, Søndersø - direktør og hovedanpartshaver (100%)

Øvrige nærtstående parter

Hauge Gruppen A/S, Odense - tilknyttet virksomhed

Hauge Stål A/S, Odense - tilknyttet virksomhed

Hauge Ejendomme A/S, Odense - tilknyttet virksomhed

Hygind Smedie Holding ApS, Ejby - tilknyttet virksomhed

Hygind Smedie ApS, Ejby - tilknyttet virksomhed

Hauge Installation A/S, Odense - tilknyttet virksomhed

TH-Overfladebehandling ApS, Odense - tilknyttet virksomhed

Transaktioner

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

Salg af anlægsaktiver mellem tilknyttede virksomheder er sket på markedsvilkår.

Noter

	Koncern	
	2019	2018
	kr.	t.kr.
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-10.324	-36
Finansielle omkostninger	1.073.924	1.861
Af- og nedskrivninger	2.316.603	2.348
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	0	-46
Fortjeneste ved salg af goodwill	-1.117.877	0
Skat af årets resultat	-589.768	819
	1.672.558	4.946
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	738.200	-421
Ændring i tilgodehavender	10.775.219	-25.990
Ændring i leverandører mv.	-14.775.534	20.997
	-3.262.115	-5.414

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for USA Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden USA Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori USA Holding ApS, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af 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 ordrene og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

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 m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	Brugstid
Bygninger	5-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for USA Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejjet gennemsnit metoden. Er nettorealisationsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

USA Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt 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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens og moderselskabets 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.

Anvendt regnskabspraksis

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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