



Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
John Tranums Vej 23, 1. sal
DK-6705 Esbjerg Ø
CVR-nr. 20 22 26 70

K. HAGELSKJÆR HOLDING APS

ERIKSENSVEJ 65, 6710 ESBJERG V

ÅRSRAPPORT

1. JUNI 2021 - 31. MAJ 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. oktober 2022

Kenneth Sandal Hagelskjær

CVR-NR. 33 38 79 62

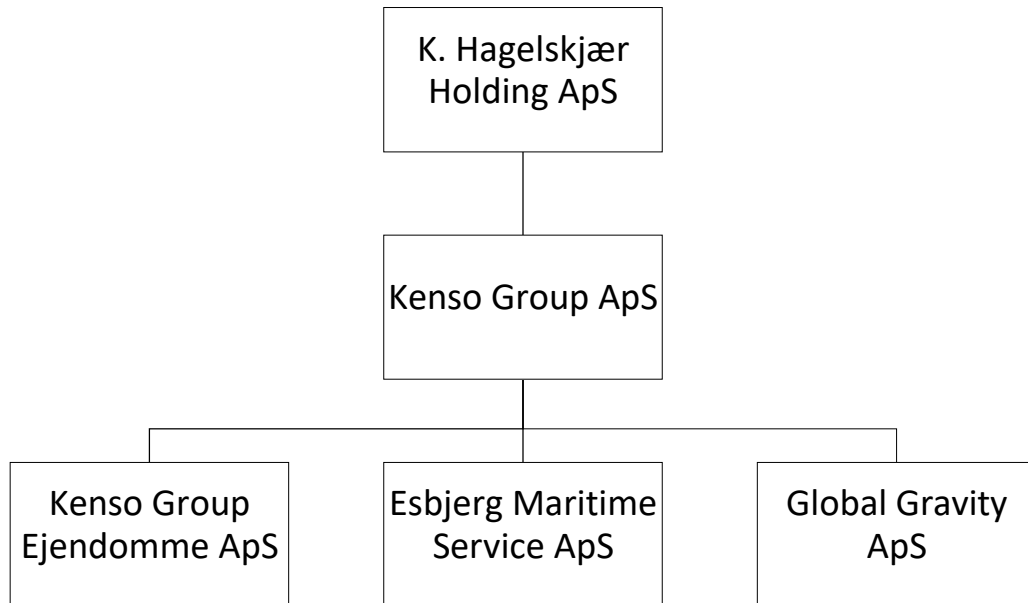
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. juni 2021 - 31. maj 2022	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	K. Hagelskjær Holding ApS Eriksensvej 65 6710 Esbjerg V
	CVR-nr.: 33 38 79 62 Stiftet: 3. januar 2011 Kommune: Esbjerg Regnskabsår: 1. juni 2021 - 31. maj 2022
Direktion	Kenneth Sandal Hagelskjær
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab John Tranums Vej 23, 1. sal 6705 Esbjerg Ø

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022 for K. Hagelskjær 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. maj 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 4. oktober 2022

Direktion:

Kenneth Sandal Hagelskjær

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i K. Hagelskjær Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for K. Hagelskjær Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022, 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. maj 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 4. oktober 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Dorte Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26694

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat.....	72.593	59.832
Resultat af primær drift.....	9.890	10.169
Finansielle poster, netto.....	56	-958
Årets resultat.....	7.863	7.234
Balance		
Balancesum.....	146.238	88.102
Egenkapital.....	30.253	24.890
Pengestrømme		
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-57.764	-23.352
Nøgletal		
Soliditetsgrad.....	20,7	28,3
Egenkapitalforrentning.....	28,5	33,9

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

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

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i dattervirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående væsentlige begivenheder i regnskabsåret.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

koncernen er underlagt de almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift.

Videnressourcer

Koncernen vil til stadighed uddanne og motivere medarbejderne, så de positivt bidrager til at opfylde virksomhedens målsætninger.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer i regnskabsåret 2021/22 et positivt resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		72.593	59.832	-9	-7
Personaleomkostninger.....	1	-50.122	-40.584	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-12.240	-9.078	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-341	0	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		9.890	10.170	-9	-7
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		-1	0	7.941	7.368
Andre finansielle indtægter.....	2	1.917	262	44	65
Andre finansielle omkostninger.....	3	-1.861	-1.220	-133	-213
RESULTAT FØR SKAT.....		9.945	9.212	7.843	7.213
Skat af årets resultat.....	4	-2.082	-1.978	20	21
ÅRETS RESULTAT.....	5	7.863	7.234	7.863	7.234

BALANCE 31. MAJ

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		719	750	0	0
Goodwill.....		0	188	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	719	938	0	0
Grunde og bygninger.....		63.857	22.115	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		28.049	30.727	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		16.680	7.627	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		999	1.685	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	109.585	62.154	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	29.941	24.500
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		117	117	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	117	117	29.941	24.500
ANLÆGSAKTIVER.....		110.421	63.209	29.941	24.500
Råvarer og hjælpematerialer.....		235	108	0	0
Varebeholdninger.....		235	108	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		21.125	13.928	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	11.664	7.774	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.527	4.600
Andre tilgodehavender.....		1.386	2.077	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		114	0	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	2.771	3.384
Periodeafgrænsningsposter.....	10	1.289	1.001	0	0
Tilgodehavender.....		35.578	24.780	4.298	7.984
Likvide beholdninger.....		4	4	1	1
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		35.817	24.892	4.299	7.985
AKTIVER.....		146.238	88.101	34.240	32.485

BALANCE 31. MAJ

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Selskabskapital.....		80	80	80	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	22.715	17.274
Overført resultat.....		30.116	22.309	7.401	5.035
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		57	2.500	57	2.500
EGENKAPITAL.....		30.253	24.889	30.253	24.889
Hensættelse til udskudt skat.....	11	3.941	2.675	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.941	2.675	0	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve.....		0	2.594	0	2.594
Gæld til realkreditinstitutter.....		26.459	6.976	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		1.153	1.151	1.153	1.151
Leasingforpligtelser.....		9.781	3.210	0	0
Selskabsskat.....		0	1.343	0	2.155
Skyldigt sambeskatningsbidrag (langfristet).....		0	0	428	0
Anden gæld.....		0	449	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		2.506	7.583	0	0
Feriepengeindfrysning.....		1.126	1.305	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	41.025	24.611	1.581	5.900
Gæld til realkreditinstitutter.....		1.333	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		34.961	10.396	270	535
Leasingforpligtelser.....		2.232	850	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	5.435	1.303	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		9.381	5.602	0	0
Selskabsskat.....		1.310	997	2.122	1.133
Anden gæld.....		11.285	11.701	14	28
Periodeafgrænsningsposter.....	13	5.082	5.077	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		71.019	35.926	2.406	1.696
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		112.044	60.537	3.987	7.596
PASSIVER.....		146.238	88.101	34.240	32.485
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juni 2021.....	80	22.310	2.500	24.890
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		7.806	57	7.863
Transaktioner med ejere				
Ordinært udbytte.....			-2.500	-2.500
Egenkapital 31. maj 2022.....	80	30.116	57	30.253

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juni 2021.....	80	17.274	5.036	2.500	24.890
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		7.941	-135	57	7.863
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-2.500	-2.500
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-2.500	2.500		0
Egenkapital 31. maj 2022.....	80	22.715	7.401	57	30.253

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

	Koncernen	
	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.
Årets resultat.....	7.863	7.234
Årets afskrivninger tilbageført.....	11.899	9.078
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	341	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.082	1.978
Betalt selskabsskat.....	-1.168	-416
Ændring i varebeholdninger.....	-128	59
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-10.657	1.291
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	7.500	4.187
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	17.732	23.411
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-41	-20
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	0	51
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-52.822	-23.352
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.162	4.701
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-14	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-51.715	-18.620
Betalte leasingydelser.....	-1.392	-703
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	59.290	0
Afdrag på lån.....	-41.426	-883
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-5.256	503
Ændring i driftskredit.....	34.692	9.425
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.500	-111
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	43.408	8.231
ÆNDRING I LIKVIDER.....	9.425	13.022
Likvider 1. juni.....	-9.421	-13.018
LIKVIDER 31. MAJ.....	4	4
Likvider 31. maj specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	4	4
LIKVIDER.....	4	4

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	67	56	0	0	
Løn og gager.....	42.809	35.005	0	0	
Pensioner.....	4.845	3.827	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.037	795	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	1.431	957	0	0	
	50.122	40.584	0	0	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	1	302	44	62	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.916	259	0	3	
	1.917	561	44	65	
Andre finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	1	364	0	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	1.860	1.005	133	213	
	1.861	1.369	133	213	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	821	1.978	-20	-21	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-3	0	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	1.264	0	0	0	
	2.082	1.978	-20	-21	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	57	2.500	57	2.500	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	7.941	7.368	
Overført resultat.....	7.806	4.734	-135	-2.634	
	7.863	7.234	7.863	7.234	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. juni 2021.....	1.070	188
Tilgang.....	41	0
Kostpris 31. maj 2022.....	1.111	188
Afskrivninger 1. juni 2021.....	320	188
Årets afskrivninger	72	0
Afskrivninger 31. maj 2022.....	392	188
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2022.....	719	0

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

6

Afsluttede udviklingsprojekter omfatter videreudvikling af Tubelock -systemet. Omkostninger er hovedsageligt knyttet til eksternt afholdte udviklingsomkostninger samt indkøbte materialer. Yderligere udvikling forventes at blive anvendt på et bredere kundesegment og for at sikre en bredere palet af virksomhedens produkter og dermed sikre virksomhedens aktivitetsniveau. Den videre udvikling af Tubelock -systemet er afsluttet i 2017/18 og er derefter klar til salg.

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner
Kostpris 1. juni 2021.....	24.574	57.648
Tilgang.....	42.832	1.455
Afgang.....	-540	0
Kostpris 31. maj 2022.....	66.866	59.103
Af- og nedskrivninger 1. juni 2021.....	2.452	22.919
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-87	0
Årets afskrivninger	644	8.135
Af- og nedskrivninger 31. maj 2022.....	3.009	31.054
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2022.....	63.857	28.049
	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juni 2021.....	14.158	3.720
Tilgang.....	13.121	356
Afgang.....	-1.151	-30
Kostpris 31. maj 2022.....	26.128	4.046
Af- og nedskrivninger 1. juni 2021.....	6.531	2.035
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-121	0
Årets afskrivninger	3.038	1.012
Af- og nedskrivninger 31. maj 2022.....	9.448	3.047
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2022.....	16.680	999
Finansielle leasingaktiver.....	11.990	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juni 2021.....	0	117
Tilgang.....	0	14
Kostpris 31. maj 2022.....	0	131
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2022.....	0	131
		Moder-selskabet
		Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. juni 2021.....		7.226
Kostpris 31. maj 2022.....		7.226
Værdireguleringer 1. juni 2021.....		18.147
Udloddet resultat		-2.500
Årets værdireguleringer		8.129
Værdireguleringer 31. maj 2022.....		23.776
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. juni 2021.....		873
Afskrivninger på goodwill.....		188
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. maj 2022.....		1.061
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2022.....		29.941
Kapitalandele i dattervirksomheder		
Navn og hjemsted		Ejerandel
Kenso Group ApS, Esbjerg N.....		100 %
Kenso Group Ejendomme ApS, Esbjerg N.....		100 %
Esbjerg Maritime Service ApS, Esbjerg N.....		100 %
Global Gravity ApS, Esbjerg N.....		100 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					9
Salgsværdi af udført arbejde.....	46.243	21.699	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-40.014	-15.228	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	6.229	6.471	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	11.664	7.774	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-5.435	-1.303	0	0	
	6.229	6.471	0	0	
Periodeafgrænsningsposter					10
Forsikringer.....	773	0	0	0	
Omkostninger.....	516	1.001	0	0	
	1.289	1.001	0	0	
Hensættelse til udskudt skat					11
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.					
Udskudt skat 1. juni.....	2.677	2.677	0	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.264	0	0	0	
Udskudt skat 31. maj.....	3.941	2.677	0	0	

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	31/5 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/5 2021 gæld i alt
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve..	0	0	0	2.594
Gæld til realkreditinstitutter.....	27.792	1.333	21.157	7.412
Gæld til pengeinstitutter.....	1.423	270	82	1.686
Leasingforpligtelser.....	12.013	2.232	0	4.060
Selskabsskat.....	0	0	0	1.343
Anden gæld.....	0	0	0	449
Periodeafgrænsningsposter.....	7.583	5.077	0	12.163
Feriepengeindefrysning.....	1.126	0	0	1.305
	49.937	8.912	21.239	31.012
	Moderselskabet			
	31/5 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/5 2021 gæld i alt
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve..	0	0	0	2.594
Gæld til pengeinstitutter.....	1.423	270	0	1.686
Selskabsskat.....	0	0	0	2.155
Skyldigt sambeskatningsbidrag (langfristet)..	428	0	0	0
	1.851	270	0	6.435

Periodeafgrænsningsposter

13

NOTER**Note****Eventualposter mv.****14****Eventualforpligtelser**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i tilknyttede virksomheder. Bankgælden pr. 31. maj 2022 udgør 34.690 tkr.

Koncernen har indgået en huslejekforpligtelse, der på balancedagen udgør 20.589 tkr. i opsigelsesperioden.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 553 tkr.

Leasingkontrakten har en restløbetid på 1-59 måneder med en samlet restleasingydelse på 1.244 tkr.

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for i alt 219 tkr.

Koncernen er del af en igangværende retssag. Det er efter ledelsens og uafhængig tredjeparts vurdering, at udfaldet af denne retssag ikke vil påvirke virksomhedens økonomiske stilling væsentligt.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 3.103 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**15**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 27.792 tkr., der er givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. maj 2022 udgør 64.037 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 16.963 tkr., er der udstedt ejerpantebrev på 10.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. maj 2022 udgør 64.037 tkr.

Til sikkerhed for bankgæld på 17.728 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 8.700 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Immatrielle anlægsaktiver: 719 t.kr.

Matrielle anlægsaktiver: 49.784 t.kr.

Lagerbeholdning: 236 tkr.

Tilgodehavender fra salg: 21.125 t.kr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

16

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Kenneth Sandal Hagelskjær, Eriksenvej 65, 6710 Esbjerg V, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

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

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for K. Hagelskjær Holding ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af ændret klassifikation

I årsrapporten for 2021 var driftskrediten klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Driftskrediten opfylder imidlertid ikke definitionen på likvider, og skulle derfor klassificeres under "Pengestrømme fra finansieringsaktivitet" i pengestrømsopgørelsen.

Den ændrede klassifikation er indarbejdet i årsrapporten og bevirker, at regnskabsposten "Pengestrømme fra finansieringsaktivitet" forøges med 36,7 mio. kr. Ændringen bevirker ligeledes, at likviderne i pengestrømsopgørelsen er forøget med 9,4 mio. kr.

Indvirkningen er korrigeret i sammenligningstallene, således likviderne primo sammenligningsåret er tilrettet.

Koncernregnskabet

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

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

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

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 188 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	16-20 år	31-69 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	1-8 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	1-10 år	0 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

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.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.