



Kjellerup VVS A/S

F.L.Smidths Vej 9
8600 Silkeborg
CVR-nr. 20776498

Årsrapport 01.07.2021 - 30.06.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.10.2022

Claus Egholm Bendz
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021/22	9
Balance pr. 30.06.2022	10
Egenkapitalopgørelse for 2021/22	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kjellerup VVS A/S
F.L.Smidths Vej 9
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 20776498
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.07.2021 - 30.06.2022

Bestyrelse

Thomas Villum Folmann, formand
Morten Breum-Leer
Claus Egholm Bendz
Mathias Egholm Bendz

Direktion

Claus Egholm Bendz, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 for Kjellerup VVS A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 10.10.2022

Direktion

Claus Egholm Bendz

direktør

Bestyrelse

Thomas Villum Folmann

formand

Morten Breum-Leer

Claus Egholm Bendz

Mathias Egholm Bendz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kjellerup VVS A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kjellerup VVS A/S for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 10.10.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	51.196	40.992	52.170	45.142	39.232
Driftsresultat	11.382	7.021	8.174	7.590	5.934
Resultat af finansielle poster	(445)	(496)	(345)	(305)	(294)
Årets resultat	8.514	6.643	6.555	5.644	4.347
Balancesum	51.811	41.903	47.666	39.583	37.153
Investeringer i materielle aktiver	553	350	428	139	1.380
Egenkapital	15.984	10.970	12.546	10.991	8.347
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	63,17	56,50	55,70	58,37	59,09
Soliditetsgrad (%)	30,85	26,18	26,32	27,77	22,47

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Hoved- og nøgletal er påvirket af en grenspaltning foretaget med tilbagevirkende kraft pr. 01.07.2021. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i drift af vvs- og blikkenslagervirksomhed i såvel eksisterende bygninger som nybyggeri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat giver et overskud på 10.937 t.kr. Ledelsen anser årets resultat som meget tilfredsstillende. Resultatet er skabt i lige linje med selskabets strategi og ved en betydelig organisk vækst samtidig med, at der hele tiden arbejdes med kvalitet og effektivitet.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Der er realiseret et resultat bedre end forventet, hvilket kan henføres til højere aktivitet og effektiv drift. Set i lyset af at det har været et COVID-19 år, som blev erstattet af krig i Ukraine og energikrise, med væsentlig påvirkning af dansk økonomi, anses resultatet for meget tilfredsstillende, og vi konstaterede, at vi har evnet at fortsætte en stor vækst, som er markant over branchens udvikling.

Medarbejderne har udvist imponerende beslutsomhed, loyalitet, engagement og tilpasningsevne til de skiftende arbejdsvilkår, og dermed kommet igennem pandemien uden væsentlige COVID-19 udbrud.

Der har igen i år været et meget højt aktivitetsniveau med god fastholdelse af eksisterende kunder samt tilgang af nye kunder, hvilket har ført til et rekordstort aktivitetsniveau for samtidig med, at vi er gået ind i det nye 2022/23-regnskabsår med en rekordstor ordrebeholdning.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet indregner igangværende projekter til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stade. Selskabet har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter. Der henvises til regnskabsnote 1 for yderligere omtale heraf.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er efter ledelsens opfattelse ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning eller måling.

Forventet udvikling

Selskabets ordrebeholdning er sund, og det nye regnskabsår er startet godt. Vi forventer således at kunne fortsætte den positive udvikling i 2022/23 med fortsat fokus på effektivitetsforbedringer og integration af nye medarbejdere.

Byggebranchen forventes at være forholdsvis stabil, men at være præget af dalende aktivitetsniveau, men samtidig gradvis normalisering af de udfordringer, som har præget materialepriser og leveringstider i de seneste to år. Der forventes en fremgang i driftsresultatet i 2022/23.

Miljømæssige forhold

Selskabet arbejder løbende på at formindske belastningen af miljøet og at være en god samfundsborger. CSR er således et tema, som både ledelse og bestyrelse arbejder med.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		51.196.395	40.992.398
Personaleomkostninger	2	(39.051.719)	(33.318.993)
Af- og nedskrivninger	3	(762.618)	(652.031)
Driftsresultat		11.382.058	7.021.374
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	1.573.816
Andre finansielle indtægter	4	30.107	9.464
Andre finansielle omkostninger		(474.724)	(505.471)
Resultat før skat		10.937.441	8.099.183
Skat af årets resultat	5	(2.423.645)	(1.456.338)
Årets resultat	6	8.513.796	6.642.845

Balance pr. 30.06.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	58.800
Immaterielle aktiver	7	0	58.800
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		755.042	643.290
Indretning af lejede lokaler		329.031	781.967
Materielle aktiver	8	1.084.073	1.425.257
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		498.000	0
Deposita		0	73.602
Finansielle aktiver	9	498.000	73.602
Anlægsaktiver		1.582.073	1.557.659
Råvarer og hjælpematerialer		1.585.862	1.544.886
Varebeholdninger		1.585.862	1.544.886
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.719.951	24.188.542
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	5.941.560	6.088.500
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.288.730	6.080.752
Andre tilgodehavender		1.934.159	1.426.171
Periodeafgrænsningsposter	11	1.024.103	911.207
Tilgodehavender		44.908.503	38.695.172

Andre værdipapirer og kapitalandele	100.647	100.647
Værdipapirer og kapitalandele	100.647	100.647
<hr/>		
Likvide beholdninger	3.633.766	4.463
<hr/>		
Omsætningsaktiver	50.228.778	40.345.168
<hr/>		
Aktiver	51.810.851	41.902.827
<hr/>		

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		15.484.232	10.470.436
Egenkapital		15.984.232	10.970.436
Udskudt skat	12	5.242.000	3.481.000
Hensatte forpligtelser		5.242.000	3.481.000
Skyldig skat		0	565.638
Anden gæld		2.899.179	2.840.824
Langfristede gældsforpligtelser	13	2.899.179	3.406.462
Bankgæld		0	409.322
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	437.500	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.818.066	8.420.534
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.538.567	3.355.974
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.493	17.895
Skyldig skat		662.646	703.345
Anden gæld		8.223.168	11.137.859
Kortfristede gældsforpligtelser		27.685.440	24.044.929
Gældsforpligtelser		30.584.619	27.451.391
Passiver		51.810.851	41.902.827
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	10.470.436	0	10.970.436
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(3.500.000)	(3.500.000)
Årets resultat	0	5.013.796	3.500.000	8.513.796
Egenkapital ultimo	500.000	15.484.232	0	15.984.232

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Regnskabsposten "Igangværende arbejder for fremmed regning" indeholder væsentlige regnskabsmæssige skøn. Selskabet har indregnet igangværende arbejder til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stadie. Selskabet har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter.

Selskabets igangværende arbejder opgjort til salgsværdier udgør 180 mio.kr. pr. 30.06.2022. En ændring i den indregnede dækningsgrad på igangværende sager på 1 procentpoint vil påvirke årets resultat med 2,3 mio.kr. før skat.

2 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	34.058.922	28.622.325
Pensioner	4.516.078	4.197.266
Andre omkostninger til social sikring	476.719	499.402
	39.051.719	33.318.993
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	76	62

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	905.965	1.437.129
	905.965	1.437.129

3 Af- og nedskrivninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	58.800	58.800
Afskrivninger på materielle aktiver	358.077	456.101
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	345.741	137.130
	762.618	652.031

4 Andre finansielle indtægter

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	30.107	6.568
Dagsværdireguleringer	0	2.896
	30.107	9.464

5 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	662.645	1.545.638
Ændring af udskudt skat	1.761.000	(89.300)
	2.423.645	1.456.338

6 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Overført resultat	8.513.796	6.642.845
	8.513.796	6.642.845

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	176.400
Kostpris ultimo	176.400
Af- og nedskrivninger primo	(117.600)
Årets afskrivninger	(58.800)
Af- og nedskrivninger ultimo	(176.400)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.619.347	1.753.759
Tilgange	552.634	0
Afgange	(330.380)	(455.042)
Kostpris ultimo	1.841.601	1.298.717
Af- og nedskrivninger primo	(976.057)	(971.792)
Årets afskrivninger	(227.673)	(130.404)
Tilbageførsel ved afgange	117.171	132.510
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.086.559)	(969.686)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	755.042	329.031

9 Finansielle aktiver

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	0	73.602
Tilgange	498.000	0
Afgange	0	(73.602)
Kostpris ultimo	498.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	498.000	0

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder vedrører forudbetalt husleje til Spider Group ApS.

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	179.861.004	101.166.130
Foretagne acontofaktureringer	(174.356.944)	(95.077.630)
Overført til forpligtelser	437.500	0
	5.941.560	6.088.500

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte forsikringer og periodisering af selskabets årlige leasingsforpligtelser.

12 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Immaterielle aktiver	0	13.000
Materielle aktiver	(145.000)	(108.000)
Tilgodehavender	5.387.000	3.576.000
Udskudt skat i alt	5.242.000	3.481.000

Bevægelser i året	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Primo	3.481.000	4.301.000
Indregnet i resultatopgørelsen	1.761.000	(89.300)
Spaltning	0	(730.700)
Ultimo	5.242.000	3.481.000

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Anden gæld	2.899.179	2.794.620
	2.899.179	2.794.620

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	14.735.057	6.350.782
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	9.462.000	168.000

15 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Claus Egholm Bendz Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der afgivet skadesløsbrev (virksomhedspant) nom. 4.500 t.kr. Gælden pr. 30.06.2022 udgør 0 t.kr. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 31.390 t.kr. pr. 30.06.2022.

17 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Claus Egholm Bendz, Sitkagranen 18, 8620 Kjellerup ejer over 50% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Claus Egholm Bendz Holding ApS, Sitkagranen 18, 8620 Kjellerup

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Kjellerup Group A/S, F.L.Smidths Vej 9, 8600 Silkeborg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen

mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af herunder renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid År
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelse

Der udarbejdes, med henvisning til årsregnskabsloven § 86, stk. 4, ikke pengestrømsopgørelse, idet selskabet indgår i pengestrømmen i det overliggende selskab Kjellerup Group A/S.