

Årsrapport

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling.

29. marts 2023

Dirigent:

Kim Munk-Petersen

Indhold

<u>Påtegninger</u>	2
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger.....	5
Hoved – og nøgletal	6
Beretning.....	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december	14
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse.....	21
Balance.....	22
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse.....	25
Noter	26

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Keflico A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 29. marts 2023

Direktion:

Mads Stenstrop
Adm. direktør

Camilla H. Thomsen
Kommerciel direktør

Bestyrelse:

Per Schak Andreasen
Formand

Kim Munk-Petersen

Max Plejdrup Dalsgaard

Svend Hunnerup

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Keflico A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Keflico A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Påtegninger

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 bl.a. 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aalborg, den 29. marts 2023

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
mne23254

Martin Bøgsted
statsaut. revisor
mne40035

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Keflico A/S
Juelstrupparken 24
9530 Støvring

Telefon: 98 13 35 44
Hjemmeside: www.keflico.com

CVR-nr.: 23 98 00 10
Stiftet: 1. september 1953
Hjemsted: Rebild Kommune

Bestyrelse

Per Schak Andreasen (formand)
Kim Munk-Petersen
Max Plejdrup Dalsgaard
Svend Hunnerup

Direktion

Mads Stenstrop
Camilla H. Thomsen

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Vestre Havnepromenade 1A
9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved – og nøgletal

tkr.	2022	2021	2020	2019 ^{*)}	2018 ^{*)}
Hovedtal					
Nettoomsætning	500.784	431.429	336.479	302.977	314.014
Bruttoresultat	72.617	69.352	44.761	36.678	40.231
Resultat af primær drift	35.127	33.805	14.423	8.332	14.239
Resultat af finansielle poster	-665	-877	-2.078	-2.719	-2.512
Resultat før skat	34.462	32.928	12.345	5.613	11.727
Årets resultat	26.860	25.678	9.615	4.339	9.128
Balance					
Anlægsaktiver	61.104	61.938	63.383	49.830	50.571
Investering i materielle anlægsaktiver	899	838	528	61	292
Omsætningsaktiver	171.658	143.329	108.087	118.002	128.556
Aktiver i alt	232.762	205.267	171.470	167.832	179.127
Egenkapital	108.269	87.192	63.560	44.489	42.325
Hensatte forpligtelser	8.742	8.598	8.847	4.939	4.889
Langfristede gældsforpligtelser	31.363	24.538	28.772	29.852	29.606
Kortfristede gældsforpligtelser	84.388	84.939	70.291	88.552	102.307
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	-4.090	4.835	26.215	14.107	-4.161
Pengestrøm til investering, netto	-1.358	-1.857	-528	-2.329	-1.964
Pengestrøm fra finansiering	-3.165	-9.246	-4.187	-2.759	-4.745
Pengestrøm i alt	-8.613	-6.268	21.500	9.019	-10.870
Nøgletal					
Overskudsgrad	7,0%	7,8%	4,3%	2,8%	4,5%
Afkast af den investerede kapital	16,1%	17,9%	8,5%	4,8%	8,2%
Bruttomargin	14,5%	16,1%	13,3%	12,1%	12,8%
Likviditetsgrad	204,8%	168,7%	153,8%	133,3%	125,7%
Soliditetsgrad	46,5%	42,5%	37,1%	26,5%	23,6%
Egenkapitalforrentning	27,5%	34,1%	17,8%	10,0%	23,6%
Gennemsnitligt antal ansatte	57	53	50	50	46

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med definitioner og begreber beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

*) Hoved- og nøgletal for årene 2019-2018 er ikke tilpasset den ændrede anvendt regnskabspraksis for måling af grunde og bygninger i 2020, der fra og med 2020 indregnes til dagsværdi.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel med træbaserede produkter til den træforbrugende industri samt tømmerhandlere og byggemarkeder. Selskabet er lagerførende i en bred variation af både savet og forarbejdet massivtræ, terrassebrædder og facadelister, pladematerialer samt tilbehørsprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets nettoomsætning udgør i 2022 501 mio. kr. mod 431 mio. kr. i 2021. Væksten er baseret på tilgang af nye kunder, salg af nye produkter samt generelt stigende priser.

Årets resultat før skat udgør 34,5 mio. kr. mod 32,9 mio. kr. i 2021. Resultatet anses for tilfredsstillende og ligger over de oprindelige forventninger.

Årets pengestrømme fra driften udgør -8,6 mio. kr. mod 4,8 mio. kr. i 2021.

Selskabets egenkapital andrager ultimo året 108,3 mio. kr.

Forventninger til fremtiden

Branchen som selskabet opererer i er under kraftig påvirkning af makroøkonomiske forhold og aktivitetsniveauet i byggebranchen. I 2022 har der været høj aktivitet og forventningen til 2023 er at aktiviteten reduceres grundet stigende pris- og renteniveau og generel faldende efterspørgsel. Det betyder, at der forventes en lavere indtjening i 2023, forventeligt i niveauet 12-18 mio. kr. før skat. Der er ikke planlagt betydelige investeringer i 2023.

Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke indtruffet yderligere begivenheder efter balancedagen, der har betydning for vurdering af årsrapporten.

Særlige risici

Generelle risici

Selskabet arbejder i et konkurrencepræget marked, men der anses ikke at være væsentlige risici inden for priser, valuta og renter, der afgørende kan påvirke indtjeningsevnen i den nærmeste fremtid.

Selskabets aktivitet og dermed indtjening er meget afhængig af udviklingen på selskabets primære markeder, herunder makroøkonomiske forhold.

Finansielle risici

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig især til primære finansielle aktiver, som svarer til de i balancen indregnede værdier.

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder løbende kredittvurderes og i vidt omfang forsikres.

Ledelsesberetning

Renterisici

Selskabet har valgt at afdække renterisikoen på variabelt forrentede kreditforeningslån og banklån. Der er indgået rentesikrings-swaps på kreditforeningslån og banklån, der sikrer renten frem til henholdsvis 30. september 2032 og 30. juni 2025. I alt er 67% af den rentebærende gæld rentesikret.

Valutarisici

Selskabet vurderer løbende kursrisikoen på såvel kort som lang sigt. En relativ stor del af selskabets samhandel sker i udlandet, hvorfor selskabet er eksponeret for valutarisici. Selskabets primære samhandel sker i USD og EUR, og der foretages efter konkret vurdering eventuelt afdækning af risici ved tegning af terminkontrakter.

Videnressourcer

Det er væsentligt for den fortsatte vækst i Keflico at uddanne, tiltrække og fastholde kvalificeret arbejdskraft. Organisation – og kompetenceudvikling er ét af selskabets strategiske fokusområder – og en forudsætning for at være en værdiskabende samarbejdspartner for selskabets kunder. Dette fordrer et højt kompetenceniveau, og der investeres derfor væsentlige ressourcer på yderligere dygtiggørelse af selskabets medarbejdere samt onboarding af nye kompetencer, som er med til at sikre selskabets generelle kompetencegrundlag.

I 2022 blev der onboardet 10 nye medarbejdere i Keflico. Alle nye medarbejdere får tilknyttet en kollega samt et grundigt introduktionsprogram for den første måned i selskabet. Formålet er at sikre en tryk start i Keflico, og et vigtigt fundament for medarbejderens fremadrettede udvikling og trivsel i selskabet.

Derudover foretager selskabet løbende interne kompetenceafklaringer og tilbyder konkret intern og eksternt uddannelse efter behov, og i tæt dialog med den enkelte medarbejder. Vidensdeling er med til at øge kompetenceniveauet i selskabet. Derfor har Keflico skabt et internt netværk, hvor viden deles blandt selskabets medarbejdere.

I regnskabsåret har selskabet ydermere investeret ressourcer i at udvikle en platform, som samler al virksomhedens viden om træ. Platformen er udviklet for dels at optimere processer internt, for at sikre virksomhedens viden, men også for at imødekomme kravene til blandt andet dokumentation i markedet. Platformen blev færdiggjort i 2022, og vil gøres tilgængelig internt og eksternt i løbet af 2023.

Selskabet vil fremadrettet arbejde med at formalisere og skabe de bedste rammer for udvikling af viden og kompetencer i organisationen samt hos den enkelte medarbejder. Formålet er at gøre viden om træ mere tilgængelig for alle samt sætte nye standarder, skabe ny viden og udvikle nye services.

Redegørelse for samfundsansvar jf. årsregnskabslovens §99a

I det følgende er selskabets lovpligtige redegørelse for samfundsansvar jf. årsregnskabslovens §99a.

Forretningsmodel

Selskabet har specialiseret sig i handel med træbaserede produkter til den træforbrugende industri samt de danske tømmerhandlere og byggemarkeder.

Selskabet er lagerførende af over 1.500 varer på et 14.000 kvadratmeter stort lager i Støvring, Nordjylland. Som ét af de eneste i markedet består selskabets varesortiment af en bred variation af både savet og forarbejdet massivtræ, terrassebrædder og facadelister, pladematerialer og tilbehørsprodukter. Ét produktsortiment sammensat af varer fra mere end 100 forskellige aktører i mere end 30 forskellige lande verden over. Selskabet arbejder løbende på at udvikle værdikæden yderligere særligt inden for bæredygtighedscertificerede produkter – og har en målsætning om, at i 2025 skal 80 % af virksomhedens samlede handel komme fra bæredygtighedscertificerede produkter.

Ledelsesberetning

I 2023 vil selskabet åbne op for en ny salgskanal for virksomhedens B2B-kunder og markedet generelt digitalt via en webshop på www.keflico.com.

Miljø- og klimaforhold

Politik

Selskabet agerer klimabevidst, og arbejder konstant på at reducere klimapåvirkninger fra driften samt øge salgsandelen fra bæredygtigheds certificerede produkter.

Baseret på en årlig risikovurdering af selskabets primære up-stream og down-stream aktiviteter er det vurderet, at selskabet på nogen områder kan have en væsentlig miljømæssig påvirkning. Derfor har selskabet udviklet politikker og målsætninger inden for disse områder. Det er selskabets overordnede målsætning at være Co2 – neutral i 2030 indenfor Scope 1 og 2. Målsætningerne og dertilhørende klimaplan har selskabet sendt til Science Based Target Initiative for godkendelse. Med en godkendelse vil selskabet vise, at den understøtter Parisaftalen og IPPC's anbefalinger i forhold til at arbejde for begrænsning af udledning af drivhusgasser gennem grøn omstilling, klimatilpasning og finansiering heraf.

Risici, handlinger og resultater

Selskabet har vurderet, at de væsentligste risici for negativ påvirkning af klimaet er relateret til virksomhedens handelsmæssige ageren med træbaserede produkter.

Selskabet arbejder aktivt på at fremme salget af bæredygtigheds certificerede produkter. Derfor er selskabet også Chain of Custody-certificeret til at håndtere FSC®- og PEFC™-certificerede produkter. I tråd med virksomhedens bæredygtighedsstrategi har selskabet indført en indkøbspolitik for alt indkøb af savet og forarbejdet træ med en bæredygtig og ansvarlig oprindelse. Målet er, at i 2025 skal 80% af den samlede nettoomsætning i virksomheden komme fra salg af bæredygtigheds certificerede produkter. I regnskabsåret var selskabet initiativtager til en fælles indsats hos en række større trævirksomheder i Europa om 'An Amazon Initiative'. Formålet var at fremme en mere bæredygtig udvikling i Amazonas Regnskoven.

I 2022 opnåede Keflico en certificeringsandel af den samlede omsætning på 83% mod 77% i 2021.

Miljøpåvirkning fra driften afdækker selskabet i den årlige COP-bæredygtighedsrapportering. Rapporten følger GRI-Standarden, og selskabet koordinerer, faciliterer og dokumenterer herigennem virksomhedens bæredygtighedsinitiativer i tråd med strategien i Keflico. Med rapporten har selskabet valgt at forpligtige sig til løbende at rapportere på den bæredygtige udvikling med en årlig bæredygtighedsrapport, der afdækker aktiviteterne året forinden. Bæredygtighedsrapporten offentliggøres i umiddelbar forlængelse af årsrapporten. Bæredygtighedsrapporten vil findes på www.keflico.com.

I 2022 blev selskabet medlem af UN Global Compact for at styrke dets arbejde med samfundsansvar. Som en del af medlemskabet har selskabet forpligtiget sig til at følge UN Global Compact's ti universelle principper. Principperne er derfor indlagt i selskabets officielle Code of Conduct, der kan findes på www.keflico.com. Ydermere vil selskabet løbende foretage en COP-rapportering på arbejdet indenfor de ti grundlæggende principper i UN Global Compact. Rapporten uploades på UN Global Compact hjemmeside via selskabets medlemside.

Selskabet arbejder løbende med effektivisering og forbedring af rutiner, processer m.v. for derved at mindske klimapåvirkningen fra driften.

Selskabet vil også i de kommende regnskabsår have fokus på optimering og igangsætte de nødvendige analyser og tiltag for at nedbringe klimapåvirkningen fra driften. Et særligt fokus vil blive miljøpåvirkninger indenfor Scope 3 samt på virksomhedens produkter.

Ledelsesberetning

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Selskabet lægger vægt på, at der skal være et højt fokus på arbejdsglæde, trivsel og sikre arbejdsforhold hos alle medarbejdere.

Risici, handlinger og resultater

Selskabets vigtigste ressource er medarbejderne, og derfor er det vigtigt at fokusere på medarbejdertrivsel, ordentlige arbejdsforhold og sikkerhed på arbejdspladsen.

Selskabets væsentligste samfundsmæssige risici relateret til sociale forhold og medarbejderforhold i selskabet er vurderet til at være mistrivsel, dårligt arbejdsmiljø og manglende fokus på sikkerhed på arbejdspladsen. Det kan risikere at resultere i øget sygefravær, tab af kompetente og kvalificerede medarbejdere og generel utilfredshed på arbejdspladsen.

Selskabet arbejder aktivt på at forbedre arbejdsforholdene løbende, så alle medarbejdere trives i gode og moderne arbejdsforhold. At være en ansvarlig og attraktiv arbejdsplads er ét af selskabets indsatsområder, der bliver rapporteret på i den årlige bæredygtighedsrapport.

Selskabet har nedsat et arbejdsmiljøudvalg, der identificerer, problemhåndterer og igangsætter tiltag til løbende forbedring af arbejdsmiljøet. Det er udvalgets ansvar løbende at koordinere initiativer for at sikre et godt arbejdsmiljø i selskabet gennem handlingsplan og løbende opfølgninger. I regnskabsåret deltog to af udvalgets repræsentanter på en opkvalificerende uddannelse om arbejdsmiljø og trivsel på arbejdspladsen. Derudover foretog udvalget også rundringer i regnskabsåret og iværksatte på den baggrund flere aktiviteter til forbedring af det fysiske og psykiske arbejdsmiljø. Der er i årets løb registreret nul arbejdsulykker.

Selskabet foretager årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelser – og har nedsat målsætninger om at øge tilfredsheden frem mod 2023. I 2022 steg den generelle medarbejdertilfredshed i selskabet fra 3,93 i det tidligere regnskabsår til 4,00 i 2022. Målt på en skala fra 1 – meget utilfreds til 5 – meget tilfreds. Dette vurderes at være et meget tilfredsstillende resultat.

Selskabet har udformet en medarbejderhåndbog, der løbende bliver ajourført. I denne beskrives selskabets arbejdsmiljøpolitikker. Håndbogen er tilgængelig for alle ansatte. Nye medarbejdere får håndbogen tilsendt til gennemlæsning inden første arbejdsdag. Derudover har virksomheden også udformet en personalehåndbog, der beskriver hovedparten af de arbejdsrelaterede forhold fra politikker, retningslinjer og generelle personalefordele i Keflico.

En af selskabets personalepolitikker er, at der ved længerevarende sygdom afholdes sygesamtaler i forhold til at identificere årsagen til sygdommen og afhjælpe denne bedst muligt. I relation hertil har alle selskabets medarbejdere tilknyttet sundhedssikring, hvorved medarbejderne får adgang til den rette hjælp. I regnskabsåret er det overordnet sygefravær forøget grundet fire langtidssygemeldinger samt COVID-19-pandemien.

Selskabet har i en årrække arbejdet med digitalisering af arbejdspladsen. Det har skabt rum for mere fleksibelt arbejde med blandt andet en stigende grad af hjemmearbejde samt bedre forudsætninger for informationsdeling på tværs af teams. Dette arbejde vil også pågå i de kommende år, hvor flere større projekter vil blive implementeret.

I regnskabsåret har selskabet arbejdet videre med formaliseringen af den større intern reorganisering af de kommercielle teams, der blev iværksat i 2021. Formålet var at geare virksomheden til fremtiden og skabe rammerne for fordybelse, fokus samt kompetenceudvikling.

Fremadrettet vil selskabet fokusere yderligere på organiseringen, uddannelse og kompetenceudvikling samt forbedring af de fysiske og psykiske arbejdsforhold.

Ledelsesberetning

Primo regnskabsåret valgte ledelsen for at motivere medarbejderne yderligere at introducere en fælles overskudsdeling for 2022, som har resulteret i næsten én ekstra månedsløn til hver medarbejder.

Alt dette har til formål at skabe en god og tryk arbejdsplads med mulighed for individuel udvikling og arbejdsglæde - men også at styrke teamånden og kulturen i selskabet.

Menneskerettigheder

Politik

Selskabet støtter op om og respekterer de internationale anerkendte menneskerettigheder, som formuleret i FN's Menneskerettighedserklæring og den internationale arbejdsorganisations (ILO) kernekonventioner. Selskabet har udformet egen Code of Conduct med udgangspunkt i UN Global Compact, Verdensmålene samt den branchespecifikke Code of Conduct i Dansk Træforening. Det betyder;

- At selskabet støtter UN Global Compacts 10 grundlæggende principper.
- At selskabet anerkender, støtter og arbejder aktivt med FN Verdensmål, herunder særligt verdensmål 9. Industri, innovation og infrastruktur, 12. Ansvarlig forbrug og produktion, 15. Livet på Land og 17. Partnerskab for handling.
- At selskabet anerkender og har forpligtet sig til at følge de otte områder i Dansk Træforenings Code of Conduct.

Risici, handlinger og resultater

Selskabet har vurderet, at en væsentlig risiko for brud på menneskerettigheder relaterer sig til selskabets sourcing af savet og forarbejdet træ fra tredjeverdenslande. Der arbejdes ud fra en officiel risikovurdering samt egen kategorisering af de lande, hvor selskabets leverandører opererer.

Selskabet har i regnskabsåret nedsat et specifikt Sourcing- og Compliance-team, som i regnskabsåret blandt andet har arbejdet med at håndterer indkøbscompliance af virksomhedens salgsprodukter. Selskabet har etableret eget Due Diligence System, der skal være med til at sikre, at alle virksomhedens leverandører lever op til den Europæiske Tømmerforordning (EUTR) og herunder basale arbejdstagerrettigheder. Selskabet har valgt at få foretaget en årlig auditering af systemet af en uafhængig tredjepart.

I henhold til handlen med bæredygtighedscertificerede produkter bliver selskabet ligeledes auditeret årligt af uafhængig tredjepart. Auditeringerne er med til at sikre, at selskabet lever op til de gældende retningslinjer og regler i henhold til den Europæiske Tømmerforordning samt certificeringsordningerne FSC® og PEFC™.

For regnskabsåret blev selskabet auditeret uden væsentlige bemærkninger.

Håndtering af person- og virksomhedsdata vurderer selskabet ligeledes kan udgøre en risiko for brud på menneskerettighederne. Selskabet har tidligere implementeret processer omkring håndtering af persondata, så virksomheden kan overholde gældende lovgivning på området. Det gælder blandt andet databehandleraftaler med stort set alle samarbejdspartnere, samtykkeerklæringer for alle medarbejdere samt andre interne tiltag.

Processerne er opretholdt i regnskabsåret. Der er ikke konstateret overtrædelser af bestemmelserne om persondata.

Fremadrettet vil selskabet arbejde på både at drifte, men også digitalisere og videreudvikle de interne systemer og håndbøger. Formålet er, at selskabet til enhver tid overholder de gældende retningslinjer.

Ledelsesberetning

Antikorruption

Politik

Selskabet støtter UN Global Compact's 10 grundlæggende principper og tolererer således ingen former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

Risici, handlinger og resultater

Da selskabet salgsmæssigt primært opererer på det danske marked, er der reduceret risiko for, at selskabets medarbejdere vil blive udsat for situationer med korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

Indkøbsmæssigt er selskabet udover interne politikker underlagt Den Europæiske Tømmerforordning (EUTR), hvor der stilles krav til en due diligence-ordning indeholdende oplysning, risikovurdering samt risikobegrænsning.

Ved nyansættelser introduceres alle nye medarbejdere til selskabets forretningsetik.

Der er i 2022 ikke blevet rapporteret tilfælde af brud med forretningsetisk adfærd eller korruptionstilfælde.

I fremtiden forventes det, at selskabet fortsat vil introducere nye og eksisterende medarbejdere til selskabets principper for forretningsetik. Forventningen til fremtiden er derved ingen brud med principperne for forretningsetisk adfærd og korruption. Selskabet vil i løbet af første kvartal i det kommende regnskabsår implementere en Whistleblowerordning således at tilfælde på brud med selskabets forretningsprocedure kan indberettes korrekt, sikkert og anonymt.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen jf. årsregnskabslovens §99b

Selskabet tilstræber, at have de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn, race eller religion. Selskabets personalepolitik understøtter denne praksis.

Det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan

Keflico A/S er en fondsejet virksomhed med en professionel bestyrelse.

Bestyrelsen er Keflico A/S' øverste ledelsesorgan og har 4 generalforsamlingsvalgte medlemmer, der alle er mænd.

Selskabets bestyrelsesmedlemmer har indgående kendskab til selskabet og branchen. Denne stabilitet og kontinuitet i sammensætningen af bestyrelsen søges fastholdt fremover.

Bestyrelsen anerkender, at en mere ligelig fordeling blandt kønnene kan have en gunstig indvirkning på arbejdet i bestyrelsen og i virksomheden i øvrigt og har en målsætning om, at begge køn er repræsenteret i bestyrelsen inden for en overskuelig fremtid. Bestyrelsens måltal er 1 kvinde inden udgangen af 2026.

Det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer

For så vidt angår øvrige ledelsesniveauer, tilstræber selskabet at bemane alle ledelsesposter med de bedst kvalificerede personer uanset køn. Virksomheden har et direktionslag og et mellemliderlag. Lederlaget består af personer med ledelsesansvar, og udgør 6 personer, hvoraf 1 er kvinde (gennemsnitlig antal fuldtidsmedarbejdere i disse ledelseslag).

Selskabet vil fremadrettet så vidt muligt sikre, at begge køn er repræsenteret i ansættelsesfasen ved udskiftning i ledelsesgruppen fremadrettet. Selskabet har i 2022 så vidt muligt sikret, at begge køn har været repræsenteret i ansættelsesfasen ved udskiftning i ledelsesgruppen.

Keflico A/S tilstræber at bemane ledelsen med bedst kvalificerede personer uanset køn.

Ledelsesberetning

Redegørelse for dataetik jf. årsregnskabslovens §99d

Selskabet har udarbejdet politik dataetik, og har valgt at offentliggøre redegørelsen for dataetik på virksomhedens hjemmeside, www.keflico.com.

I politikken fastsættes, hvordan vi tager ansvar for og arbejder med dataetik og dataanvendelse. Dataetik vil som øvrige forretningsmæssige hensyn indgå i overvejelserne om større strategiske forretningsbeslutninger og understøtte vores forretningsmodel, værdigrundlag og vision.

Vores arbejde med dataetik har taget udgangspunkt i vores ”værdier og leveregler” og Det Dataetiske Kompas fra Dataetisk Råd og har særligt fokus på dataetiske principper, herunder ansvarlighed og ordentlighed.

Politikken omhandler de kundedata, vi indsamler og behandler, men også al øvrig data, som vi måtte behandle, ligesom politikken også omfatter dataetiske overvejelser hos vores leverandører og samarbejdspartnere.

Vores mål for dataetisk adfærd er til enhver tid at have en ansvarlig og ordentlig brug af data samt at skabe gennemsigtighed i vores dataindsamling og datahåndtering. Vores dataetiske adfærd skal bidrage positivt til kundernes tryghed med udgangspunkt i, at de data, kunden overgiver til os, er kundens egne og behandles inden for de gældende lovmæssige rammer.

Vi værner om sikkerheden for behandlingen af persondata og andre data og sikrer, at disse data ikke opbevares i et længere tidsrum, end det er nødvendigt til de formål, hvortil de pågældende databehandles.

Bestyrelsen er ansvarlig for at godkende vores politik for dataetik. Den daglige forvaltning af politikken for dataetik er forankret hos direktionen. Beslutninger om anvendelse af data og ny teknologi er ligeledes forankret hos direktionen, som løbende evaluerer vores indsatser og sørger for, at dataetiske dilemmaer bliver diskuteret på øvrige ledelsesniveauer og med inddragelse af relevante medarbejdere.

Politikken for dataetik er som udgangspunkt gyldig i en 3-årig periode, hvorefter den revideres af bestyrelsen. Såfremt det måtte skønnes nødvendigt, kan politikken for dataetik revideres hyppigere på foranledning af direktionen eller bestyrelsen. En revision skal forelægges og godkendes på et bestyrelsesmøde for at være gyldig.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Keflico A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og -omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer, hvilket omfatter træ- og pladevarer, indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet, herunder til salg, distribution og administration.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

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 indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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 er mellem 3 og 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Software

Software måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør højst 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Dagsværdien er baseret på en vurdering fra en ekstern vurderingsmand eller DCF- og afkastbaserede modeller baseret på markedsleje, driftsomkostninger og afkastkrav.

Målingen af grunde og bygninger revurderes, hvis der er indikationer på væsentlige ændringer i dagsværdien. Konstateres afvigelser mellem dagsværdi og regnskabsmæssig værdi, reguleres den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen, og bindes på en særlig reserve for opskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Renter i byggeperioden indgår i anskaffessummen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-20 år

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Leasingkontrakter

Virksomheden har valgt IAS 17 som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter.

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 m.v.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger, herunder omkostninger til søfragt, forsikring, opskæring og oventørring.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nettorealisationsværdi.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvide midler og bankgæld

Likvide midler og bankgæld omfatter likvide beholdninger og bankgæld i form af kassekreditter.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger virksomhedens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt netto arbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2022	2021
Nettoomsætning	1	500.784	431.429
Vareforbrug		-408.700	-345.081
Andre eksterne omkostninger		-19.467	-16.996
Bruttoresultat		72.617	69.352
Personaleomkostninger	2	-35.297	-32.246
Afskrivninger		-2.193	-3.272
Andre driftsomkostninger		0	-29
Resultat af primær drift		35.127	33.805
Finansielle indtægter		1.739	1.497
Finansielle omkostninger		-2.404	-2.374
Resultat før skat		34.462	32.928
Skat af årets resultat	3	-7.602	-7.250
Årets resultat		26.860	25.678

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2022	2021
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	4		
Software		1.138	1.020
		<u>1.138</u>	<u>1.020</u>
Materielle anlægsaktiver	5		
Grunde og bygninger		57.634	58.770
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.332	2.148
		<u>59.966</u>	<u>60.918</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>61.104</u>	<u>61.938</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		125.779	95.998
Forudbetalinger for varer		1.891	3.873
		<u>127.670</u>	<u>99.871</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		36.196	41.754
Tilgodehavende selskabsskat		886	0
Andre tilgodehavender		92	246
Afledte finansielle instrumenter (positiv dagsværdi)	10	6.045	941
Periodeafgrænsningsposter	6	683	500
		<u>43.902</u>	<u>43.441</u>
Likvide beholdninger		86	17
Omsætningsaktiver i alt		<u>171.658</u>	<u>143.329</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>232.762</u></u>	<u><u>205.267</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr	Note	2022	2021
PASSIVER			
Egenkapital	7		
Aktiekapital		10.000	10.000
Overført resultat		78.943	54.853
Reserve for opskrivninger		12.087	12.317
Reserve for sikringstransaktioner		4.239	22
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000	10.000
Egenkapital i alt		<u>108.269</u>	<u>87.192</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	8	8.742	8.598
		<u>8.742</u>	<u>8.598</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	9		
Realkreditinstitutter		31.363	24.538
		<u>31.363</u>	<u>24.538</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Realkreditinstitutter	9	1.695	1.685
Kreditinstitutter		54.069	45.387
Leverandørgæld		19.744	24.568
Afledte finansielle instrumenter (negativ dagsværdi)	10	611	913
Selskabsskat		0	1.011
Anden gæld		8.269	11.375
		<u>84.388</u>	<u>84.939</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>115.751</u>	<u>109.477</u>
PASSIVER I ALT		<u>232.762</u>	<u>205.267</u>
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	11		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	12		
Nærtstående parter	13		
Begivenheder efter balancedagen	14		
Resultatdisponering	15		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	tkr.	Aktiekapital	Overført resultat	Reserve for sikrings-transaktioner	Reserve for opskrivninger	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2022	10.000	54.853	22	12.317	10.000	87.192
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-10.000	-10.000
	Regulering af opskrivninger	0	295	0	-295	0	0
	Skatteeffekt af regulering af opskrivninger	0	-65	0	65	0	0
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi vedrørende sikring af fremtidige pengestrømme	0	0	5.406	0	0	5.406
	Skatteeffekt af regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-1.189	0	0	-1.189
15	Overført, jf. resultatdisponering	0	23.860	0	0	3.000	26.860
	Egenkapital 31. december 2022	10.000	78.943	4.239	12.087	3.000	108.269

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2022	2021
Bruttoresultat		72.617	69.352
Personaleomkostninger		-35.297	-32.246
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		37.320	37.106
Ændring i driftskapital	16	-29.984	-24.169
Pengestrøm fra primær drift		7.336	12.937
Finansielle poster, netto (ekskl. amortisering af låneomkostninger og kurstab)		-831	-846
Betalt selskabsskat		-10.595	-7.256
Pengestrøm fra driftsaktivitet		-4.090	4.835
Køb af immaterielle anlægsaktiver	4	-459	-1.019
Køb af materielle anlægsaktiver	5	-899	-838
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-1.358	-1.857
Fremmedfinansiering:			
Ændring af langfristede gældsforpligtelser (inkl. afholdte låneomkostninger og kurstab)		6.835	-4.246
Udbetalt udbytte		-10.000	-5.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-3.165	-9.246
Årets pengestrøm		-8.613	-6.268
Likvide midler og bankgæld, primo		-45.370	-39.102
Likvide midler og bankgæld, ultimo		-53.983	-45.370

Ovenstående pengestrømme kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2022	2021
1 Segmentoplysninger		
Danmark	464.799	394.312
Udland	35.985	37.117
	<u>500.784</u>	<u>431.429</u>
2 Personalemkostninger		
Gager og lønninger	31.014	28.527
Pensioner	2.548	2.089
Andre omkostninger til social sikring	535	472
Øvrige personalemkostninger	1.200	1.158
	<u>35.297</u>	<u>32.246</u>
Det gennemsnitlige antal ansatte udgør	<u>57</u>	<u>53</u>
Vederlag til direktion	3.295	2.534
Vederlag til bestyrelse	370	300
	<u>3.665</u>	<u>2.834</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	8.647	8.332
Årets regulering af udskudt skat	-1.041	-1.082
Regulering vedrørende tidligere år	-4	0
	<u>7.602</u>	<u>7.250</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2022	3.406	3.406
Tilgang	459	459
Kostpris 31. december 2022	3.865	3.865
Ned- og afskrivninger 1. januar 2022	-2.386	-2.386
Afskrivninger	-341	-341
Ned- og afskrivninger 31. december 2022	-2.727	-2.727
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	1.138	1.138
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.020	1.020
Afskrives over	3-5 år	

5 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2022	56.749	8.554	65.303
Tilgang	94	805	899
Afgang	0	-260	-260
Kostpris 31. december 2022	56.843	9.099	65.942
Værdireguleringer 1. januar 2022	15.790	0	15.790
Afskrivninger	-296	0	-296
Værdireguleringer 31. december 2022	15.494	0	15.494
Ned- og afskrivninger 1. januar 2022	-13.769	-6.406	-20.175
Afskrivninger	-934	-621	-1.555
Afgang	0	260	260
Ned- og afskrivninger 31. december 2022	-14.703	-6.767	-21.470
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	57.634	2.332	59.966
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	58.770	2.148	60.918
Afskrives over	40-50 år	2-20 år	

Grunde og bygninger værdiansættes jf. anvendt regnskabspraksis til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Dagsværdien er pr. 31. december 2022 ud fra en afkastbaseret model baseret på markedsløje, drifts-omkostninger og afkastkrav (niveau 3 i dagsværdihierarkiet).

Den anvendte løje i beregningen er baseret på det nuværende lejeniveau for markedsløjen i området (gns. 292 kr./ m2 2021: 292 kr./ m2) samt afkastkrav for tilsvarende ejendom (6,5 % 2021: 6,5 %) og er i sagens natur behæftet med usikkerhed.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2021.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver omfatter periodiseret forsikringer m.v. vedrørende efterfølgende regnskabsår.

7 Egenkapital

Aktiekapitalen består af 100.000 aktier a 100 kr. Alle aktier har samme stemmerettigheder.

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen i de fire forudgående regnskabsår.

8 Udskudt skat

tkr.	2022	2021
Udskudt skat 1. januar	8.598	8.847
Regulering af udskudt skat vedrørende egenkapitaltransaktioner	1.189	833
Årets regulering af udskudt skat	-1.041	-1.082
Regulering vedrørende tidligere år	-4	0
Udskudt skat 31. december	8.742	8.598
<i>Udskudt skat vedrører:</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	-283	-377
Materielle anlægsaktiver	8.844	8.657
Omsætningsaktiver	235	367
Gældsforpligtelser	-54	-49
	8.742	8.598

9 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	Gæld i alt 31/12 2022	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	33.588	1.729	24.484
Kurstab og låneomkostninger	-530	-34	-357
	33.058	1.695	24.127

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter og renteswaps. Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varekøb inden for det førstkommende år med valutaterminskontrakter. Desuden afdækkes enkelte større mulige fremtidige transaktioner med betydelige risici efter det førstkommende år med valutaoptioner.

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til afdækning af valutarisici vedrørende fremtidige varekøb i USD for samlet 10.676 tkr. og i EUR for samlet 33.455 tkr. Indgåede terminkontrakter udløber inden for 1 år, og markedsværdien af indgåede terminsforretninger udgør -611 tkr. pr. 31. december 2022 mod 725 tkr. pr. 31. december 2021.

Selskabet afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

Selskabet har ved optagelsen af realkreditlån med en hovedstol på 42.583 tkr. indgået renteswap-aftale, der har en regnskabsmæssig værdi på 2.727 tkr. pr. 31. december 2022 mod -913 tkr. pr. 31. december 2021. Markedsværdien af indgået renteswap vil senest den 30. september 2032 udgøre 0 kr.

Selskabet har ved optagelsen af driftskreditlån med en hovedstol på 54.069 tkr. indgået renteswap-aftale, der har en regnskabsmæssig værdi på 3.318 tkr. pr. 31. december 2022 mod 215 tkr. pr. 31. december 2021. Markedsværdien af indgået renteswap vil senest den 30. juni 2025 udgøre 0 kr.

Dagsværdioplysninger

Grunde og bygninger måles jf. anvendt regnskabspraksis til dagsværdi (Dagsværdiniveau 3). Dagsværdien udgør 57.634 tkr. pr. 31. december 2022. Værdireguleringer i resultatopgørelsen udgør 230 tkr. efter skat for 2022 og har samtidig reduceret reserve for opskrivninger i 2022 med samme beløb. Der henvises endvidere til note 5.

Afledte finansielle instrumenter måles jf. anvendt regnskabspraksis til dagsværdi (Dagsværdiniveau 2). Dagsværdien udgør samlet 5.434 tkr. pr. 31. december 2022. Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner, udgør samlet 4.217 tkr. efter skat for 2022.

11 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Der er indgået leje- og leasingaftaler vedrørende driftsmidler, der løber frem til 31. december 2027. Forpligtelsen udgør 2.779 tkr. pr. 31. december 2022, hvoraf 1.580 tkr. forfalder i 2023.

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler med en samlet forpligtelse pr. 31. december 2022 på 64 tkr., hvoraf 64 tkr. forfalder i 2023.

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 33.588 tkr., er der givet pant i ejendommen beliggende Juelstrupparken 24, 9530 Støvring. Ejendommen har en bogført værdi pr. 31. december 2022 på 57.634 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der givet virksomhedspant, nom. 32.000 tkr., i varebeholdninger, tilgodehavender, goodwill samt driftsinventar og driftsmateriel. Endvidere er der givet ejerpantebrev på nom. 2.000 tk ejendommen beliggende Juelstrupparken 24, 9530 Støvring.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2022	2021
12 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til EY	195	169
Lovpligtig revision	127	120
Skatterådgivning	16	15
Andre ydelser	52	34
	<u>195</u>	<u>169</u>
13 Nærtstående parter		
Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt selskaber, hvor før nævnte personkreds har væsentlige interesser.		
Ud over udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejerne.		
Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.		
Bestemmende indflydelse		
Direktør Erik Kauffeldts Fond, Juelstrupparken 24, 9530 Støvring, har bestemmende indflydelse i selskabet.		
14 Begivenheder efter balancedagen		
Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, der har betydning for vurdering af årsrapporten.		
15 Resultatdisponering		
tkr.	2022	2021
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000	10.000
Overført resultat	23.860	15.678
	<u>26.860</u>	<u>25.678</u>
16 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-27.799	-16.398
Ændring i tilgodehavender (ekskl. sikringstransaktioner)	5.745	-17.983
Ændring i leverandører og anden gæld (ekskl. sikringstransaktioner)	-7.930	10.212
	<u>-29.984</u>	<u>-24.169</u>



Keflico A/S

Juelstrupparken 24

DK – 9530 Støvring

Tlf.: +45 98 13 35 44

Mail: info@keflico.com

CVR.: 23 98 00 10

www.keflico.com

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Camilla Hyldgaard Thomsen

Kommerciel direktør

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 086ba184-7bfd-4e32-8b84-00a596f2209d

IP: 85.191.xxx.xxx

2023-03-29 08:57:00 UTC



Mads Tidemann Stenstrop

Adm. direktør

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 495793a1-2f2c-468d-9b05-ecb45fa06d6d

IP: 85.191.xxx.xxx

2023-03-29 08:59:20 UTC



Max Plejdrup Dalsgaard

Bestyrelse

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 5f9f859e-eb99-4e53-b8c2-b9375e03d2f0

IP: 185.40.xxx.xxx

2023-03-29 09:30:15 UTC



Svend Hunnerup

Bestyrelse

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 523504cb-f998-43bc-94b1-a9861f792f64

IP: 109.70.xxx.xxx

2023-03-29 10:03:15 UTC



Kim Munk-Petersen

Dirigent

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 6bef5f86-c7bf-42f5-915e-1abe9569e97c

IP: 41.86.xxx.xxx

2023-03-29 11:23:31 UTC



Kim Munk-Petersen

Bestyrelse

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 6bef5f86-c7bf-42f5-915e-1abe9569e97c

IP: 41.86.xxx.xxx

2023-03-29 11:23:31 UTC



Per Schak Andreassen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 8c654b4a-4429-4d80-a662-693317eb58c5

IP: 212.10.xxx.xxx

2023-03-29 16:24:21 UTC



Martin Boegsted

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:24271344

IP: 85.203.xxx.xxx

2023-03-29 16:55:46 UTC



Penneo dokumentnøgle: 000ID-IVUI-0EHOS-WKCCS-71ZA-VE3T1

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Hans B. Vistisen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1265980830427

IP: 145.62.xxx.xxx

2023-03-30 06:53:15 UTC

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>