

# Årsrapport

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling.

27/3 - 2024

**Dirigent:**

Kim Munk-Petersen

## Indhold

<b>Påtegninger.....</b>	<b>2</b>
Ledespåtegning .....	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	3
<b>Ledelsesberetning .....</b>	<b>5</b>
Selskabsoplysninger .....	5
Hoved – og nøgletal .....	6
Beretning .....	7
<b>Årsregnskab 1. januar – 31. december .....</b>	<b>15</b>
Anvendt regnskabspraksis .....	15
Resultatopgørelse .....	22
Balance .....	23
Egenkapitalopgørelse .....	25
Pengestrømsopgørelse .....	26
Noter.....	27

# Påtegninger

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Keflico A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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 14. marts 2024

### Direktion:

---

Mads Stenstrop  
Adm. direktør

---

Camilla H. Thomsen  
Kommerciel direktør

### Bestyrelse:

---

Per Schak Andreasen  
Formand

---

Kim Munk-Petersen

---

Max Plejdrup Dalsgaard

---

Peter Bæk

# 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 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 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.

#### 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 14. marts 2024

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](http://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  
Peter Bæk

#### Direktion

Mads Stenstrop  
Camilla H. Thomsen

#### Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Østre Havnegade 65  
9000 Aalborg

## Ledelsesberetning

### Hoved – og nøgletal

tkr.	2023	2022	2021	2020	2019 <sup>*)</sup>
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	367.594	500.784	431.429	336.479	302.977
Bruttoresultat	37.231	72.617	69.352	44.761	36.678
Resultat af primær drift	601	35.127	33.805	14.423	8.332
Resultat af finansielle poster	-1.659	-665	-877	-2.078	-2.719
Resultat før skat	-1.058	34.462	32.928	12.345	5.613
<b>Årets resultat</b>	<b>-807</b>	<b>26.860</b>	<b>25.678</b>	<b>9.615</b>	<b>4.339</b>
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	61.585	61.104	61.938	63.383	49.830
Investering i materielle anlægsaktiver	292	899	838	528	61
Omsætningsaktiver	144.123	171.658	143.329	108.087	118.002
<b>Aktiver i alt</b>	<b>205.708</b>	<b>232.762</b>	<b>205.267</b>	<b>171.470</b>	<b>167.832</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>102.364</b>	<b>108.269</b>	<b>87.192</b>	<b>63.560</b>	<b>44.489</b>
Hensatte forpligtelser	13.663	8.742	8.598	8.847	4.939
Langfristede gældsforpligtelser	29.900	31.363	24.538	28.772	29.852
Kortfristede gældsforpligtelser	59.781	84.388	84.939	70.291	88.552
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driften	30.429	-4.090	4.835	26.215	14.107
Pengestrøm til investering, netto	-3.090	-1.358	-1.857	-528	-2.329
Pengestrøm fra finansiering	-4.624	-3.165	-9.246	-4.187	-2.759
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>22.715</b>	<b>-8.613</b>	<b>-6.268</b>	<b>21.500</b>	<b>9.019</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	0,2%	7,0%	7,8%	4,3%	2,8%
Afkast af den investerede kapital	0,3%	16,0%	17,9%	8,5%	4,8%
Bruttomargin	10,1%	14,5%	16,1%	13,3%	12,1%
Likviditetsgrad	241,1%	203,4%	168,7%	153,8%	133,3%
Soliditetsgrad	49,8%	46,5%	42,5%	37,1%	26,5%
Egenkapitalforrentning	-0,8%	27,5%	34,1%	17,8%	10,0%
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>	<b>56</b>	<b>57</b>	<b>53</b>	<b>50</b>	<b>50</b>

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

\*) Hoved- og nøgletal for årene 2019 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 2023 368 mio. kr. mod 501 mio. kr. i 2022. Aktivitetsnedgangen skyldes primært en generelt lavere efterspørgsel i især anden halvdel af regnskabsperioden, men også generelt faldende priser.

Årets resultat før skat udgør -1,1 mio. kr. mod 34,5 mio. kr. i 2022. Der er i regnskabsåret udgiftsført 8 mio. kr. vedrørende igangværende reklamationssager, jf. nedenfor. Resultatet anses for utilfredsstillende og ligger markant under de oprindelige forventninger, som udtrykt i årsrapporten for 2022 (i niveauet 12-18 mio. kr.).

Årets pengestrømme fra driften udgør 30,4 mio. kr. mod -4,1 mio. kr. i 2022.

Selskabets egenkapital andrager ultimo året 102,4 mio. kr.

### Usædvanlige forhold vedrørende indregning og måling

Keflico A/S er på nuværende tidspunkt part i enkelte reklamationssager vedrørende leverede fejlbehæftede produkter til kunder. Reklamationssagerne vedrører produkter, der har gennemgået en efterbehandling hos en underleverandør. Keflico A/S har samtidig gjort et reklamationskrav gældende overfor virksomhedens underleverandør af de fejlbehæftede produkter (regreskrav). Der henvises til note 10 vedrørende en uddybende redegørelse for forholdet og den regnskabsmæssige behandling. Ledelsen har omkostningsført 8 mio. kr. vedrørende forholdet i regnskabsåret 2023, men forventer en betydelig andel af regreskrav indtægtsført i kommende eller senere regnskabsår.

### Forventninger til fremtiden

Branchen som selskabet opererer i er under kraftig påvirkning af makroøkonomiske forhold og aktivitetsniveauet i byggebranchen. I 2023 har aktiviteten været faldende og forventningen til 2024 er, at det nuværende aktivitets- og prisniveau fortsætter i første halvår, mens et forventet lavere renteniveau vil medvirke til at øge efterspørgslen i andet halvår. Det betyder, at der forventes en højere indtjening i 2024, forventeligt i niveauet 4-8 mio. kr. før skat og før indregning af regreskrav. Der er ikke planlagt betydelige investeringer i 2024.

### 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.



## Ledelsesberetning

### *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.

#### *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 92% 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 2023 blev der onboardet 7 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 ekstern 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 og optimere de platforme, hvorpå medarbejdernes daglige arbejde udføres. Selskabets ERP-system er opdateret til nyeste version, der er investeret i nyt CRM-system og slutteligt er der åbnet op for et inspirationsunivers og en ny salgskanal for virksomhedens B2B-kunder via [www.keflico.com](http://www.keflico.com). Sammenholdt med tidligere års investeringer vurderes det, at selskabet har skabt gode rammer for udvikling af viden og kompetencer, både for organisationen som helhed, men også for den enkelte medarbejder.

## Ledelsesberetning

### 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.

#### *Miljø- og klimaforhold*

##### *Politik*

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

I 2023 opnåede Keflico en certificeringsandel af den samlede omsætning på 88% mod 83% i 2022.

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](http://www.keflico.com).

## Ledelsesberetning

For at styrke arbejdet med samfundsansvar er selskabet medlem af UN Global Compact. Som en del af medlemskabet har selskabet forpligtiget sig til at følge UN Global Compacts 10 universelle principper. Principperne er derfor indlagt i selskabets officielle Code of Conduct, der kan findes på [www.keflico.com](http://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 medlemsside.

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.

### *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, problemløser 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. Der er i årets løb registreret nul arbejdsulykker.

Selskabet foretager årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelser – og har nedsat målsætninger om at øge tilfredsheden frem mod 2024. I 2023 steg den generelle medarbejdertilfredshed i selskabet fra 4,00 i det tidligere regnskabsår til 4,03 i 2023. Målt på en skala fra 1 – meget utilfreds til 5 – meget tilfreds. Dette vurderes at være et meget tilfredsstillende resultat og et generelt højt niveau.

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 reduceret markant efter forrige regnskabsår var påvirket af fire langtidssygemeldinger samt COVID-19-pandemien.

## Ledelsesberetning

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.

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 nedsat et specifikt Sourcing- og Compliance-team, som i regnskabsåret blandt andet har arbejdet med at håndtere 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. Systemet er et dynamisk påpasselighedssystem, som selskabet anvender til håndtering af risici ved grundig gennemgang og undersøgelse af al dokumentation relateret til samarbejdspartnere omfattende compliance, due diligence, risikovurdering, risikominimering og slutteligt accept eller afvisning. Vi har defineret hvilke regler og retningslinjer der skal efterleves, og at vi er i stand til at fremvise den rette dokumentation for at disse er blevet overholdt. Dette kræver konstant opmærksomhed, opdatering og tilpasning, da både lovgivning og standarder løbende ændrer sig. I praksis udføres der en due diligence rapport – kaldet et narrativ - for hver leverandør. Narrativet angiver dokumentation, risikovurdering, risikominimering og en konklusion. Også kaldet: Oversigt, risikoanalyse, mitigering og accept/afvisning af køb. Her bliver oplysningerne fra dataindsamlingen analyseret og fortolket af Keflicos Compliance Manager. Hvis den resulterer i lav risiko kan danne grundlag for samarbejde. Disse beviser er dokumentindsamling, certificering og tredjepartsauditing, samt dokumentation i form af personligt besøg og egenkontrol hvor der udarbejdes en Site Investigation Report (SIR). Keflicos Due Diligence System (DDS) gør at vi kan foretage en risikovurdering for at minimere risikoen for at bringe ulovligt fældet træ i omsætning på EU-markedet. I træindustrien er det relevant at gennemgå dokumentation for at en leverandørs lever op til kravene om: Ret til skov og hugst, Hugstaktiviteter, Tredjepartsrettigheder, Træhandel og transport, Skatter og afgifter og Træforarbejdning. Herefter følger Risikominimeringen, også kalder Risk Mitigation, hvormed der ønskes at afbøde/mindske effekterne af et eventuelt problem, begrænse en skade eller minimere dens omfang. Hvis vurderingen for risikoanalysen viser, at der er risiko for ulovligt træ i forsyningskæden, kan den pågældende risiko afhjælpes ved at kræve yderligere oplysninger og efterprøvning hos leverandøren.

## Ledelsesberetning

Selskabets Due Diligence System dækker alle områderne inden for samfundsansvar, *Miljø- og klimaforhold*, *Sociale forhold og medarbejderforhold*, *Menneskerettigheder* og *Antikorruption*.

Selskabet har valgt at få foretaget en årlig auditering af systemet af en uafhængig tredjepart.

I henhold til handlen med bæredygtigheds certificerede 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 fortsat 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.

### ***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 2023 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 har i regnskabsåret implementeret en Whistleblowerordning således at tilfælde på brud med selskabets forretningsprocedure kan indberettes korrekt, sikkert og anonymt. Der har i regnskabsåret været nul indberetninger.

## Ledelsesberetning

### 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.

	2023
<b>Kønsmæssig sammensætning af ledelsen</b>	
<i>Øverste ledelsesorgan</i>	
Samlet antal medlemmer	4
Underrepræsenteret køn i %	0%
Måltal i %	20%
Årstal for opfyldelse af måltal	2024
<i>Øvrige ledelsesniveauer</i>	
Samlet antal medlemmer	5
Underrepræsenteret køn i %	20%
Måltal i %	40%
Årstal for opfyldelse af måltal	2026

#### *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, og det underrepræsenterede køn udgør således 0%.

Selskabets bestyrelsesmedlemmer har indgående kendskab til selskabet og branchen. Denne stabilitet og kontinuitet i sammensætningen af bestyrelsen søges fastholdt fremover. Der har ikke været udskiftning i Selskabets bestyrelse i 2023, hvorfor der ikke har været anledning til ændringer. 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 2024, og vil udgøre 20%.

#### *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 5 personer, hvoraf 1 er kvinde (gennemsnitlig antal fuldtidsmedarbejdere i disse ledelseslag), og udgør således 20%.

Selskabet vil fremadrettet så vidt muligt sikre, at begge køn er repræsenteret i ansættelsesfasen ved udskiftning i ledelsesgruppen fremadrettet. Selskabet har i 2023 så vidt muligt sikret, at begge køn har været repræsenteret i ansættelsesfasen ved udskiftning i ledelsesgruppen.

Der har i løbet af 2023 ikke været nogen udskiftning i de øvrige ledelsesniveauer, men der vil inden for den fastsatte tidshorisont være en naturlig udskiftning, hvorved det forventes at de igangsatte tiltag vil skabe en ligelig fordeling.

Keflico A/S tilstræber at bemane ledelsen med bedst kvalificerede personer uanset køn. Det er selskabets målsætning at øge andelen af det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer, med det mål at opnå ligelig fordeling i 2026 (40 %).

## 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](http://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 2023 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, inklusiv 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 nettorealiseringsværdien 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.

Nettorealiseringsværdien 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

#### *Reserve for sikringstransaktioner*

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven for sikringstransaktioner repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

#### *Foreslået udbytte*

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.

### Hensatte forpligtelse

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

### 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

Virksomheden har valgt IAS 39 Finansielle instrumenter: Indregning og måling som fortolkningsbidrag til indregning og måling af 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 nettorealiseringsværdi.

# Årsregnskab 1. januar – 31. december

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

### Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der er af særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter. Særlige poster kan omfatte omkostninger til omfattende omstruktureringer af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af virksomhedens primære drift og som ikke antages at være tilbagevendende.

## 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.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

#### 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.

### 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	2023	2022
<b>Nettoomsætning</b>	2	367.594	500.784
Vareforbrug		-305.390	-408.700
Andre eksterne omkostninger		-24.973	-19.467
<b>Bruttoresultat</b>		37.231	72.617
Personaleomkostninger	3	-34.021	-35.297
Afskrivninger		-2.609	-2.193
<b>Resultat af primær drift</b>		601	35.127
Finansielle indtægter		2.656	1.739
Finansielle omkostninger		-4.315	-2.404
<b>Resultat før skat</b>		-1.058	34.462
Skat af årets resultat	4	251	-7.602
<b>Årets resultat</b>		<u>-807</u>	<u>26.860</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

tkr.	Note	2023	2022
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5		
Software		3.218	1.138
		<u>3.218</u>	<u>1.138</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6		
Grunde og bygninger		56.402	57.634
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.965	2.332
		<u>58.367</u>	<u>59.966</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>61.585</u>	<u>61.104</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Handelsvarer		104.908	125.779
Forudbetalinger for varer		2.410	1.891
		<u>107.318</u>	<u>127.670</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg		29.799	36.196
Tilgodehavende selskabsskat		2.018	886
Andre tilgodehavender		155	92
Afledte finansielle instrumenter (positiv dagsværdi)	7	3.575	6.045
Periodeafgrænsningsposter	8	1.225	683
		<u>36.772</u>	<u>43.902</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>33</u>	<u>86</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>144.123</u>	<u>171.658</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>205.708</u>	<u>232.762</u>



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

tkr	Note	2023	2022
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>	9		
Aktiekapital		10.000	10.000
Overført resultat		76.866	78.943
Reserve for opskrivninger		11.857	12.087
Reserve for sikringstransaktioner		2.141	4.239
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500	3.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>102.364</u>	<u>108.269</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Andre hensatte forpligtelser	10	5.731	0
Udskudt skat	11	7.932	8.742
		<u>13.663</u>	<u>8.742</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12		
Realkreditinstitutter		29.900	31.363
		<u>29.900</u>	<u>31.363</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Realkreditinstitutter	12	1.568	1.695
Kreditinstitutter		31.301	54.069
Leverandørgæld		20.302	19.744
Afledte finansielle instrumenter (negativ dagsværdi)	7	830	611
Anden gæld		5.780	8.269
		<u>59.781</u>	<u>84.388</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>89.681</u>	<u>115.751</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>205.708</u>	<u>232.762</u>
<b>Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser</b>	13		
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	14		
<b>Nærtstående parter</b>	15		
<b>Begivenheder efter balancedagen</b>	16		
<b>Resultatdisponering</b>	17		

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

## Egenkapitalopgørelse

Note	tkr.	Aktiekapital	Overført resultat	Reserve for sikrings-transaktioner	Reserve for opskrivninger	Foreslået udbytte	I alt
	<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	10.000	78.943	4.239	12.087	3.000	108.269
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-3.000	-3.000
	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	-2.690	0	0	-2.690
	Skatteeffekt af regulering af sikringsinstrumenter	0	0	592	0	0	592
17	Overført, jf. resultatdisponering	0	-2.307	0	0	1.500	-807
	<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>10.000</b>	<b>76.866</b>	<b>2.141</b>	<b>11.857</b>	<b>1.500</b>	<b>102.364</b>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2023	2022
Bruttoresultat		37.231	72.617
Personaleomkostninger		-34.021	-35.297
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		3.210	37.320
Ændring i driftskapital	18	29.944	-29.984
Pengestrøm fra primær drift		33.154	7.336
Finansielle poster, netto (ekskl. amortisering af låneomkostninger og kurstab)		-1.625	-831
Betalt selskabsskat		-1.100	-10.595
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>30.429</b>	<b>-4.090</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	5	-2.798	-459
Køb af materielle anlægsaktiver	6	-292	-899
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>		<b>-3.090</b>	<b>-1358</b>
Fremmedfinansiering:			
Ændring af langfristede gældsforpligtelser (inkl. afholdte låneomkostninger og kurstab)		-1.624	6.835
Udbetalt udbytte		-3.000	-10.000
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-4.624</b>	<b>-3.165</b>
<b>Årets pengestrøm</b>		<b>22.715</b>	<b>-8.613</b>
Likvide midler og bankgæld, primo		-53.983	-45.370
<b>Likvide midler og bankgæld, ultimo</b>		<b>-31.268</b>	<b>-53.983</b>

Ovenstående pengestrømme kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

# Årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

### 1 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der er af særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår blandt andet væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af virksomhedens primære drift og som ikke antages at være tilbagevendende.

Som omtalt i ledelsesberetningen og note 10 er årets resultat påvirket af, at Keflico A/S på nuværende tidspunkt er part i enkelte reklamationssager vedrørende leverede fejlbehæftede produkter til kunder. Reklamationssagerne vedrører produkter, der har gennemgået en efterbehandling hos en underleverandør. Keflico A/S har samtidig gjort et reklamationsskrav gældende overfor virksomhedens underleverandør af de fejlbehæftede produkter (regreskrav). Der henvises til note 10 vedrørende en uddybende redegørelse for forholdet og den regnskabsmæssige behandling.

Dette forhold afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift, og er derfor medtaget i denne note.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

tkr.	2023	2022
<b>Omkostninger</b>		
Reklamationssager	-8.000	0
	<u>-8.000</u>	<u>0</u>

#### Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet

Vareforbrug	-4.436	0
Andre eksterne omkostninger	-3.564	0
<b>Resultat af særlige poster, netto</b>	<u>-8.000</u>	<u>0</u>

tkr.	2023	2022
<b>2 Segmentoplysninger</b>		
Danmark	343.307	464.799
Udland	24.287	35.985
	<u>367.594</u>	<u>500.784</u>

### 3 Personaleomkostninger

Gager og lønninger	29.576	31.014
Pensioner	2.981	2.548
Andre omkostninger til social sikring	532	535
Øvrige personaleomkostninger	932	1.200
	<u>34.021</u>	<u>35.297</u>

Det gennemsnitlige antal ansatte udgør	<u>56</u>	<u>57</u>
--	-----------	-----------

Vederlag til direktion	2.713	3.295
Vederlag til bestyrelse	381	370
	<u>3.094</u>	<u>3.665</u>

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

tkr.	2023	2022	
<b>4 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat	0	8.647	
Årets regulering af udskudt skat	-233	-1.041	
Regulering vedrørende tidligere år	-18	-4	
	<u>-251</u>	<u>7.602</u>	
<b>5 Immaterielle anlægsaktiver</b>			
tkr.	Software	I alt	
Kostpris 1. januar 2023	3.865	3.865	
Tilgang	2.798	2.798	
Afgang	-268	-268	
Kostpris 31. december 2023	<u>6.395</u>	<u>6.395</u>	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2023	-2.727	-2.727	
Afskrivninger	-718	-718	
Afgang	268	268	
Ned- og afskrivninger 31. december 2023	<u>-3.177</u>	<u>-3.177</u>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<u>3.218</u>	<u>3.218</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>1.138</u>	<u>1.138</u>	
Afskrives over	3-5 år		
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>			
tkr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2023	56.843	9.099	65.942
Tilgang	0	292	292
Afgang	0	-58	-58
Kostpris 31. december 2023	<u>56.843</u>	<u>9.333</u>	<u>66.176</u>
Værdireguleringer 1. januar 2023	15.494	0	15.494
Afskrivninger	-295	0	-295
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>15.199</u>	<u>0</u>	<u>15.199</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2023	-14.703	-6.767	-21.470
Afskrivninger	-937	-659	-1.596
Afgang	0	58	58
Ned- og afskrivninger 31. december 2023	<u>-15.640</u>	<u>-7.368</u>	<u>-23.008</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<u>56.402</u>	<u>1.965</u>	<u>58.367</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>57.634</u>	<u>2.332</u>	<u>59.966</u>
Afskrives over	40-50 år	2-20 år	

# Årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

### 6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Grunde og bygninger værdiansættes jf. anvendt regnskabspraksis til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Dagsværdien er pr. 31. december 2023 ud fra en afkastbaseret model baseret på markedsleje, drifts-omkostninger og afkastkrav (niveau 3 i dagsværdihierarkiet).

Den anvendte leje i beregningen er baseret på det nuværende lejeniveau for markedslejen i området (gns. 292 kr./ m<sup>2</sup> 2022: 292 kr./ m<sup>2</sup>) samt afkastkrav for tilsvarende ejendom (6,75 % 2022: 6,5 %) og er i sagens natur behæftet med usikkerhed.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2022.

### 7 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 27.287 tkr. og i EUR for samlet 57.653 tkr. Indgåede terminkontrakter udløber inden for 1 år, og markedsværdien af indgåede terminkontrakter udgør -830 tkr. pr. 31. december 2023 mod -611 tkr. pr. 31. december 2022.

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 1.755 tkr. pr. 31. december 2023 mod 2.727 tkr. pr. 31. december 2022. Markedsværdien af indgået renteswap vil senest den 30. september 2032 udgøre 0 kr.

Selskabet har ved optagelsen af driftskreditlån med en hovedstol på 31.303 tkr. indgået renteswap-aftale, der har en regnskabsmæssig værdi på 1.820 tkr. pr. 31. december 2023 mod 3.318 tkr. pr. 31. december 2022. 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 56.402 tkr. pr. 31. december 2023. Værdireguleringer i resultatopgørelsen udgør 230 tkr. efter skat for 2023 og har samtidig reduceret reserve for opskrivninger i 2023 med samme beløb. Der henvises endvidere til note 6.

Afledte finansielle instrumenter måles jf. anvendt regnskabspraksis til dagsværdi (Dagsværdiniveau 2). Dagsværdien udgør samlet 2.745 tkr. pr. 31. december 2023. Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner, udgør samlet -2.098 tkr. efter skat for 2023.

### 8 Periodeafgrænsningsposter

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

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 9 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.

#### 10 Andre hensatte forpligtelser og eventualaktiver

Keflico A/S er på nuværende tidspunkt part i enkelte reklamationssager vedrørende leverede fejlbehæftede produkter til kunder. Reklamationssagerne vedrører produkter, der har gennemgået en efterbehandling hos en underleverandør. Keflico A/S har samtidig gjort et reklamationskrav gældende overfor virksomhedens underleverandøren af de fejlbehæftede produkter (regreskrav).

Ledelsen har vurderet, at den regnskabsmæssige behandling af forholdet i årsregnskabet for 2023 skal opdeles i to, nemlig Keflico A/S' direkte produktansvar overfor virksomhedens kunder samt Keflico's reklamationskrav overfor underleverandøren (regreskrav).

Ledelsen har i forhold til den regnskabsmæssige behandling vedrørende Keflico A/S' direkte produktansvar overfor virksomhedens kunder vurderet, at der er større risiko for træk på de økonomiske ressourcer end for det modsatte (mere end 50% sandsynlighed), hvorfor forholdet er behandlet som en hensat forpligtelse i årsregnskabet for 2023 i henhold til reglerne i årsregnskabsloven. De forventede samlede omleveringsomkostninger m.v. er på nuværende tidspunkt skønnet til i størrelsesordenen 8 mio.kr., hvoraf 2,3 mio.kr. er afholdt og omkostningsført pr. 31. december 2023. Ledelsen har herefter indregnet en hensat forpligtelse på 5,7 mio.kr. pr. 31. december 2023. I sagens natur er størrelsen af den hensatte forpligtelse behæftet med væsentlig usikkerhed.

Ledelsen har samtidig gjort et reklamationskrav gældende overfor underleverandøren vedrørende de fejlbehæftede produkter med henblik på at få dækket de forventede omleveringsomkostninger m.v., der som anført ovenfor er skønnet til i størrelsesordenen 8 mio.kr. (regreskrav). Ledelsen vurderer, at Keflico A/S har en god mulighed for at få medhold i regreskravet over for underleverandøren med baggrund i de på nuværende tidspunkt foreliggende oplysninger og gennemførte tekniske undersøgelser foretaget af bl.a. Teknologisk Institut. Ledelsen har i forhold til den regnskabsmæssige behandling vurderet, at der ikke kan indregnes et tilgodehavende (regreskrav) pr. 31. december 2023, idet et tilgodehavende først kan indregnes i balancen i henhold til årsregnskabslovens regler, når det er så godt som sikkert (virtually certain), at de fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden.

Den regnskabsmæssige behandling i årsregnskabet for 2023 i henhold til årsregnskabslovens regler medfører således en asymmetrisk indregning af henholdsvis en hensatte forpligtelse (direkte produktansvar overfor kunden), der indregnes pr. 31. december 2023, og et tilgodehavende hos underleverandøren (regreskrav), der ikke indregnes pr. 31. december 2023.

# Årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

### 11 Udskudt skat

tkr.	2023	2022
Udskudt skat 1. januar	8.742	8.598
Regulering af udskudt skat vedrørende egenkapitaltransaktioner	-592	1.189
Årets regulering af udskudt skat	-233	-1.041
Regulering vedrørende tidligere år	15	-4
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>7.932</b>	<b>8.742</b>

#### Udskudt skat vedrører:

Immaterielle anlægsaktiver	-189	-283
Materielle anlægsaktiver	9.459	8.844
Omsætningsaktiver	60	235
Hensatte forpligtelser	-1.261	0
Gældsforpligtelser	-60	-54
Underskud til fremførsel	-77	0
	<b>7.932</b>	<b>8.742</b>

### 12 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	Gæld i alt 31/12 2023	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	31.964	1.603	23.265
Kurstab og låneomkostninger	-495	-35	-322
	<b>31.469</b>	<b>1.568</b>	<b>22.943</b>

### 13 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

#### Eventualforpligtelser

Der er indgået leje- og leasingaftaler vedrørende driftsmidler, der løber frem til 31. december 2027. Forpligtelsen udgør 2.388 tkr. pr. 31. december 2023, hvoraf 1.479 tkr. forfalder i 2024.

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler med en samlet forpligtelse pr. 31. december 2023 på 66 tkr., hvoraf 66 tkr. forfalder i 2024.

#### Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 31.964 tkr., er der givet pant i ejendommen beliggende Juelstrupparken 24, 9530 Støvring. Ejendommen har en bogført værdi pr. 31. december 2023 på 56.402 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 tkr. i ejendommen beliggende Juelstrupparken 24, 9530 Støvring.



## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

tkr.	2023	2022
<b>14 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Samlet honorar til EY	185	195
Lovpligtig revision	133	127
Skatterådgivning	17	16
Andre ydelser	35	52
	185	195
<b>15 Nærtstående parter</b>		
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.		
<b>Bestemmende indflydelse</b>		
Direktør Erik Kauffeldts Fond, Juelstrupparken 24, 9530 Støvring, har bestemmende indflydelse i selskabet.		
<b>16 Begivenheder efter balancedagen</b>		
Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, der har betydning for vurdering af årsrapporten.		
<b>17 Resultatdisponering</b>		
tkr.	2023	2022
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500	3.000
Overført resultat	-2.307	23.860
	-807	26.860
<b>18 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	20.352	-27.799
Ændring i tilgodehavender (ekskl. sikringstransaktioner)	5.792	5.745
Ændring i leverandører og anden gæld (ekskl. sikringstransaktioner)	3.800	-7.930
	29.944	-29.984



Keflico A/S

Juelstrupparken 24

DK – 9530 Støvring

Tlf.: +45 98 13 35 44

Mail: [info@keflico.com](mailto:info@keflico.com)

CVR.: 23 98 00 10

[www.keflico.com](http://www.keflico.com)

# 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.”

## Kim Munk-Petersen

### Dirigent

På vegne af: Keflico A/S

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

IP: 178.157.xxx.xxx

2024-03-27 10:25:48 UTC



Penneo dokumentnøgle: 5Q5FT-ZI25P-ODYND-4TFE7-F1YT2-MGSUM

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 indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **<https://penneo.com/validator>**