

KEP HOLDING ApS

Dragsbækvej 41, 7700 Thisted
CVR-nr. 26 16 59 89

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.06.24

Kjeld Pedersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

Selskabet

KEP HOLDING ApS
Dragsbækvej 41
7700 Thisted
Telefon: 97 91 26 11
Hjemsted: Thisted
CVR-nr.: 26 16 59 89
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Kjeld Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for KEP HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 13. juni 2024

Direktionen

Kjeld Pedersen

Til kapitalejeren i KEP HOLDING ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KEP HOLDING ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Thisted, den 13. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Mads Bjørndal
Reg. revisor
MNE-nr. mne35856

Allan Galsgaard
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34272

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022
<i>Resultat</i>		
Resultat af primær drift	6.139	3.895
Finansielle poster i alt	-2.335	-2.726
Årets resultat	3.024	684
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	90.409	87.604
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.383	4.281
Egenkapital	19.640	17.205
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	9.548	1.634
Investeringer	-6.632	-6.019
Finansiering	-3.331	3.836
Årets pengestrømme	-415	-549

Nøgletal

	2023	2022
<i>Rentabilitet</i>		
Egenkapitalens forrentning	16%	3%
Afkast af investeret kapital	10%	7%

Soliditet

Soliditetsgrad	22%	20%
----------------	-----	-----

Likviditet og finansiering

Likviditetsgrad	70%	74%
-----------------	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	51	51
---------------------------	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i udvikling og fremstilling af støbeværktøjer primært til høj volumen produkter, udvikling og produktion af sprøjtetøbte plastemner samt udlejning af domicilejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 3.024.171 mod DKK 683.664 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 19.640.367.

I det forløbne år har Kellpo A/S bevist sin styrke og fleksibilitet ved at navigere gennem økonomiske udfordringer, hvilket resulterede i et positivt resultat. Dette afspejler vores virksomheds robuste fundament og evne til at tilpasse sig i et dynamisk markedsmiljø.

Et væsentligt strategisk skridt i 2023 var fusionen med Maskininvest Kellpo ApS, hvilket har forstærket vores finansielle og operationelle kapacitet ved at konsolidere aktiver og ressourcer under Kellpo A/S. Dette initiativ er afgørende for vores fortsatte bestræbelser på at skabe en mere konkurrencedygtig og effektiv organisation.

Ud over vores finansielle og strategiske fremskridt har vi i 2023 lagt betydelig vægt på bæredygtighed. Kellpo A/S har opnået status som en klimaklar virksomhed under Dansk Industri, et bevis på vores dedikation til miljømæssig ansvarlighed og vores intensive arbejde hen imod at blive en fuldt cirkulær virksomhed. Denne milepæl markerer et vigtigt skridt i vores rejse mod at reducere vores miljømæssige fodaftryk og støtte bæredygtig udvikling.

Selvom vi ikke opnåede alle vores økonomiske mål i 2023, ser vi frem mod 2024 med fornyet optimisme, drevet af vores justerede strategiske fokus og forretningsmodel. Vores engagement i at forbedre både økonomiske resultater og miljømæssige præstationer er stærkere end nogensinde.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 3.500-4.000 for det kommende år.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	36.091.602	33.881.795	-36.508	-54.369
1	Personaleomkostninger	-24.532.240	-23.420.196	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	11.559.362	10.461.599	-36.508	-54.369
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.372.174	-6.563.996	0	0
	Andre driftsomkostninger	-48.137	-3.000	0	0
	Resultat af primær drift	6.139.051	3.894.603	-36.508	-54.369
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.049.168	135.040
3	Indtægter af kapitalinteresser	170.726	-907.381	0	0
4	Andre finansielle indtægter	163.988	22.843	142.344	47.452
5	Andre finansielle omkostninger	-2.669.370	-1.841.367	-40.338	-40.507
	Resultat før skat	3.804.395	1.168.698	2.114.666	87.616
	Skat af årets resultat	-780.224	-485.034	-24.024	7.068
	Årets resultat	3.024.171	683.664	2.090.642	94.684
6	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
	Goodwill	4.395.778	4.958.987	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.395.778	4.958.987	0	0
	Grunde og bygninger	11.911.296	11.994.702	0	0
	Indretning af lejede lokaler	726.047	259.460	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	39.698.379	38.118.395	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.144.497	1.313.146	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	53.480.219	51.685.703	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.262.238	15.012.424
9	Kapitalinteresser	5.754.946	5.584.220	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	686.913	686.913	661.913	661.913
10	Deposita	534.780	61.106	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.976.639	6.332.239	17.924.151	15.674.337
	Anlægsaktiver i alt	64.852.636	62.976.929	17.924.151	15.674.337
	Råvarer og hjælpematerialer	8.600.835	8.109.323	0	0
	Varebeholdninger i alt	8.600.835	8.109.323	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	819.669	1.135.757	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.589.808	10.689.330	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	510.950	844.918
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	354.898	147.564	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	152.485	176.491
	Tilgodehavende selskabsskat	4.786	6.136	4.786	136
	Andre tilgodehavender	1.053.668	3.185.716	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	527.520	500.978	0	0
	Tilgodehavender i alt	16.350.349	15.665.481	668.221	1.021.545
	Andre værdipapirer og kapitalandele	464.689	297.175	464.689	297.178
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	464.689	297.175	464.689	297.178
	Likvide beholdninger	140.617	554.987	129.993	544.323
	Omsætningsaktiver i alt	25.556.490	24.626.966	1.262.903	1.863.046
	Aktiver i alt	90.409.126	87.603.895	19.187.054	17.537.383

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	418.649	1.997.039	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.377.650	2.328.482
	Overført resultat	17.169.163	13.446.563	13.879.387	14.137.913
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	391.500	388.350	300.000	300.000
	Egenkapital tilhørende moderselska- bets kapitalejere	18.104.312	15.956.952	18.682.037	16.891.395
12	Minoritetsinteresser	1.536.055	1.248.241	0	0
	Egenkapital i alt	19.640.367	17.205.193	18.682.037	16.891.395
13	Hensættelser til udskudt skat	2.744.409	1.964.203	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.744.409	1.964.203	0	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	8.461.325	8.974.844	0	0
14	Leasingforpligtelser	19.154.906	20.612.509	0	0
14	Anden gæld	3.756.122	5.408.524	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	31.372.353	34.995.877	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.837.772	6.911.821	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	19.739.387	19.984.819	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	108.398	47.571	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.910.316	4.488.727	5.000	5.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	459.718	584.357
	Deposita	27.300	22.800	0	0
	Anden gæld	2.916.124	1.889.384	40.299	56.631
	Periodeafgrænsningsposter	112.700	93.500	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	36.651.997	33.438.622	505.017	645.988
	Gældsforpligtelser i alt	68.024.350	68.434.499	505.017	645.988
	Passiver i alt	90.409.126	87.603.895	19.187.054	17.537.383

- 15 Oplysninger om dagsværdi
 16 Eventualforpligtelser
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	125.000	1.997.039	0	13.446.563	388.350	15.956.952	1.248.241	17.205.193
Opløsning af tidligere års opskrivinger	0	-2.023.577	0	1.578.390	0	-445.187	0	-445.187
Betalt udbytte	0	0	0	0	-388.350	-388.350	0	-388.350
Køb af minoritetsandele	0	0	0	-200.647	0	-200.647	0	-200.647
Skat af egenkapitalbevægelser	0	445.187	0	0	0	445.187	0	445.187
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	2.344.857	391.500	2.736.357	287.814	3.024.171
Saldo pr. 31.12.23	125.000	418.649	0	17.169.163	391.500	18.104.312	1.536.055	19.640.367

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	125.000	0	2.328.482	14.137.913	300.000	16.891.395	0	16.891.395
Betalt udbytte	0	0	0	0	-300.000	-300.000	0	-300.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.049.168	-258.526	300.000	2.090.642	0	2.090.642
Saldo pr. 31.12.23	125.000	0	4.377.650	13.879.387	300.000	18.682.037	0	18.682.037

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	3.024.171	683.664
19 Reguleringer	8.509.793	9.740.880
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-491.512	81.683
Tilgodehavender	-1.159.892	-1.099.571
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.421.589	-432.091
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	802.067	-5.623.656
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	12.106.216	3.350.909
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	71.785	1.570
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.629.697	-1.718.073
Pengestrømme fra driften	9.548.304	1.634.406
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-2.335.363
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.383.185	-4.281.134
Salg af materielle anlægsaktiver	1.756.965	124.500
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-25.000	-25.000
Salg af værdipapirer og kapitalandele	19.505	0
Modtaget udbytte	0	497.500
Pengestrømme fra investeringer	-6.631.715	-6.019.497
Betalt udbytte	-388.350	-885.800
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-513.321	-514.310
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	6.415.243
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-245.432	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-531.454	-929.296
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.652.402	-250.211
Pengestrømme fra finansiering	-3.330.959	3.835.626
Årets samlede pengestrømme	-414.370	-549.465
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	554.987	1.104.452
Likvide beholdninger ved årets slutning	140.617	554.987
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	140.617	554.987
I alt	140.617	554.987

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	21.364.151	20.401.498	0	0
Pensioner	2.688.332	2.543.994	0	0
Andre omkostninger til social sikring	479.757	474.704	0	0
I alt	24.532.240	23.420.196	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	51	51	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.606.874	679.244
Afskrivning på goodwill	0	0	-557.706	-544.204
I alt	0	0	2.049.168	135.040
3. Indtægter af kapitalinteresser				
Resultatandele fra kapitalinteresser	170.726	-907.381	0	0
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	19.508	24.609
Renteindtægter i øvrigt	71.785	1.570	30.634	1.570
Øvrige finansielle indtægter	92.203	21.273	92.203	21.273
Øvrige finansielle indtægter	163.988	22.843	122.837	22.843
I alt	163.988	22.843	142.345	47.452

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	13.215	16.268
Renteomkostninger i øvrigt	2.602.099	1.693.263	2.169	7.064
Øvrige finansielle omkostninger	67.271	148.104	24.954	17.175
Øvrige finansielle omkostninger	2.669.370	1.841.367	27.123	24.239
I alt	2.669.370	1.841.367	40.338	40.507

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.049.168	135.040
Forslag til udbytte for regnskabsåret	391.500	388.350	300.000	300.000
Minoritetsinteresser	287.814	42.215	0	0
Overført resultat	2.344.857	253.099	-258.526	-340.356
I alt	3.024.171	683.664	2.090.642	94.684

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	5.632.086
Kostpris pr. 31.12.23	5.632.086
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-673.099
Afskrivninger i året	-563.209
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-1.236.308
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	4.395.778

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.23	22.492.962	537.173	15.105.336	3.777.663
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	53.027.764	0
Tilgang i året	264.733	586.565	7.314.554	217.333
Afgang i året	0	0	-10.362.522	-265.183
Kostpris pr. 31.12.23	22.757.695	1.123.738	65.085.132	3.729.813
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	2.560.306	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	0	2.560.306	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-10.498.260	-277.713	-11.215.478	-2.464.517
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	-21.359.533	0
Afskrivninger i året	-348.139	-119.978	-4.109.468	-231.380
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	8.737.420	110.581
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-10.846.399	-397.691	-27.947.059	-2.585.316
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	11.911.296	726.047	39.698.379	1.144.497
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.23	0	0	37.138.073	0
Modervirksomhed:				
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23	0	0	30.188.818	0

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalinteresser	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	0	6.500.001	661.913
Tilgang i året	0	0	25.000
Kostpris pr. 31.12.23	0	6.500.001	686.913
Opskrivninger pr. 01.01.23	0	-915.781	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	170.726	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	-745.055	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	5.754.946	686.913
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.23	11.162.828	0	661.913
Tilgang i året	200.646	0	0
Kostpris pr. 31.12.23	11.363.474	0	661.913
Opskrivninger pr. 01.01.23	3.849.596	0	0
Afskrivninger på goodwill	-557.706	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.606.874	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	5.898.764	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	17.262.238	0	661.913
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Dattervirksomheder:			
Kello A/S, Thisted			85%
Kepo Invest ApS, Thisted			100%
Andre kapitalandele:			
Skovgade 26-28 K/S, Thisted			10%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	61.106
Tilgang i året	473.674
Kostpris pr. 31.12.23	534.780
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	534.780

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	819.669	1.135.757	0	0
---	---------	-----------	---	---

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	1.248.241	1.206.026	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	287.814	42.215	0	0
I alt	1.536.055	1.248.241	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	1.964.203	1.479.223	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	780.206	484.980	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	2.744.409	1.964.203	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	-152.485	-176.491
Hensættelser til udskudt skat	2.744.409	1.964.203	0	0
I alt	2.744.409	1.964.203	-152.485	-176.491

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	516.388	6.688.222	8.977.713	9.491.430
Leasingforpligtelser	5.641.384	3.863.509	24.796.290	25.327.744
Anden gæld	1.680.000	816.122	5.436.122	7.088.524
I alt	7.837.772	11.367.853	39.210.125	41.907.698

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.23	464.689
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	47.632

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Kello A/S:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-24 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 207.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet KEP Holding ApS (Administrationssselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter. Hæftelsens samlede størrelse fremgår af årsrapporten for administrationssselskabet.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en restløbetid med 36 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 3.600.

Kello Medarbejder Holding af 2012 ApS:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet KEP Holding ApS (Administrationssselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter og renter. Hæftelsens samlede størrelse fremgår af årsrapporten for administrationssselskabet.

Kepo Invest ApS:

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationssselskabet KEP Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

16. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomhed Kepo Invest ApS's gæld til kreditinstitutter. Der er tale om en selvskyldnerkaution uden beløbsmæssig begrænsning. Tilknyttet virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 138.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk og ubegrænset med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter og udbytter. Sambeskatningskredsens samlede selskabsskat fremgår af balancen.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Kello A/S:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er deponeret følgende:

Skadeløsbrev - virksomhedspant nom. t.DKK 30.000. Der er pant i følgende.

Goodwill t.DKK. 4.396

Driftsmateriel og inventar t.DKK. 41.237

Varebeholdninger t.DKK. 8.601

Tilgodehavender fra salg t.DKK. 14.409

Anparter i kapitalinteresser Hexa-Cover Holding ApS er pantsat til sikkerhed for bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af anparter udgør pr. 31.12.23 t.kr. 5.755.

Der er stillet betalingsgarantier for t.kr. 100.

Kello Medarbejder Holding af 2012 ApS

Aktiernes i Kello A/S er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut. Den regnskabsmæssige værdi af aktier og anparter udgør pr. 31/12-23 t.kr. 2.390.

Kepo Invest ApS:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 9.028, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2023 udgør t.kr. 11.911.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 9.900 i ovenstående grunde og bygninger.

Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 9.900 til sikkerhed for bankgæld.

Modervirksomhed:

Selskabets anpartar og aktier i tilknyttede virksomheder Kepo Invest ApS og Kellpo A/S er pantsat til sikkerhed for bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af anpartar og aktier pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 17.262

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Kjeld Pedersen, Dragsbækvej 41, 7700 Thisted	Ejerandel og stemmerettigheder 100%

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Andre driftsindtægter	-25.398	-37.055
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.372.174	6.563.996
Andre driftsomkostninger	48.137	3.000
Indtægter af kapitalinteresser	-170.726	907.381
Finansielle indtægter	-163.988	-22.843
Finansielle omkostninger	2.669.370	1.841.367
Skat af årets resultat	780.224	485.034
I alt	8.509.793	9.740.880

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjene-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

steydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Produktionsanlæg og maskiner	1-20	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-15

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser

For kapitalinteresser og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalinteresser

I balancen indregnes og måles kapitalinteresser efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgettede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.