

# **Klestrup Holding, Ringsted ApS**

**Jættevej 46, 4100 Ringsted**

## **Årsrapport for 2018**

**CVR-nr. 29 85 19 48**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. maj 2019

dirigent: Søren Klestrup Jensen

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsrapporten	16
Anvendt regnskabspraksis	23

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Klestrup Holding, Ringsted ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 21. maj 2019

### Direktion

Søren Klestrup Jensen  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

*Til kapitalejeren i Klestrup Holding, Ringsted ApS*

## **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Klestrup Holding, Ringsted ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vort 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vor 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

Ringsted, den 21. maj 2019

Ecovis Danmark  
statsautoriseret revisionsinteressentskab  
CVR-nr. 28 93 95 23

Kurt Bülow  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne3112

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Klestrup Holding, Ringsted ApS Jættevej 46 4100 Ringsted CVR-nr.: 29 85 19 48 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Hjemsted: Ringsted
<b>Direktion</b>	Søren Klestrup Jensen, direktør
<b>Revision</b>	Ecovis Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab Nørregade 6B 4100 Ringsted
<b>Advokat</b>	Ladefoged Advokatfirma Møllegade 7 4100 Ringsted
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Torvet 2 4100 Ringsted

## Koncernoversigt

**Moderselskab**  
*Parent Company*

Klestrup Holding, Ringsted ApS  
Ringsted, Danmark  
Nom. DKK 205.000

**Konsoliderede  
dattervirksomheder**  
*Consolidated subsidiaries*

100% SKJ Maskinudlejning ApS  
Ringsted, Danmark  
Nom. DKK 125.000

100% Klestrup maskiner ApS  
Ringsted, Danmark  
Nom. DKK 80.000

100% Klestrup Ejendomme ApS  
Ringsted, Danmark  
Nom. DKK 125.000



## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	41.753	39.223	34.854	31.084	24.366
Bruttofortjeneste	27.138	24.652	21.812	19.915	16.988
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	9.537	9.172	8.226	6.867	5.166
Resultat før finansielle poster	4.215	4.798	4.377	4.061	3.229
Resultat af finansielle poster	-1.987	-2.119	-2.240	-2.284	-1.973
Årets resultat	1.704	2.074	1.625	1.359	684
Balancesum	54.406	45.218	40.956	37.552	30.935
Egenkapital	8.624	7.026	4.953	3.309	1.949
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	8,5%	11,1%	11,2%	11,9%	14,9%
Soliditetsgrad	15,9%	15,5%	12,1%	8,8%	6,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet er at udleje maskiner med og uden fører til et bredt sortiment af jordopgaver, samt udførelse af en række specialopgaver så som anlægsgartnerarbejder, rydning af sne m.v.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>41.752.990</b>	<b>39.223.285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ændring af lagre færdigvare, igangværende arbejder		-45.000	15.000	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-12.024.891	-12.011.264	0	0
Andre eksterne omkostninger		-2.544.710	-2.574.992	-56.850	-76.381
<b>Bruttoresultat</b>		<b>27.138.389</b>	<b>24.652.029</b>	<b>-56.850</b>	<b>-76.381</b>
Personaleomkostninger	1	-17.601.637	-15.480.188	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>9.536.752</b>	<b>9.171.841</b>	<b>-56.850</b>	<b>-76.381</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-5.321.453	-4.373.567	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.215.299</b>	<b>4.798.274</b>	<b>-56.850</b>	<b>-76.381</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	0	1.769.747	2.163.503
Finansielle indtægter	3	31.849	31.159	26.701	17.178
Finansielle omkostninger	4	-2.018.968	-2.150.172	-54.369	-49.238
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.228.180</b>	<b>2.679.261</b>	<b>1.685.229</b>	<b>2.055.062</b>
Skat af årets resultat	5	-524.408	-605.670	18.543	18.529
<b>Årets resultat</b>		<b>1.703.772</b>	<b>2.073.591</b>	<b>1.703.772</b>	<b>2.073.591</b>

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.

### Resultatdisponering

#### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	108.000	105.800	108.000	105.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.747.095	2.163.503
Overført resultat	1.595.772	1.967.791	-151.323	-195.712
	<b>1.703.772</b>	<b>2.073.591</b>	<b>1.703.772</b>	<b>2.073.591</b>

## Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
<b>Aktiver</b>					
Grunde og bygninger	6	7.485.061	7.514.102	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	41.270.766	32.735.190	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>48.755.827</b>	<b>40.249.292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	9.374.987	7.605.240
Deposita		816.600	756.600	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>816.600</b>	<b>756.600</b>	<b>9.374.987</b>	<b>7.605.240</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>49.572.427</b>	<b>41.005.892</b>	<b>9.374.987</b>	<b>7.605.240</b>
Råvarer og hjælpematerialer		300.000	345.000	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>300.000</b>	<b>345.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.616.807	3.085.419	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	652.000	550.000	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	341.897	669.088
Andre tilgodehavender		154.961	138.407	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	0	7.656	4.105
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	339.042	0
Periodeafgrænsningsposter		91.935	85.197	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.515.703</b>	<b>3.859.023</b>	<b>688.595</b>	<b>673.193</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>18.136</b>	<b>8.007</b>	<b>2.375</b>	<b>3.374</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>4.833.839</b>	<b>4.212.030</b>	<b>690.970</b>	<b>676.567</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>54.406.266</b>	<b>45.217.922</b>	<b>10.065.957</b>	<b>8.281.807</b>

## Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		205.000	205.000	205.000	205.000
Reserve for opskrivninger		24.150	18.837	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.565.573	4.818.478
Overført resultat		8.286.989	6.696.528	1.745.564	1.896.887
Foreslået udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800	108.000	105.800
<b>Egenkapital</b>		<b>8.624.139</b>	<b>7.026.165</b>	<b>8.624.137</b>	<b>7.026.165</b>
Hensættelse til udskudt skat		3.644.252	3.119.837	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>3.644.252</b>	<b>3.119.837</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		1.038.898	1.460.701	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		3.071.091	3.224.928	0	0
Andre kreditinstitutter		1.912.086	4.459.290	0	0
Leasingforpligtelser		17.734.806	11.820.075	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>23.756.881</b>	<b>20.964.994</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	8.714.452	5.903.431	0	0
Kreditinstitutter		2.946.503	2.615.262	0	0
Andre kreditinstitutter		446.000	413.001	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.982.066	2.716.871	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	884.000	1.127.657
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		303.919	72.985	150.219	72.985
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	324.035	0
Anden gæld		2.988.054	2.385.376	83.566	55.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.380.994</b>	<b>14.106.926</b>	<b>1.441.820</b>	<b>1.255.642</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>42.137.875</b>	<b>35.071.920</b>	<b>1.441.820</b>	<b>1.255.642</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>54.406.266</b>	<b>45.217.922</b>	<b>10.065.957</b>	<b>8.281.807</b>
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	205.000	18.837	6.696.530	105.800	7.026.167
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Årets opskrivning	0	5.313	0	0	5.313
Overførsler, reserver	0	0	-5.313	0	-5.313
Årets resultat	0	0	1.703.772	0	1.703.772
Foreslået udbytte	0	0	-108.000	108.000	0
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>205.000</b>	<b>24.150</b>	<b>8.286.989</b>	<b>108.000</b>	<b>8.624.139</b>

### Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	205.000	4.818.478	1.896.887	105.800	7.026.165
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Årets resultat	0	1.747.095	-43.323	0	1.703.772
Foreslået udbytte	0	0	-108.000	108.000	0
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>205.000</b>	<b>6.565.573</b>	<b>1.745.564</b>	<b>108.000</b>	<b>8.624.137</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat		1.703.772	2.073.591	1.703.772	2.073.591
Reguleringer	10	7.832.980	7.098.250	-1.760.622	-2.149.972
Ændring i driftskapital	11	487.127	180.300	432.991	-334.049
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>10.023.879</b>	<b>9.352.141</b>	<b>376.141</b>	<b>-410.430</b>
Renteindbetalinger og lignende		31.849	126.407	26.701	17.178
Renteudbetalinger og lignende		-2.018.967	-2.245.420	-54.369	-49.238
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>8.036.761</b>	<b>7.233.128</b>	<b>348.473</b>	<b>-442.490</b>
Betalt selskabsskat		0	-1	-15	53.763
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>8.036.761</b>	<b>7.233.127</b>	<b>348.458</b>	<b>-388.727</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-19.141.809	-9.088.058	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	0	0	1
Salg af materielle anlægsaktiver		5.313.829	1.505.230	0	0
Deposita		-60.000	0	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-13.887.980</b>	<b>-7.582.828</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-151.837	-150.072	0	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		418.654	337.116	0	0
Afdrag på leasingaftaler		-5.312.827	-4.122.932	0	0
Mellemværende med tilknyttede virksomheder		0	0	-243.657	337.111
Afdrag på købekontrakter		-2.514.205	-3.298.595	0	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		13.527.363	5.908.355	0	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	1.624.000	0	0
Betalt udbytte		-105.800	0	-105.800	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>5.861.348</b>	<b>297.872</b>	<b>-349.457</b>	<b>337.111</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>10.129</b>	<b>-51.829</b>	<b>-999</b>	<b>-51.615</b>
Likvider 1. januar 2018		8.007	59.836	3.374	54.989
<b>Likvider 31. december 2018</b>		<b>18.136</b>	<b>8.007</b>	<b>2.375</b>	<b>3.374</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	18.136	8.007	2.375	3.374
<b>Likvider 31. december 2018</b>	<b>18.136</b>	<b>8.007</b>	<b>2.375</b>	<b>3.374</b>

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	15.002.795	13.196.342	0	0
Pensioner	1.811.293	1.679.862	0	0
Andre omkostninger til social sikring	358.772	289.929	0	0
Andre personaleomkostninger	428.777	314.055	0	0
	<b>17.601.637</b>	<b>15.480.188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>39</u>	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	<b>Moderselskab</b>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
<b>2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	1.769.747	2.163.503
	<b>1.769.747</b>	<b>2.163.503</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	26.701	17.178
Andre finansielle indtægter	31.849	31.159	0	0
	<b>31.849</b>	<b>31.159</b>	<b>26.701</b>	<b>17.178</b>

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	52.953	47.624
Andre finansielle omkostninger	2.018.968	2.150.172	1.416	1.614
	<b>2.018.968</b>	<b>2.150.172</b>	<b>54.369</b>	<b>49.238</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	15.007	167.156	0	0
Årets udskudte skat	509.401	449.009	-18.543	-23.856
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-15.822	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	5.327	0	5.327
	<b>524.408</b>	<b>605.670</b>	<b>-18.543</b>	<b>-18.529</b>

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	7.630.266	43.926.507
Tilgang i årets løb	0	19.141.818
Afgang i årets løb	0	-8.690.408
Kostpris 31. december 2018	<b>7.630.266</b>	<b>54.377.917</b>
Opskrivninger 1. januar 2018	0	24.150
Opskrivninger 31. december 2018	0	24.150

## Noter

### 6 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

#### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	116.164	11.215.468
Årets afskrivninger	29.041	5.596.843
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.681.010
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	145.205	13.131.301
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>7.485.061</b>	<b>41.270.766</b>
Regnskabsmæssig værdi af aktiver der er leaset ud	0	30.217.294

Gevinst ved salg af anlægsaktiver udgør kr. 304.431 og er indeholdt i posten af- og nedskrivninger.

### 7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2018	0	0	2.866.459	2.866.459
Kostpris 31. december 2018	0	0	2.866.459	2.866.459
Værdireguleringer 1. januar 2018	0	0	4.738.781	2.575.278
Årets resultat	0	0	1.769.747	2.163.503
Værdireguleringer 31. december 2018	0	0	6.508.528	4.738.781
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.374.987</b>	<b>7.605.240</b>

## Noter

### Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Klestrup Ejendomme ApS	Ringsted	125.000	100%	2.139.452	510.354
SKJ Maskinudlejning ApS	Ringsted	125.000	100%	2.747.614	805.396
Klestrup Maskiner ApS	Ringsted	80.000	100%	4.601.191	476.649
				<u>9.488.257</u>	<u>1.792.399</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
<b>8 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Igangværende arbejder, salgspris	652.000	550.000	0	0
	<b>652.000</b>	<b>550.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 9 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2018	31. december 2018	næste år	efter 5 år
Kreditinstitutter	2.060.701	1.558.898	520.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.376.928	3.225.091	154.000	2.426.000
Andre kreditinstitutter	6.194.290	4.269.302	1.911.216	64.260
Leasingforpligtelser	15.649.506	23.864.042	6.129.236	1.948.973
	<b>27.281.425</b>	<b>32.917.333</b>	<b>8.714.452</b>	<b>4.439.233</b>

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-31.849	-126.407	-26.701	-17.178
Finansielle omkostninger	2.018.968	2.245.420	54.369	49.238
Af- og nedskrivninger	5.321.453	4.373.567	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.769.747	-2.163.503
Skat af årets resultat	524.408	605.670	-18.543	-18.529
	<b>7.832.980</b>	<b>7.098.250</b>	<b>-1.760.622</b>	<b>-2.149.972</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	45.000	-15.000	0	0
Ændring i tilgodehavender	-656.680	-1.089.369	327.191	-354.049
Ændring i leverandører mv.	1.098.807	1.284.669	105.800	20.000
	<b>487.127</b>	<b>180.300</b>	<b>432.991</b>	<b>-334.049</b>

## 12 Eventualposter mv.

### Eventualforpligtelser overfor tilknyttede selskaber

#### Kautions- og garantiforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 0 pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

## Noter

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

SKJ Maskinudlejning ApS har for alt mellemværende med Danske Bank afgivet transporterklæring i depositum indbetalt vedr. leje af driftsmateriel og inventar t. kr. 3.960 hos Klestrup Maskiner ApS, som tillige ligger til sikkerhed for Klestrup Maskiner ApS og Klestrup Ejendomme ApS' mellemværende med Danske Bank.

SKJ Maskinudlejning ApS har tillige afgivet transporterklæring til Dansk Bank i det til enhver tid værende tilgodehavende i henhold til mellemregningskonto.

SKJ Maskinudlejning ApS har for alt mellemværende med Danske Bank stillet en ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for Klestrup Maskiner ApS.

SKJ Maskinudlejning ApS har for alt mellemværende med Danske Bank stillet en ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for Klestrup Ejendomme ApS.

SKJ Maskinudlejning har overfor alt mellemværende med Realkredit Danmark stillet en ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for Klestrup Ejendomme ApS.

SKJ Maskinudlejning ApS har til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank afgivet virksomhedspant på t.kr. 2.600. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12 2018 t.kr. 4.813.

SKJ Maskinudlejning ApS har indgået en factoring aftale med AL Finans om at finansiere selskabets kreditsalg mod at overtage samtlige fakturakrav på debitorer i Danmark og udlandet. Det aftalte kreditmaksimum er t.kr. 4.500. Aktuel saldo t.kr. 3.108.

SKJ Maskinudlejning ApS har overfor Telenor A/S stillet en betalingsgaranti på t.kr. 50.

SKJ Maskinudlejning ApS har overfor Uno-X Energi A/S stillet en betalingsgaranti på t.kr. 250.

Klestrup Maskiner ApS har til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank stillet et virksomhedspant på t.kr 4.000 som omfatter simple fordringer, fabriksnye køretøjer, driftsinventar og materiel samt immaterielle rettigheder, som yderligere ligger til sikkerhed for SKJ Maskinudlejning ApS.

Klestrup Maskiner ApS har afgivet en selvskyldnerkaution til sikkerhed for SKJ Maskiner ApS factoringaftale med AL Finans, med et kreditmaksimum på 4,5 mio. kr. Aktuel saldo t.kr. 3.108.

Klestrup maskiner ApS har for SKJ Maskinudlejning ApS stillet en solidarisk selvskyldnerkaution på t.kr. 250 for udvalgte faciliteter med Danske Bank.

Klestrup maskiner ApS har for Klestrup Ejendomme ApS stillet en ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Danske Bank.

Hos Klestrup Maskiner ApS har Nordea Finans ejendomsforbehold i anlægsaktiver, med en bogført værdi på t.kr. 392.

Hos Klestrup Maskiner ApS har Jyske Finans ejendomsforbehold i anlægsaktiver, med en bogført værdi på t.kr. 3.037.

Produktionsanlæg, driftsmateriel m.v., hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2018 udgør t.kr 30.217, jf. note 2, materielle anlægsaktiver, er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelsen er pr. 31/12 2018 opgjort til t.kr. 23.864.

## Noter

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

Klestrup Ejendomme ApS har afgivet en selvskyldnerkaution til sikkerhed for SKJ Maskinudlejning ApS factoringaftalen med AL Finans A/S, med et kredit maksimum på 4,5 mio. kr. Aktuel saldo t.kr. 3.678.

Klestrup Ejendomme ApS har til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank stillet en ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution overfor Klestrup Maskiner ApS og en solidarisk selvskyldnerkaution overfor SKJ Maskinudlejning ApS på t.kr. 250.

Klestrup Ejendomme ApS har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.kr. 3.377 givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2018 udgør t.kr. 7.630.

Klestrup Ejendomme ApS har til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank ud over gæld til realkreditinstitut, udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 2.000 i ovenstående grunde og bygninger.

Klestrup Holding ApS har afgivet en solidarisk selvskyldnerkaution til sikkerhed for SKJ Maskinudlejning ApS' udvalgte faciliteter med Danske Bank, med et kreditmaksimum på 250 t.kr.

Klestrup Holding ApS har afgivet en ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution til sikkerhed for Klestrup Maskiner ApS' alt mellemværende med Danske Bank.

Klestrup Holding ApS har afgivet en ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution til sikkerhed for Klestrup Ejendomme ApS' alt mellemværende med Danske Bank.

Klestrup Holding ApS har afgivet en selvskyldnerkaution til sikkerhed for Klestrup Ejendomme ApS' lån hos Realkredit Danmark, med et kreditmaksimum på t.kr. 3.638.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Klestrup Holding, Ringsted ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tilæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

### Koncernregnskabet

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

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter.

De koncerninterne transaktioner er husleje, depositum, leje af maskiner samt renter af koncerninterne mellemregninger.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab 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.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posterings direkte i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Øvrige bygninger	50 år	30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år	10 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. 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 mv.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Klestrup Holding, Ringsted ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

## Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

### Selskabsskat og udskudt skat

Klestrup Holding, Ringsted ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og moderselskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$