

**KJ HOLDING HERNING APS**

Industrivej Syd 11  
7400 Herning

CVR-nr. 33 05 00 97

**ÅRSRAPPORT FOR 2022/23**



Årsrapporten er fremlagt og god-  
kendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den  
12. januar 2024

---

Kim Jørgensen  
dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	18
Balance 30. september	19
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	24
Noter	26

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for KJ Holding Herning 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. 30. september 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 12. januar 2024

### Direktion

Kim Henrik Jørgensen  
direktør

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i KJ Holding Herning ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KJ Holding Herning ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter 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. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### 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.

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

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.

Skanderborg, den 12. januar 2024

### ADVOSION

Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 55 70 64

Henrik Hansen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne21336

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	KJ Holding Herning ApS Industrivej Syd 11 7400 Herning  CVR-nr.: 33 05 00 97  Regnskabsperiode: 1. oktober 2022 - 30. september 2023  Hjemsted: Herning
<b>Direktion</b>	Kim Henrik Jørgensen, direktør
<b>Revision</b>	ADVOSION Statsautoriseret revisionspartnerselskab Krøyer Kielbergs Vej 3, 5. th. 8660 Skanderborg
<b>Dattervirksomhed</b>	Aktive Energi Anlæg A/S

## HOVED- OG NØGLETAL

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>		
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Bruttofortjeneste	62.456	43.317	30.635
Resultat før finansielle poster	12.108	8.486	4.925
Resultat af finansielle poster	-1.639	-399	-246
Årets resultat	8.169	6.511	3.628
<b>Balance</b>			
Balancesum	119.684	89.410	58.806
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.475	-1.868	-496
Egenkapital	20.556	14.416	12.897
<b>Pengestrømme fra:</b>			
- driftsaktivitet	1.343	-2.486	-4.587
- investeringsaktivitet	2.519	-1.386	-996
- finansieringsaktivitet	783	9.119	1.645
Årets forskydning i likvider	4.645	5.246	-3.937
Antal medarbejdere	83	63	39
<b>Nøgletal</b>			
Afkastningsgrad	11,6%	11,5%	16,7%
Soliditetsgrad	17,2%	16,1%	21,9%

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



## LEDELSESBERETNING

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet er at eje aktier i datterselskaber samt investering i øvrigt.

Koncernens hovedaktivitet er totalentreprenørydelser vedrørende design, optimering, etablering, udskiftning og servicering af energitekniske løsninger.

Ydelserne henvender sig til fjernvarme- og kraftvarmeværker samt procestunge industrivirksomheder.

Koncernens kernekompetencer benyttes af interessenter, der vægter den grønne omstilling, energibesparelser og resourceffektivitet højt.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2022/23 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsperioden fokuseret på den vedtagne vækststrategi, der har medført store forandringer og udvidelser af koncernens organisation, herunder en betydelig styrkelse af ledelsesmæssig kapacitet og kompetencer for at kunne håndtere den fortsat stigende aktivitet.

Omverdenens fokus på energianlæg og energikilder er fortsat betydelige og vurderes kun stigende de kommende år.

Dette har i regnskabsperioden ført til yderligere stigende interesse for virksomhedens ydelser.

Årets bruttofortjeneste udgør for koncernen 62.456 t.kr. mod 43.317 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør for koncernen 8.169 t.kr. mod 6.511 t.kr. sidste år.

## LEDELSESBERETNING

Omsætningsmæssigt er der realiseret et aktivitetsniveau over forventningerne. Bruttomarginalerne er realiseret marginalt under forventningerne og resultat før skat er realiseret mindre end ventet.

Resultatet skal ses i lyset af, at der tilsvarende sidste regnskabsperiode, er investeret betydeligt mere i organisk vækst end forventet ligesom der i årets løb er etableret udvidelse af selskabets produktionsforhold på en ekstern placering.

Til trods for meget høj hastighed og stor konkurrence på arbejdsmarkedet, har selskabet fortsat formået at tiltrække og fastholde de nødvendige kompetencer, der skal danne grundlag for selskabets udvikling og vækst.

Ved indgangen til regnskabsåret udgjorde selskabets organisation 63 fuldtidsmedarbejdere. Ved udgangen af regnskabsperioden talte organisationen 83 fuldtidsmedarbejdere, svarende til en organisk vækst på 32%.

Ledelsen anser derfor årets resultat som værende tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Der konstateres fortsat interesse for koncernens ydelser og ordretilgangen i 2022/23 overstiger forventningerne i den lagte 5-års vækstplan.

Det kommende år indledes med en solid ordrebeholdning og der ventes derfor et forbedret resultat af det kommende års drift.

### **Videnressourcer**

Virksomheden tilstræber bevidt at tiltrække, ansætte og fastholde højt kvalificerede medarbejdere; især med byggeteknisk, juridisk og økonomisk viden på højt niveau.

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.**

Virksomhedens klare mission er at medvirke i etablering af optimale energi samt miljørigtige løsninger. Kunderne tilbydes virksomhedens serviceydelser til sikring af en optimal energiodnyttelse samt efterlevelse af de miljømæssige krav.

Til sikring af et højt og ensartet kvalitets- og dokumentationsniveau er virksomheden delvis ISO 9001 certificeret. Denne certificering forventes udvidet i det kommende år. Ligeledes tilbyder virksomheden en certificeret teknikerstab til eftersyn af forskellig artet komponenter og ydelser.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KJ Holding Herning ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022/23 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 tillæg/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 KJ Holding Herning ApS og dattervirksomheder, hvori KJ Holding Herning 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 kapitalinteresser eller associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af ydelser, 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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

#### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

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

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Modervirksomheden er 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Goodwill*

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

#### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	<b>Brugstid</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 32.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 KJ Holding Herning ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af udlån og deposita, måles til dagsværdi på balancedagen. Finansielle aktiver med et fast udløbstidspunkt, som ledelsen forventer at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris, og nedskrives til en lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### 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.

### 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 nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

KJ Holding Herning 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

## 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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 netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og moderselskabets andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

### 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 kapital 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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

## RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>62.455.503</b>	<b>43.317.007</b>	<b>-2.250</b>	<b>-11.775</b>
Personaleomkostninger	1	-49.753.827	-34.232.608	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>12.701.676</b>	<b>9.084.399</b>	<b>-2.250</b>	<b>-11.775</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-594.081	-598.154	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>12.107.595</b>	<b>8.486.245</b>	<b>-2.250</b>	<b>-11.775</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	5.010.072	4.920.354
Finansielle indtægter		514.144	72.290	31.534	18.533
Finansielle omkostninger		-2.153.497	-470.874	-18.423	-84.199
<b>Resultat før skat</b>		<b>10.468.242</b>	<b>8.087.661</b>	<b>5.020.933</b>	<b>4.842.913</b>
Skat af årets resultat	2	-2.299.505	-1.576.556	-813	17.092
<b>Årets resultat</b>		<b>8.168.737</b>	<b>6.511.105</b>	<b>5.020.120</b>	<b>4.860.005</b>
Foreslået udbytte		122.000	117.800	122.000	117.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	5.010.072	4.920.354
Overført til/fra vedtægtsmæssige reserver		0	-2.786.236	0	-2.786.236
Overført resultat		4.898.120	7.528.441	-111.952	2.608.087
		<b>5.020.120</b>	<b>4.860.005</b>	<b>5.020.120</b>	<b>4.860.005</b>
Minoritetsinteresser		3.148.617	1.651.100	0	0
		<b>8.168.737</b>	<b>6.511.105</b>	<b>5.020.120</b>	<b>4.860.005</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>Aktiver</b>					
Goodwill		371.046	554.073	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	3	<b>371.046</b>	<b>554.073</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	2.436.876	2.526.765	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>2.436.876</b>	<b>2.526.765</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	19.805.115	15.578.273
Andre tilgodehavender	6	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Deposita	6	83.360	26.546	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.283.360</b>	<b>1.226.546</b>	<b>21.005.115</b>	<b>16.778.273</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>4.091.282</b>	<b>4.307.384</b>	<b>21.005.115</b>	<b>16.778.273</b>
Råvarer og hjælpematerialer		6.270.232	5.485.632	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>6.270.232</b>	<b>5.485.632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.280.325	15.973.637	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		50.416.887	41.785.880	0	0
Andre tilgodehavender		6.761.322	7.813.883	42.903	18.533
Udskudt skatteaktiv	8	0	0	0	41.500
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	2.661.692	0
Periodeafgrænsningsposter	7	727.704	551.844	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>91.186.238</b>	<b>66.125.244</b>	<b>2.704.595</b>	<b>60.033</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>18.136.645</b>	<b>13.491.871</b>	<b>136.645</b>	<b>239.465</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>115.593.115</b>	<b>85.102.747</b>	<b>2.841.240</b>	<b>299.498</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>119.684.397</b>	<b>89.410.131</b>	<b>23.846.355</b>	<b>17.077.771</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	14.731.533	9.800.212
Overført resultat		20.354.457	14.218.617	5.622.924	4.418.405
Foreslået udbytte for regnskabsåret		122.000	117.800	122.000	117.800
<b>Egenkapital</b>		<b>20.556.457</b>	<b>14.416.417</b>	<b>20.556.457</b>	<b>14.416.417</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b>12.584.896</b>	<b>6.767.340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat	8	5.043.000	5.406.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>5.043.000</b>	<b>5.406.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital		7.000.000	4.000.000	0	2.000.000
Andre kreditinstitutter		1.000.000	0	0	0
Leasingforpligtelser		0	127.087	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>8.000.000</b>	<b>4.127.087</b>	<b>0</b>	<b>2.000.000</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	0	1.023.174	0	0
Banker		5.239.591	8.339.056	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.811.705	40.619.809	2.250	2.250
Forudfakturering igangværende arbejder		13.546.916	4.077.465	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	422.850	49.854
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		501.335	455.840	501.334	455.840
Selskabsskat		2.363.464	82.866	2.363.464	0
Anden gæld		7.037.033	4.095.077	0	153.410
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>73.500.044</b>	<b>58.693.287</b>	<b>3.289.898</b>	<b>661.354</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>81.500.044</b>	<b>62.820.374</b>	<b>3.289.898</b>	<b>2.661.354</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>119.684.397</b>	<b>89.410.131</b>	<b>23.846.355</b>	<b>17.077.771</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER (FORTSAT)

Note	Koncern		Morderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Passiver</b>				
Eventualforpligtelser	10			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11			
Nærtstående parter og ejerforhold	12			

## EGENKAPITALOPGØRELSE

### Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022	80.000	14.218.617	117.800	14.416.417
Betalt ordinært udbytte	0	0	-117.800	-117.800
Øvrige egenkapitalbevægelser i datterselskaber	0	1.237.720	0	1.237.720
Årets resultat	0	4.898.120	122.000	5.020.120
<b>Egenkapital 30. september 2023</b>	<b>80.000</b>	<b>20.354.457</b>	<b>122.000</b>	<b>20.556.457</b>

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2021	80.000	9.476.412	114.400	9.670.812
Betalt ordinært udbytte	0	0	-114.400	-114.400
Årets tilbageførelse af udlån og sikkerhedsstillelse ved salg af selskabets kapitalandele	0	-2.786.236	0	-2.786.236
Årets resultat	0	7.528.441	117.800	7.646.241
<b>Egenkapital 30. september 2022</b>	<b>80.000</b>	<b>14.218.617</b>	<b>117.800</b>	<b>14.416.417</b>



## EGENKAPITALOPGØRELSE

### Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022	80.000	9.800.212	4.418.405	117.800	14.416.417
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
Salg af kapitalandele	0	-78.751	78.751	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser i datterselskaber	0	0	1.237.720	0	1.237.720
Årets resultat	0	5.010.072	-111.952	122.000	5.020.120
<b>Egenkapital 30. september 2023</b>	<b>80.000</b>	<b>14.731.533</b>	<b>5.622.924</b>	<b>122.000</b>	<b>20.556.457</b>

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2021	80.000	7.666.094	1.810.318	114.400	9.670.812
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-114.400	-114.400
Årets resultat	0	2.134.118	2.608.087	117.800	4.860.005
<b>Egenkapital 30. september 2022</b>	<b>80.000</b>	<b>9.800.212</b>	<b>4.418.405</b>	<b>117.800</b>	<b>14.416.417</b>

## PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Årets resultat		8.168.737	6.511.105	5.020.120	4.860.005
Reguleringer	13	4.532.939	2.573.292	-5.022.370	-4.871.780
Ændring i driftskapital	14	-9.196.796	-9.909.661	-132.286	-178.123
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>3.504.880</b>	<b>-825.264</b>	<b>-134.536</b>	<b>-189.898</b>
Renteindbetalinger og lignende		370.803	72.290	31.534	18.533
Renteudbetalinger og lignende		-2.150.380	-470.874	-18.423	-84.199
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>1.725.303</b>	<b>-1.223.848</b>	<b>-121.425</b>	<b>-255.564</b>
Betalt selskabsskat		-381.907	-1.262.605	-257.541	2.992
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.343.396</b>	<b>-2.486.453</b>	<b>-378.966</b>	<b>-252.572</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-206.623	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.474.543	-1.868.147	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-56.814	-819	0	0
Salg af virksomhed		4.050.000	1.889.657	2.020.950	2.273.830
Udlån		0	-1.200.000	0	-1.200.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>2.518.643</b>	<b>-1.385.932</b>	<b>2.020.950</b>	<b>1.073.830</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-167.948	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	-125.403
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-2.000.000	0	-2.000.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.000.000	5.318.209	0	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	0	372.996	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		5.000.000	0	0	2.000.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter		-3.099.465	4.082.724	0	-2.341.990
Betalt udbytte		-117.800	-114.400	-117.800	-114.400

## PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER (FORTSAT)

Note	Koncern		Morderselskab	
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>Pengestrømme fra finansie- ringsaktivitet</b>	<b>782.735</b>	<b>9.118.585</b>	<b>-1.744.804</b>	<b>-581.793</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>4.644.774</b>	<b>5.246.200</b>	<b>-102.820</b>	<b>239.465</b>
Likvider 1. oktober 2022	13.491.871	8.245.671	239.465	0
<b>Likvider 30. september 2023</b>	<b>18.136.645</b>	<b>13.491.871</b>	<b>136.645</b>	<b>239.465</b>
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	18.136.645	13.491.871	136.645	239.465
<b>Likvider 30. september 2023</b>	<b>18.136.645</b>	<b>13.491.871</b>	<b>136.645</b>	<b>239.465</b>

## NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>				
Lønninger	43.329.996	29.604.297	0	0
Pensioner	5.881.559	3.986.756	0	0
Andre omkostninger til social sikring	542.272	641.555	0	0
	<b>49.753.827</b>	<b>34.232.608</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.325.000	2.121.000	0	0
Bestyrelse	220.000	207.500	0	0
	<b>2.545.000</b>	<b>2.328.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	83	63	0	0
	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>2 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	2.662.505	84.656	813	-2.992
Årets udskudte skat	-363.000	1.491.900	0	-14.100
	<b>2.299.505</b>	<b>1.576.556</b>	<b>813</b>	<b>-17.092</b>

## NOTER

### 3 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. oktober 2022	706.623
Kostpris 30. september 2023	<u>706.623</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	152.550
Årets afskrivninger	<u>183.027</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2023	<u>335.577</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b><u><u>371.046</u></u></b>

### 4 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. oktober 2022	2.167.554
Tilgang i årets løb	<u>1.474.543</u>
Kostpris 30. september 2023	<u>3.642.097</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	794.167
Årets afskrivninger	<u>411.054</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2023	<u>1.205.221</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b><u><u>2.436.876</u></u></b>

## NOTER

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	5.778.061	5.265.655
Tilgang i årets løb	0	1.686.170
Afgang i årets løb	-704.479	-1.173.764
Kostpris 30. september 2023	<u>5.073.582</u>	<u>5.778.061</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2022	9.800.212	7.666.094
Årets resultat	4.924.759	3.870.513
Værdiregulering på afhændet kapitalandele	-1.194.872	-1.708.845
Øvrige egenkapitalbevægelser i datterselskaber	1.237.720	0
Afskrivning på goodwill	-36.286	-27.550
Værdireguleringer 30. september 2023	<u>14.731.533</u>	<u>9.800.212</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b><u>19.805.115</u></b>	<b><u>15.578.273</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september 2023	<u>121.046</u>	<u>179.073</u>

### Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Aktive Energi Anlæg A/S	Herning	61%	32.268.966	8.073.376

## NOTER

### 6 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Andre tilgode- havender	Deposita
Kostpris 1. oktober 2022	1.200.000	26.546
Tilgang i årets løb	0	56.814
Kostpris 30. september 2023	1.200.000	83.360
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b>1.200.000</b>	<b>83.360</b>

### 7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, it-værktøjer, abonnementer og renter.

	Koncern		Morderselskab	
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>8 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2022	5.364.500	3.872.600	-41.500	-14.100
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-321.500	1.491.900	41.500	-27.400
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. september 2023</b>	<b>5.043.000</b>	<b>5.364.500</b>	<b>0</b>	<b>-41.500</b>

## NOTER

### 9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2022	Gæld 30. september 2023	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
<b>Koncern</b>				
Ansvarlig lånekapital	4.000.000	7.000.000	0	1.229.405
Andre kreditinstitutter	1.150.261	1.000.000	0	245.881
	<b>5.150.261</b>	<b>8.000.000</b>	<b>0</b>	<b>1.475.286</b>
<b>Moderselskab</b>				
Ansvarlig lånekapital	2.000.000	0	0	0
	<b>2.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 10 Eventualforpligtelser

#### Sambeskatning

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

#### Leje og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.608 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 3 og 57 måneder og en samlet restleasingydelse på 4.998 t.kr.

#### Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Til sikkerhed for selskabets engagement med kreditinstitutter er det afgivet transport i tilgodehavender vedrørende entreprisekontrakter.

Selskabets kreditinstitut har pr. 30. september 2023 på vegne af selskabet stillet garantier for i alt 58.982 t.kr.

Selskabet har sædvanlige garantistillelser som følge af opførelse og salg af anlæg.



## NOTER

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for andre kreditinstitutter t.kr. 1.000 har selskabet givet 2. prioritets virksomhedspant på nominelt t.kr. 20.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af varebeholdninger, tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, andre anlæg, driftsmateriel og inventar og goodwill.

Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. september 2023 t.kr. 42.237.

Til sikkerhed for bankgæld t.kr. 5.240 har selskabet givet virksomhedspant på nominelt t.kr. 20.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af varebeholdninger, tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, andre anlæg, driftsmateriel og inventar og goodwill.

Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. september 2023 t.kr. 42.237.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Sikringskonto på 5.000 t.kr. er stillet til sikkerhed for betalings- og arbejdsgarantier.  
Sikringskonto på 13.000 t.kr. er stillet til sikkerhed for betalings- og arbejdsgarantier.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter har moderselskabet stillet sikkerhed i nominelt 100.000 aktier i Aktive Energi Anlæg A/S med en bogført værdi pr. 30. september 2023 på 3.247 t.kr.

Moderselskabet har endvidere stillet kaution på 1. mio. kr. for dattervirksomhedens engagement med kreditinstitutter.

### 12 Nærtstående parter og ejerforhold

Kim Henrik Jørgensen  
Rønnebakken 12  
Tjørring  
7400 Herning

## NOTER

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-514.144	-72.290	-31.534	-18.533
Finansielle omkostninger	2.153.497	470.874	18.423	84.199
Af- og nedskrivninger	594.081	598.152	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-5.010.072	-4.920.354
Skat af årets resultat	2.299.505	1.576.556	813	-17.092
	<b><u>4.532.939</u></b>	<b><u>2.573.292</u></b>	<b><u>-5.022.370</u></b>	<b><u>-4.871.780</u></b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-784.600	-3.290.686	0	0
Ændring i tilgodehavender	-25.060.994	-19.389.810	-24.370	-18.533
Ændring i leverandører mv.	16.648.798	12.770.835	-107.916	-159.590
	<b><u>-9.196.796</u></b>	<b><u>-9.909.661</u></b>	<b><u>-132.286</u></b>	<b><u>-178.123</u></b>

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Kim Henrik Jørgensen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Kim Henrik Jørgensen

Direktør

ID: ff323916-0654-4388-8a49-338d78fbebdd

Tidspunkt for underskrift: 14-01-2024 kl.: 12:26:56

Underskrevet med MitID



## Henrik Hansen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Henrik Hansen

Revisor

ID: 2596e3c5-3727-43bc-8d5b-9ab7b98e58ae

Tidspunkt for underskrift: 15-01-2024 kl.: 10:45:22

Underskrevet med MitID



## Kim Henrik Jørgensen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Kim Henrik Jørgensen

Dirigent

ID: ff323916-0654-4388-8a49-338d78fbebdd

Tidspunkt for underskrift: 15-01-2024 kl.: 11:14:50

Underskrevet med MitID



This document has esignatur Agreement-ID: e50436xMjqW251482963

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).