



## Kjellerup Group A/S

Sitkagranen 18  
8620 Kjellerup  
CVR-nr. 41859997

## Årsrapport 16.11.2020 - 30.06.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
02.11.2021

---

**Claus Egholm Bendz**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	10
Koncernens balance pr. 30.06.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2021	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Kjellerup Group A/S

Sitkagranen 18

8620 Kjellerup

CVR-nr.: 41859997

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 16.11.2020 - 30.06.2021

## Bestyrelse

Thomas Villum Folmann, formand

Morten Breum-Leer

Claus Egholm Bendz

## Direktion

Claus Egholm Bendz, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 16.11.2020 - 30.06.2021 for Kjellerup Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 16.11.2020 - 30.06.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kjellerup, den 02.11.2021

## Direktion

**Claus Egholm Bendz**

direktør

## Bestyrelse

**Thomas Villum Folmann**

formand

**Morten Breum-Leer**

**Claus Egholm Bendz**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Kjellerup Group A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kjellerup Group A/S for regnskabsåret 16.11.2020 - 30.06.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 16.11.2020 - 30.06.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af

koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 02.11.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Bo Blaabjerg Odgaard**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32122

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020/21 t.kr.
<b>Hovedtal</b>	
Bruttofortjeneste	59.617
Driftsresultat	9.300
Resultat af finansielle poster	(510)
Årets resultat	6.751
Balancesum	54.654
Investeringer i materielle aktiver	8.056
Egenkapital	14.297
<b>Nøgletal</b>	
Soliditetsgrad (%)	26,16

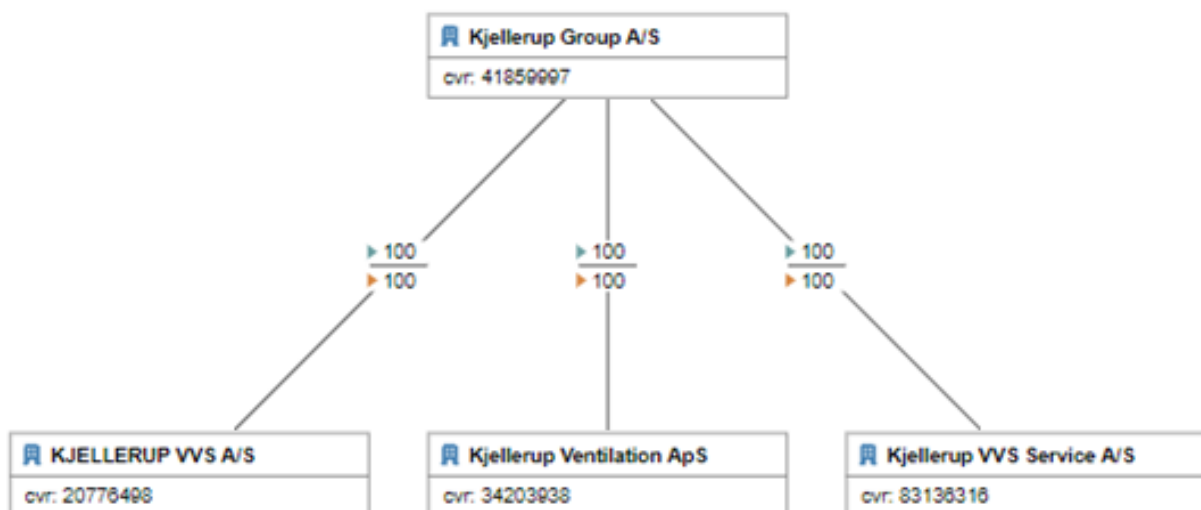
Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

### Koncerndiagram





### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabet udøver ikke selv aktivitet, men besidder kapitalandele i datterselskaber.

I det kommende år er det planen, at Kjellerup Group A/S vil komme til at varetage koncernledelsesopgaver samt fælles administration for datterselskaberne.

Koncernens aktiviteter består i drift af vvs, blikkenslager, og ventilationsvirksomhed i såvel eksisterende bygninger som nybyggeri.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat giver et overskud på 8.790 t.kr. Ledelsen anser årets resultat som meget tilfredsstillende.

For moderselskabet er der i regnskabsåret etableret ny koncernstruktur. Selskabet er stiftet ved apportindsud af kapitalandelene i Kjellerup VVS A/S. Selskabets ledelse har valgt at anvende den bogførte værdi-metode ved udarbejdelse af årsregnskabet for 2020/21, og sammenligningstillene er således ikke korrigeret.

Regnskabsperioden for koncernregnskabet omfatter 12 måneder.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det er selskabets første regnskabsår samt første år med koncernregnskab, hvorfor der ikke er udmeldt forventninger på koncernniveau forrige år. Set i lyset af at det har været et COVID-19 år, anses resultatet for koncernen for meget tilfredsstillende, og vi konstaterede, at opbremsningen i foråret/sommeren 2020 kun var kortvarigt. Derefter har der været højt aktivitetsniveau.

Medarbejderne i hele koncernen har udvist imponerende beslutsomhed, loyalitet, engagement og tilpasningsevne til de skiftende arbejdsvilkår som følge af COVID-19, og dermed er hele koncernen kommet igennem pandemien uden væsentlige COVID-19 udbrud.

Der har igen i år været et meget højt aktivitetsniveau med god fastholdelse af eksisterende kunder samt tilgang af nye kunder, hvilket har ført til et rekordstort aktivitetsniveau for koncernen samtidig med, at vi har gået ind i det nye regnskabsår med en rekordstor ordrebeholdning.

I regnskabsåret er der etableret ny koncernstruktur, og i den forbindelse er der foretaget grenspaltning af datterselskabets, Kjellerup VVS A/S, serviceaktiviteter, således at alt serviceaktivitet i koncernen er samlet under Kjellerup VVS Service A/S (tidl. Salten VVS A/S). Integrationen af Salten VVS A/S, der blev købt i foråret 2020, samt etablering af ventilationsafdeling (Kjellerup Ventilation ApS) er forløbet meget tilfredsstillende.

Samtidig er der igen i år investeret i fremtidig vækst for at sikre koncernens fortsatte strategiske udvikling. Koncernen har en stærk og velfungerende ledergruppe, som samtidig er minoritetssejer af koncernen. Ledergruppen suppleres af en professionel bestyrelse.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen indregner igangværende projekter til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stade. Koncernen har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter. Der henvises til koncernregnskabet note 1 for yderligere omtale heraf.

### **Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling**

Der er efter ledelsens opfattelse ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

### **Forventet udvikling**

Koncerns ordrebeholdning er sund, og det nye regnskabsår er startet godt. Vi forventer således at kunne fortsætte den positive udvikling i 2021/22 med fortsat fokus på effektivitetsforbedringer og integration af nye medarbejdere.

Byggebranchen forventes at være forholdsvis stabil og fortsat at være præget af højt aktivitetsniveau. Men det er velkendt, at dele af verdens forsyningslinjer er ramt af COVID-19-senfølger. Derfor kan vi risikere, at der opstår mangel på materialer i egne produktområder eller hos andre fagentreprenører, der så kan medføre forsinkelser af byggerier. Der forventes en mindre fremgang i driftsresultatet i 2021/22. Der er ikke indarbejdet eventuelle negative følgevirkninger fra COVID-19.

### **Miljømæssige forhold**

Koncernen arbejder løbende på at formindske belastningen af miljøet.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>59.617.135</b>
Personaleomkostninger	2	(49.008.780)
Af- og nedskrivninger	3	(1.308.449)
<b>Driftsresultat</b>		<b>9.299.906</b>
Andre finansielle indtægter		12.642
Andre finansielle omkostninger		(522.398)
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.790.150</b>
Skat af årets resultat	4	(2.038.773)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>6.751.377</b>

# Koncernens balance pr. 30.06.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		70.133
Goodwill		3.177.582
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>3.247.715</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.418.040
Indretning af lejede lokaler		781.967
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>2.200.007</b>
Deposita		73.602
<b>Finansielle aktiver</b>	8	<b>73.602</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.521.324</b>
Råvarer og hjælpematerialer		4.778.003
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.778.003</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.999.817
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	9.192.433
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.304.204
Andre tilgodehavender		1.780.447
Periodeafgrænsningsposter	10	948.416
<b>Tilgodehavender</b>		<b>44.225.317</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		100.647
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>100.647</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>28.883</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>49.132.850</b>
<b>Aktiver</b>		<b>54.654.174</b>

**Passiver**

	Note	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		400.000
Overført overskud eller underskud		13.897.303
<b>Egenkapital</b>		<b>14.297.303</b>
Udskudt skat	11	4.539.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.539.000</b>
Skyldig skat		886.774
Anden gæld		4.230.553
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>5.117.327</b>
Bankgæld		409.322
Modtagne forudbetalinger fra kunder		122.382
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	84.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.426.540
Gæld til tilknyttede virksomheder		202.136
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		17.895
Skyldig skat		703.344
Anden gæld		14.734.925
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>30.700.544</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>35.817.871</b>
<b>Passiver</b>		<b>54.654.174</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14	
Transaktioner med nærtstående parter	15	
Koncernforhold	16	
Dattervirksomheder	17	

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	400.000	7.145.926	7.545.926
Årets resultat	0	6.751.377	6.751.377
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>400.000</b>	<b>13.897.303</b>	<b>14.297.303</b>

# Koncernens noter

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Regnskabsposten "Igangværende arbejder for fremmed regning" indeholder væsentlige regnskabsmæssige skøn. Koncernen har indregnet igangværende arbejder til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stadie. Koncernen har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter.

Koncernens igangværende arbejder opgjort til salgsværdier udgør 121.131 t.kr. pr. 30.06.2021. En ændring i den indregnede dækningsgrad på igangværende sager på 1% vil påvirke årets resultat med 1.594 t.kr. før skat.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	41.868.073
Pensioner	6.345.958
Andre omkostninger til social sikring	794.749
	<b>49.008.780</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>105</b>

	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>
	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.437.129
	<b>1.437.129</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	457.467
Afskrivninger på materielle aktiver	760.781
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	90.201
	<b>1.308.449</b>

#### 4 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.
Aktuel skat	1.866.773
Ændring af udskudt skat	172.000
	<b>2.038.773</b>

#### 5 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.
Overført resultat	6.751.377
	<b>6.751.377</b>

#### 6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	176.400	3.815.000
Tilgange	17.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>193.400</b>	<b>3.815.000</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(58.800)	(244.418)
Årets afskrivninger	(64.467)	(393.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(123.267)</b>	<b>(637.418)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>70.133</b>	<b>3.177.582</b>

#### 7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	5.557.552	1.753.759
Tilgange	744.975	0
Afgange	(1.760.400)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.542.127</b>	<b>1.753.759</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(3.824.129)	(817.777)
Årets afskrivninger	(606.766)	(154.015)
Tilbageførsel ved afgange	1.306.808	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.124.087)</b>	<b>(971.792)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.418.040</b>	<b>781.967</b>



## 8 Finansielle aktiver

	<b>Deposita kr.</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	73.602
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>73.602</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>73.602</b>

## 9 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<b>2020/21 kr.</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning	121.131.493
Foretagne acontofaktureringer	(112.023.060)
Overført til forpligtelser	84.000
	<b>9.192.433</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte forsikringer og periodisering af koncernens årlige leasingsforpligtelser

## 11 Udskudt skat

	<b>2020/21 kr.</b>
Immaterielle aktiver	11.000
Materielle aktiver	(92.000)
Tilgodehavender	4.628.000
Hensatte forpligtelser	(8.000)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>4.539.000</b>

	<b>2020/21 kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>	
Indregnet i resultatopgørelsen	172.000
Tilgang ved virksomhedskøb	4.367.000
<b>Ultimo</b>	<b>4.539.000</b>

## 12 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.</b>
Skyldig skat	886.774	0
Anden gæld	4.230.553	4.009.488
	<b>5.117.327</b>	<b>4.009.488</b>

### 13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	6.425.782

### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der afgivet skadesløsbrev (virksomhedspant) nom. 4.500.000 kr. Gælden pr. 30.06.2021 udgør 410.000 kr. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 27.217.485 kr. pr. 30.06.2021.

Der er deponeret virksomhedspant nom. 1.000.000 kr. i tilgodehavende fra salg og varelager. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 1.446.000 kr.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der afgivet skadesløsbrev (virksomhedspant) nom. 1.000.000 kr. Gælden pr. 30.06.2021 udgør 0 t.kr. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 9.396 t.kr. pr. 30.06.2021.

### 15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

### 16 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
Claus Egholm Bendz Holding ApS, Sitkagranen 18, 8620 Kjellerup

### 17 Dattervirksomheder

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel</b>
			<b>%</b>
Kjellerup VVS A/S	Silkeborg	A/S	100
Kjellerup VVS Service A/S	Silkeborg	A/S	100
Kjellerup Ventilation ApS	Silkeborg	ApS	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.751.377
<b>Årets resultat</b>	1	<b>6.751.377</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.339.644
<b>Finansielle aktiver</b>	2	<b>19.339.644</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>19.339.644</b>
<b>Aktiver</b>		<b>19.339.644</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020/21 kr.</b>
Virksomhedskapital		400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.708.214
Overført overskud eller underskud		9.189.089
<b>Egenkapital</b>		<b>14.297.303</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.042.341
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.042.341</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.042.341</b>
<b>Passiver</b>		<b>19.339.644</b>
Eventualforpligtelser	3	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4	
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5	
Transaktioner med nærtstående parter	6	

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	400.000	7.145.926	0	0	7.545.926
Overført fra overkurs	0	(7.145.926)	0	7.145.926	0
Årets resultat	0	0	4.708.214	2.043.163	6.751.377
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>400.000</b>	<b>0</b>	<b>4.708.214</b>	<b>9.189.089</b>	<b>14.297.303</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.
Overført resultat	6.751.377
	<b>6.751.377</b>

## 2 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	7.545.926
Tilgange	7.085.504
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.631.430</b>
Overførsler	1.175.172
Egenkapitalreguleringer	(3.218.335)
Andel af årets resultat	6.751.377
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>4.708.214</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>19.339.644</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne i koncernregnskabet.

I den regnskabsmæssige værdi er indregnet goodwill, som udgør 3.3 mio.kr.

## 3 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Claus Egholm Bendz Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til datterselskabet Kjellerup Ventilation ApS, gældende til den 30.06.2022.

## 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Jyske Bank. Kautionen er ubegrænset. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 410 t.kr.

### **5 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Claus Egholm Bendz, Sitkagranen 18, 8620 Kjellerup ejer over 50% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### **6 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.



# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

## Indskud af bestående virksomhed

Selskabet er stiftet ved indskud af en bestående virksomhed. Ved opgørelse af åbningsbalancen er anvendt sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført pr. 01.07.2020 uden tilpasning af sammenligningstal (bogførte værdiers metode). Efter sammenlægningsmetoden opgøres åbningsbalancen ved at indregne den indskudte virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier opgjort ud fra selskabets valgte regnskabspraksis som beskrevet nedenfor. En eventuel forskelsværdi mellem det aftalte vederlag og den regnskabsmæssige værdi af de indskudte nettoaktiver er indregnet på egenkapitalen.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering

og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### **Virksomhedssammenslutninger**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Nettoomsætning vedrørende lejeindtægter ved udlejning af erhvervsejendomme samt boligudlejning indregnes i det regnskabsår, som lejeindtægten vedrører.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenlutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Brugstiderne revurderes årligt.

De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte

anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### **Pengestrømsopgørelse**

Med henvisning til årsregnskabsloven § 86 stk. 4. er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.