

Kjelkvist Group A/S

Ndr. Landevej 39

6270 Tønder

CVR-nr. 38 38 59 33

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. marts 2025

Mads Frost Mølgaard
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024	11
Balance pr. 31. december 2024	12
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2024	17
Noter	19
Anvendt regnskabspraksis	27

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Kjelkvist 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. 31. december 2024 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tønder, den 27. marts 2025

Direktion

Bo Kjelkvist

Bestyrelse

Trine Sørensen
formand

Bo Kjelkvist

Lars Richard Hansen

Martin Lund Fogt Sohn

Gert Nissen

Jacob Hallum Bendtsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kjelkvist Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kjelkvist Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde med henblik på 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Tønder, den 27. marts 2025

Tønder Revision

godkendt revisionsaktieselskab
CVR-nr. 29 14 28 07

Jakob Matthiesen
statsautoriseret revisor
mne49099

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kjelkvist Group A/S Ndr. Landevej 39 6270 Tønder
	CVR-nr.: 38 38 59 33
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2024
	Hjemsted: Tønder
Bestyrelse	Trine Sørensen, formand Bo Kjelkvist Lars Richard Hansen Martin Lund Fogt Sohn Gert Nissen Jacob Hallum Bendtsen
Direktion	Bo Kjelkvist
Revision	Tønder Revision godkendt revisionsaktieselskab Søndergade 14 6270 Tønder
Pengeinstitut	Sydbank A/S Storegade 22 6270 Tønder

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	44.868	44.006	38.674	39.509	30.931
Resultat af primær drift	5.551	4.507	1.293	4.741	4.195
Resultat af finansielle poster	-2.274	-2.292	-985	-610	-424
Årets resultat	2.544	1.712	318	3.211	2.937
Balance					
Balancesum	69.791	70.599	72.113	64.418	41.264
Investering i materielle anlægsaktiver	6.450	9.792	9.025	17.818	6.392
Egenkapital	18.662	16.919	15.282	15.997	14.732
Nøgletal					
Afkastningsgrad	7,9%	6,3%	1,9%	9,0%	11,0%
Soliditetsgrad	26,7%	24,0%	21,2%	24,8%	35,7%

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage fra 2020. Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er servicevirksomhed med drift af entreprenør-, kloak-, vognmands-, anlægsgartnervirksomhed

Usikkerhed ved indregning og måling

Indregning og måling af entreprisekontrakter er baseret på en vurdering af stadiet for de enkelte projekter samt forventning om resterende afvikling af hvert enkelt projekt. Tab indregnes for hele projektet, når tab forventes.

Skøn knyttet til den fremtidige afvikling af de resterende arbejder afhænger af en række faktorer, ligesom et projekts forudsætninger kan ændres i takt med arbejdets udførelse. De anvendte skøn er baseret på ansvarlige forudsætninger. De faktiske resultater på projekterne kan dermed afvige fra det forventede resultat såvel positive som negative afvigelser i forhold til målingen pr. 31. december 2024.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på kr. 2.543.765, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på kr. 18.662.336.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold er i overensstemmelse med forventningerne

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes samlet et positivt resultat

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

I koncernens vision og mission indgår at være kundernes foretrukne samarbejdspartner og lever af at sælge gode oplevelser. Dette stiller store krav til medarbejdere og fordrer et højt kompetenceniveau. Det er derfor afgørende at fastholde og udvikle medarbejderne til sikring af, at løsninger kontinuerligt udvikles, og at kunden får en god oplevelse.

Ledelsesberetning

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

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøvirkninger fra koncernens drift.

I regnskabsåret er der gennem det løbende miljøarbejde fortsat arbejdet med digitalisering af maskiner med fokus på reduktion af fossile brændstoffer. Dette har en positiv effekt såvel økonomisk i driften som på koncernens CO2-udledning.

Koncernen har ikke pligt til at udarbejde grønt regnskab. Som led i koncernens fokusering på miljøforhold forventes udarbejdelse af CO2 regnskab indenfor kommende år. Koncernen har ikke kendskab til problemer med overholdelse af miljølovgivningen.

Samfundsansvar vægtes højt ved at tage socialt ansvar. Årligt ansættes nye lærlinge og unge med personlige udfordringer tages i praktikpladser.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Med henvisning til ovenstående påvirkning af det eksterne miljø, er koncernen i gang med udviklingsprojekt med fokus på digitalisering af maskiner.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste		44.868.349	44.006.017	-31.925	-83.899
Personaleomkostninger	1	-33.199.147	-33.836.673	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		11.669.202	10.169.344	-31.925	-83.899
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-5.718.766	-5.246.849	-24.883	0
Andre driftsomkostninger		-399.447	-415.240	0	0
Resultat før finansielle poster		5.550.989	4.507.255	-56.808	-83.899
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	2.640.760	1.692.570
Finansielle indtægter	2	24.328	12.664	5.329	3.700
Finansielle omkostninger	3	-2.298.800	-2.305.152	-72.959	-60.708
Resultat før skat		3.276.517	2.214.767	2.516.322	1.551.663
Skat af årets resultat	4	-732.752	-502.385	27.443	160.719
Årets resultat		2.543.765	1.712.382	2.543.765	1.712.382
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte		1.200.000	800.000	1.200.000	800.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	2.640.760	1.692.570
Overført til reserve for udviklingsomkostninger		20.578	424.418	0	0
Overført resultat		1.323.187	487.964	-1.296.995	-780.188
		2.543.765	1.712.382	2.543.765	1.712.382

Balance pr. 31. december 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Aktiver					
Udviklingsprojekter under udførelse		1.074.702	1.027.367	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.074.702	1.027.367	0	0
Grunde og bygninger		13.754.804	13.853.384	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		28.754.333	28.034.684	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		312.637	482.898	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	42.821.774	42.370.966	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	19.821.979	17.967.568
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	7.500	7.500	0	0
Finansielle anlægsaktiver		7.500	7.500	19.821.979	17.967.568
Anlægsaktiver i alt		43.903.976	43.405.833	19.821.979	17.967.568
Færdigvarer og handelsvarer		3.623.383	3.819.433	0	0
Varebeholdning i alt		3.623.383	3.819.433	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.720.888	18.913.742	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	83.183	141.187
Andre tilgodehavender		69.427	304.384	0	31.097
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	741.629	536.412
Periodeafgrænsningsposter		1.821.158	1.449.564	0	0
Tilgodehavender		19.611.473	20.667.690	824.812	708.696

Balance pr. 31. december 2024 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Aktiver					
Likvide beholdninger		<u>2.651.711</u>	<u>2.706.394</u>	<u>0</u>	<u>249.195</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>25.886.567</u>	<u>27.193.517</u>	<u>824.812</u>	<u>957.891</u>
Aktiver i alt		<u><u>69.790.543</u></u>	<u><u>70.599.350</u></u>	<u><u>20.646.791</u></u>	<u><u>18.925.459</u></u>

Balance pr. 31. december 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		667.000	667.000	667.000	667.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	7.518.324	6.063.913
Reserve for udviklingsomkostninger		838.267	817.689	0	0
Overført resultat		15.957.069	14.633.882	9.277.009	9.374.004
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.200.000	800.000	1.200.000	800.000
Egenkapital		18.662.336	16.918.571	18.662.333	16.904.917
Hensættelse til udskudt skat		1.291.920	1.273.354	0	0
Andre hensættelser		147.397	176.314	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		1.439.317	1.449.668	0	0
Banker		2.366.880	2.972.065	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		4.365.167	4.581.625	0	0
Banker		5.310.136	6.071.403	0	0
Leasingforpligtelser		16.617.474	15.948.252	0	0
Deposita		20.682	20.682	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	28.680.339	29.594.027	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	5.512.578	5.331.399	0	0
Banker		1.023.432	1.102.935	90.919	0
Kreditinstitutter		3.704.304	3.977.001	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.213.285	2.290.260	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.875.297	6.919.776	15.000	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.400.783	1.894.694
Selskabsskat		466.186	32.514	466.186	32.514
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	0	63.334
Anden gæld		2.213.469	2.983.199	11.570	0

Balance pr. 31. december 2024 (fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Passiver				
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>21.008.551</u>	<u>22.637.084</u>	<u>1.984.458</u>	<u>2.020.542</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>49.688.890</u>	<u>52.231.111</u>	<u>1.984.458</u>	<u>2.020.542</u>
Passiver i alt	<u><u>69.790.543</u></u>	<u><u>70.599.350</u></u>	<u><u>20.646.791</u></u>	<u><u>18.925.459</u></u>

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virk- somheds- kapital	Reserve for udviklingso- mkostninge r	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	667.000	817.689	14.633.882	800.000	16.918.571
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-800.000	-800.000
Årets resultat	0	20.578	1.323.187	1.200.000	2.543.765
Egenkapital 31. december 2024	667.000	838.267	15.957.069	1.200.000	18.662.336

Moderselskab

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis me- tode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	667.000	6.077.564	9.374.004	800.000	16.918.568
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-800.000	-800.000
Årets resultat	0	2.640.760	-1.296.995	1.200.000	2.543.765
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-1.200.000	1.200.000	0	0
Egenkapital 31. december 2024	667.000	7.518.324	9.277.009	1.200.000	18.662.333

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2024

	Note	Koncern	
		2024 kr.	2023 kr.
Årets resultat		2.543.765	1.712.382
Reguleringer	13	8.621.016	7.798.986
Ændring i driftskapital	14	-638.917	-360.762
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.525.864	9.150.606
Renteindbetalinger og lignende		24.328	6.163
Renteudbetalinger og lignende		-2.297.896	-2.298.653
Pengestrømme fra ordinær drift		8.252.296	6.858.116
Betalt selskabsskat		-280.514	-26.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.971.782	6.832.116
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-181.907	-544.125
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.449.552	-6.791.852
Salg af materielle anlægsaktiver		489.703	1.557.229
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.141.756	-5.778.748
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-191.279	-199.116
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.718.652	-1.366.452
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.086.378	-3.743.269
Indgåelse af leasingforpligtelser		4.911.600	3.222.270
Betalt udbytte		-800.000	0
Andre reguleringer		0	20.682
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.884.709	-2.065.885
Ændring i likvider		-54.683	-1.012.517
Likvider 1. januar 2024		2.706.394	3.718.911
Likvider 31. december 2024		2.651.711	2.706.394
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.651.711	2.706.394

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2024 (fortsat)

	Koncern	
	<u>Note</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	kr.	kr.
Likvider 31. december 2024	<u>2.651.711</u>	<u>2.706.394</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	28.408.702	28.922.212	0	0
Pensioner	4.097.895	4.176.729	0	0
Andre omkostninger til social sikring	692.550	737.732	0	0
	33.199.147	33.836.673	0	0
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	79	80	0	0
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	1.496	5.329	3.700
Andre finansielle indtægter	24.328	11.168	0	0
	24.328	12.664	5.329	3.700
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	67.500	56.875
Andre finansielle omkostninger	2.297.896	2.301.974	5.459	3.386
Valutakurstab	904	2.731	0	0
Rentetilleg selskabsskat	0	447	0	447
	2.298.800	2.305.152	72.959	60.708

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	714.186	382.514	-27.443	-31.230
Årets udskudte skat	18.566	119.871	0	-129.489
	732.752	502.385	-27.443	-160.719

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris 1. januar 2024	1.048.319
Tilgang i årets løb	181.907
Kostpris 31. december 2024	1.230.226
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	20.952
Årets afskrivninger	134.572
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	155.524
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	1.074.702

Afskrives over

5 år

Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter og skatteaktiver

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye typer af styring af maskiner med fokus på minimering af brændstof forbrug. Projekterne forløber som planlagt og forventes at være færdiggjort indenfor 1 – 2 år. Undersøgelser viser, at det forøgede fokus på miljø udgør et konkurrenceparameter.

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2024	17.942.898	53.268.017	1.560.789
Tilgang i årets løb	391.653	5.959.552	0
Afgang i årets løb	0	-1.360.000	0
Kostpris 31. december 2024	<u>18.334.551</u>	<u>57.867.569</u>	<u>1.560.789</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	4.089.514	25.233.333	1.077.891
Årets afskrivninger	490.233	4.898.817	170.261
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.018.914	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	<u>4.579.747</u>	<u>29.113.236</u>	<u>1.248.152</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	<u>13.754.804</u>	<u>28.754.333</u>	<u>312.637</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>20.378.313</u>	<u>0</u>

Noter

	Moderselskab	
	2024	2023
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2024	11.103.655	11.103.655
Kostpris 31. december 2024	11.103.655	11.103.655
Værdireguleringer 1. januar 2024	6.877.564	5.171.343
Årets resultat	2.640.760	1.692.570
Udbytte modtaget	-800.000	0
Værdireguleringer 31. december 2024	8.718.324	6.863.913
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	19.821.979	17.967.568

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kjelkvist A/S	Tønder	100%	16.774.210	2.495.446
Tønder Maskinservice ApS	Tønder	100%	3.047.767	145.314
			19.821.977	2.640.760

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris 1. januar 2024	7.500
Kostpris 31. december 2024	7.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	7.500

9 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	1. januar 2024	31. december 2024		
Banker	3.592.065	2.986.880	620.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	4.777.276	4.585.997	220.830	3.542.414
Banker	6.851.403	6.090.136	780.000	2.340.000
Leasingforpligtelser	19.684.000	20.509.222	3.891.748	802.978
Deposita	20.682	20.682	0	20.682
	34.925.426	34.192.917	5.512.578	6.706.074

10 Eventualforpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Koncern:

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for i alt kr. 3.898.312

Moder:

Noter

10 Eventualforpligtelser (fortsat)

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomhedernes samlede bankengagement.

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.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Skadesløsbrev med virksomhedspant i inventar og driftsmateriel med en hovedstol på i alt kr. 15 mio. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør 47 mio. kr.

Tabskaution afgivet af Europæiske Investering Fond begrænset til 7.378.000 kr.

Til sikkerhed for gæld i realkreditinstituttet på kr. 4.714.763 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi på regnskabsafslutningstidspunktet udgør kr. 13.754.804.

Til sikkerhed for bankengagement i koncernen er der tinglyst et ejerpant på nominelt kr. 10.840.000 i selskabets ejendom.

Moder:

Selvskyldnerkaution afgivet af Tønder Maskinservice ApS og Kjelkvist A/S for det samlede bankengagement

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Ingen aktionær har bestemmende indflydelse i koncernen

Noter

12 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Øvrige nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter ejere der ikke har bestemmende indflydelse, bestyrelsen, direktionen og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Noter

	Koncern	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	kr.	kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-24.328	-6.165
Finansielle omkostninger	2.298.800	2.298.653
Af- og nedskrivninger	5.718.766	5.246.849
Skat af årets resultat	732.752	502.385
Andre reguleringer	-104.974	-242.736
	<u>8.621.016</u>	<u>7.798.986</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	196.050	957.756
Ændring i tilgodehavender	1.056.217	70.251
Ændring i leverandører mv.	-1.891.184	-848.369
Ændring i andre kreditinstituter	0	-540.400
	<u>-638.917</u>	<u>-360.762</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kjelkvist Group A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2024 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende område:

I årsrapporten for 2022 var visse omkostninger og indtægter vedrørende medarbejderne præsenteret i regnskabsposten "Personaleomkostninger", hvilket ikke var i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Disse omkostninger og indtægter skulle indgå i regnskabsposten "Bruttofortjeneste".

Den ændrede præsentation er indarbejdet i sammenligningstallene i årsrapporten for 2023 og bevirker, at regnskabsposten "Bruttofortjeneste" i resultatopgørelsen er forringet med DKK 364.639 og regnskabsposten "Personaleomkostninger" er formindsket med DKK 364.639. Den ændrede præsentation har ingen resultatpåvirkning for 2022. Egenkapitalen og balancesummen for 2022 er ikke påvirket.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Dattervirksomheder

Årsrapporten for Kjelkvist A/S er aflagt efter årsregnskabslovens § 78a. Dette indebærer, at dattervirksomhedens årsrapport er aflagt efter reglerne i årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kjelkvist Group A/S og dattervirksomheder, hvori Kjelkvist Group A/S 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, aktiebesidder, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

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

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

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 handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risiko-overgang 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.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til 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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt 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. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-30 år	20-50 %

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 1-12 år 0-25 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 33.100 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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

Leasingkontrakter

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

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

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, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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 Kjelkvist Group A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Varebeholdninger

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

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 og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

I reserven indregnes et beløb svarende til aktiverede udviklingsomkostninger. Reserven reduceres, i takt med at udviklingsomkostninger afskrives.

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.

Hensatte forpligtelser

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

Selskabsskat og udskudt skat

Kjelkvist Group A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

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'.

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 nettorealisationsværdi.

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.

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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 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	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$