

KELLPO A/S

Vilhelmsborgvej 5, 7700 Thisted
CVR-nr. 26 11 04 16

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.05.25

Trine Bak Nørgaard
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 32

Selskabet

KELLPO A/S
Vilhelmsborgvej 5
7700 Thisted
Telefon: 97 91 26 11
Hjemsted: Thisted
CVR-nr.: 26 11 04 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Kjeld Pedersen

Bestyrelse

Formand Geert Winther Skovsgaard
Kjeld Pedersen
Kim Thorup
Jacob Rindsig Pedersen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for KELLPO A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 9. maj 2025

Direktionen

Kjeld Pedersen

Bestyrelsen

Geert Winther Skovsgaard
Formand

Kjeld Pedersen

Kim Thorup

Jacob Rindsig Pedersen

Til kapitalejerne i KELLPO A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for KELLPO A/S for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

Thisted, den 9. maj 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Mads Bjørndal

Reg. revisor
MNE-nr. mne35856

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	3.576	5.797	3.454	1.467	6.655
Finansielle poster i alt	-1.882	-2.281	-2.598	5.089	-482
Årets resultat	1.534	2.810	444	6.296	4.861

Balance

Samlede aktiver	80.131	77.483	73.680	70.610	36.706
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.719	8.118	3.734	10.467	71
Egenkapital	17.469	15.935	13.125	13.181	7.361

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	9%	19%	3%	61%	76%
Afkast af investeret kapital	7%	11%	8%	4%	21%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	22%	21%	18%	19%	20%

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets forretningsmodel bygger på tre solide ben: **One-stop-shop** inden for udvikling af nye plastemner/ støbeforme, maskinbearbejdning og højvolumenproduktion af plastemner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK 1.533.576 mod DKK 2.809.921 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 17.468.707.

Resultatet for 2024 afspejler vores målrettede investeringer i fremtiden. Trods et konkurrencepræget marked har vi opnået en tilfredsstillende dækningsgrad (DG), der lever op til vores forventninger. Vi ser fortsat betydelige udviklingsmuligheder, og de markedsmæssige tendenser giver os en stærk tro på en positiv udvikling i det kommende år.

Årets realiserede resultat afspejler sidste års forventede udvikling.

2024 har været et år præget af strategiske beslutninger og målrettede investeringer, der har styrket vores markedsposition. Vi har gennemført væsentlige organisationsændringer for at sikre en mere smidig og effektiv drift. Derudover har vi investeret i certificeringer, primært inden for MDR (Medical Device Regulation), hvilket understøtter vores høje standarder for kvalitet og sikkerhed.

Samtidig har vi haft et stærkt fokus på produktudvikling, hvilket har resulteret i nye løsninger, der yderligere styrker vores konkurrenceevne. Vi ser desuden tydelige positive tendenser i markedet, der understøtter vores vækststrategi frem mod 2025.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i det kommende regnskabsår et resultat før skat i niveauet 3.000-4.000 TDKK baseret på fortsat udviklingen inden for selskabets kerneområder.

2025 tegner sig som et år med nye vækstmuligheder. Vi forventer at lancere nye produkter, der vil udvide vores forretningsområde og tiltrække nye kunder. Med et solidt fundament og en fokuseret strategi er vi overbeviste om, at vi kan fastholde og styrke vores position i markedet.

Vi ser frem til et spændende år, hvor vi fortsætter med at investere i innovation, kompetenceudvikling og vækstmuligheder.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2024 DKK	2023 DKK
	Bruttofortjeneste	35.620.346	35.223.047
1	Personaleomkostninger	-26.179.973	-24.412.240
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.440.373	10.810.807
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægs-aktiver	-5.805.495	-4.965.371
	Andre driftsomkostninger	-58.861	-48.137
	Resultat af primær drift	3.576.017	5.797.299
2	Indtægter af kapitalinteresser	643.339	170.726
	Andre finansielle indtægter	33.990	41.150
3	Andre finansielle omkostninger	-2.558.842	-2.492.723
	Resultat før skat	1.694.504	3.516.452
	Skat af årets resultat	-160.928	-706.531
	Årets resultat	1.533.576	2.809.921
4	Forslag til resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.24	31.12.23
Note		DKK	DKK
	Goodwill	3.832.570	4.395.778
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.832.570	4.395.778
	Indretning af lejede lokaler	822.615	726.047
	Produktionsanlæg og maskiner	45.867.823	39.698.379
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.449.750	812.103
6	Materielle anlægsaktiver i alt	48.140.188	41.236.529
7	Kapitalinteresser	5.570.993	5.754.946
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.000	25.000
8	Deposita	534.780	534.780
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.130.773	6.314.726
	Anlægsaktiver i alt	58.103.531	51.947.033
	Råvarer og hjælpematerialer	7.249.395	6.820.592
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.873.343	1.780.243
	Varebeholdninger i alt	10.122.738	8.600.835
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.934.836	819.669
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.470.931	13.589.808
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	225.012	0
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	268.771	354.898
	Andre tilgodehavender	368.615	1.009.918
10	Periodeafgrænsningsposter	628.246	527.520
	Tilgodehavender i alt	11.896.411	16.301.813
	Likvide beholdninger	8.478	633.532
	Omsætningsaktiver i alt	22.027.627	25.536.180
	Aktiver i alt	80.131.158	77.483.213

PASSIVER			
Note		31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
11	Selskabskapital	1.050.000	1.050.000
	Reserve for opskrivninger	0	418.649
	Overført resultat	16.418.707	14.466.482
Egenkapital i alt		17.468.707	15.935.131
12	Hensættelser til udskudt skat	3.041.365	2.666.788
Hensatte forpligtelser i alt		3.041.365	2.666.788
13	Leasingforpligtelser	25.639.004	19.154.906
13	Anden gæld	2.101.422	3.756.122
Langfristede gældsforpligtelser i alt		27.740.426	22.911.028
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8.650.772	7.321.384
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	16.063.478	19.525.949
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	78.620	108.398
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.530.020	6.344.417
	Gæld til tilknyttede virksomheder	107.634	605.950
	Anden gæld	1.450.136	2.064.168
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		31.880.660	35.970.266
Gældsforpligtelser i alt		59.621.086	58.881.294
Passiver i alt		80.131.158	77.483.213
14	Eventualforpligtelser		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning er	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24				
Saldo pr. 01.01.24	1.050.000	418.649	14.466.482	15.935.131
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-536.729	418.649	-118.080
Skat af egenkapitalbevægelser	0	118.080	0	118.080
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.533.576	1.533.576
Saldo pr. 31.12.24	1.050.000	0	16.418.707	17.468.707

Pengestrømsopgørelse

Note	2024 DKK	2023 DKK
Årets resultat	1.533.576	2.809.921
17 Reguleringer	7.392.910	7.975.488
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.521.903	-491.512
Tilgodehavender	4.619.051	-1.159.892
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-814.397	2.096.687
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.142.128	374.192
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	10.067.109	11.604.884
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	33.990	41.150
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.558.842	-2.492.723
Pengestrømme fra driften	7.542.257	9.153.311
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.647.332	-8.118.452
Salg af materielle anlægsaktiver	3.628.000	1.756.965
Modtaget udbytte	827.292	0
Pengestrømme fra investeringer	2.807.960	-6.361.487
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	4.735.000
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-3.462.471	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-5.858.100	-5.266.454
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.654.700	-1.652.402
Pengestrømme fra finansiering	-10.975.271	-2.183.856
Årets samlede pengestrømme	-625.054	607.968
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	633.532	25.564
Likvide beholdninger ved årets slutning	8.478	633.532
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.478	633.532
I alt	8.478	633.532

	2024	2023
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	22.818.744	21.304.151
Pensioner	2.863.569	2.628.332
Andre omkostninger til social sikring	497.660	479.757

I alt	26.179.973	24.412.240
-------	------------	------------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	52	51
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	853.823
---------------------	---------

Vederlag til direktion	853.823
------------------------	---------

Vederlag til bestyrelse	200.622
-------------------------	---------

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.054.445
--------------------------------------	-----------

2. Indtægter af kapitalinteresser

Resultatandele fra kapitalinteresser	643.339	170.726
--------------------------------------	---------	---------

	2024	2023
	DKK	DKK

3. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.271	19.508
Renteomkostninger i øvrigt	2.532.271	2.433.767
Øvrige finansielle omkostninger	25.300	39.448
Øvrige finansielle omkostninger	2.557.571	2.473.215
I alt	2.558.842	2.492.723

4. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	1.533.576	2.809.921
-------------------	-----------	-----------

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.24	5.632.086
Kostpris pr. 31.12.24	5.632.086
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-1.236.308
Afskrivninger i året	-563.208
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-1.799.516
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	3.832.570

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.24	1.123.739	65.085.132	3.290.623
Tilgang i året	224.459	11.483.434	1.011.027
Afgang i året	0	-1.021.200	-160.000
Kostpris pr. 31.12.24	1.348.198	75.547.366	4.141.650
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-397.692	-25.386.753	-2.478.520
Afskrivninger i året	-127.891	-4.877.877	-236.519
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	585.087	23.139
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-525.583	-29.679.543	-2.691.900
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	822.615	45.867.823	1.449.750
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.24	0	38.235.135	693.715

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.24	6.500.000	25.000
Kostpris pr. 31.12.24	6.500.000	25.000
Opskrivninger pr. 01.01.24	-745.054	0
Årets resultat fra kapitalandele	643.339	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-827.292	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	-929.007	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	5.570.993	25.000

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Kapitalinteresser:				
Hexa-Cover Holding ApS, Thisted	50%	11.141.985	1.286.680	5.570.993

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.24	534.780
Kostpris pr. 31.12.24	534.780
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	534.780
	31.12.24 DKK
	31.12.23 DKK

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	2.648.464	1.000.331
Acontofaktureringer	-792.248	-289.060
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	1.856.216	711.271
Der indregnes således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.934.836	819.669
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-78.620	-108.398
I alt	1.856.216	711.271

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, annoncering, kontingenter, leasing og forsikringer.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.050	1.050.000

	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
--	-----------------	-----------------

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.24	2.666.788	264.977
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	1.695.280
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	374.577	706.531
Udskudt skat pr. 31.12.24	3.041.365	2.666.788

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Leasingforpligtelser	6.970.772	8.938.867	32.609.776	24.796.290
Anden gæld	1.680.000	841.422	3.781.422	5.436.122
I alt	8.650.772	9.780.289	36.391.198	30.232.412

14. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 7-51 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 169.

Andre eventualforpligtelser

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

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en restløbetid med 3-24 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 3.331.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 16.061 har selskabet afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 3.833
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 47.318
- Varebeholdninger t.DKK 10.123
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 8.471

Anparter i kapitalinteresser HEXA-Cover Holding ApS er pantsat til sikkerhed for bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af anparter udgør pr. 31/12-2024 t.DKK. 5.571.

Der er stillet betalingsgarantier for t.DKK. 100.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
KEP HOLDING ApS, Thisted	Ultimativ moderselskab
Kjeld Pedersen, Thisted	Reel ejer

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden KEP HOLDING ApS, Thisted.

	2024 DKK	2023 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-513.887	-25.398
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.805.495	4.965.371
Andre driftsomkostninger	58.861	48.137
Indtægter af kapitalinteresser	-643.339	-170.726
Finansielle indtægter	-33.990	-41.150
Finansielle omkostninger	2.558.842	2.492.723
Skat af årets resultat	160.928	706.531
I alt	7.392.910	7.975.488

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Overgang til anvendelse af reglerne for en højere regnskabsklasse

Selskabet er skiftet fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C-mellem. Som følge heraf aflægges årsrapporten efter bestemmelserne for regnskabsklasse C-mellem i stedet for som hidtil efter regnskabsklasse B. Overgangen til en højere regnskabsklasse har medført følgende ændringer i indregning og måling:

Indirekte produktionsomkostninger er hidtil indregnet som omkostning i resultatopgørelsen. Indirekte produktionsomkostninger indregnes fremover i kostprisen for varebeholdninger. Den ændrede regnskabspraksis har en positiv påvirkning på resultatet for 2024 med t.DKK 512. Pr. 31.12.24 forøges egenkapitalen med t.DKK 512, og balancesummen forøges med t.DKK 656. Sammenligningstallene er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interesses kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført med tilbagevirkende kraft med tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

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

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

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

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-57

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

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

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalinteresser

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug.

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

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

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionspro-cessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadmi-nistration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.