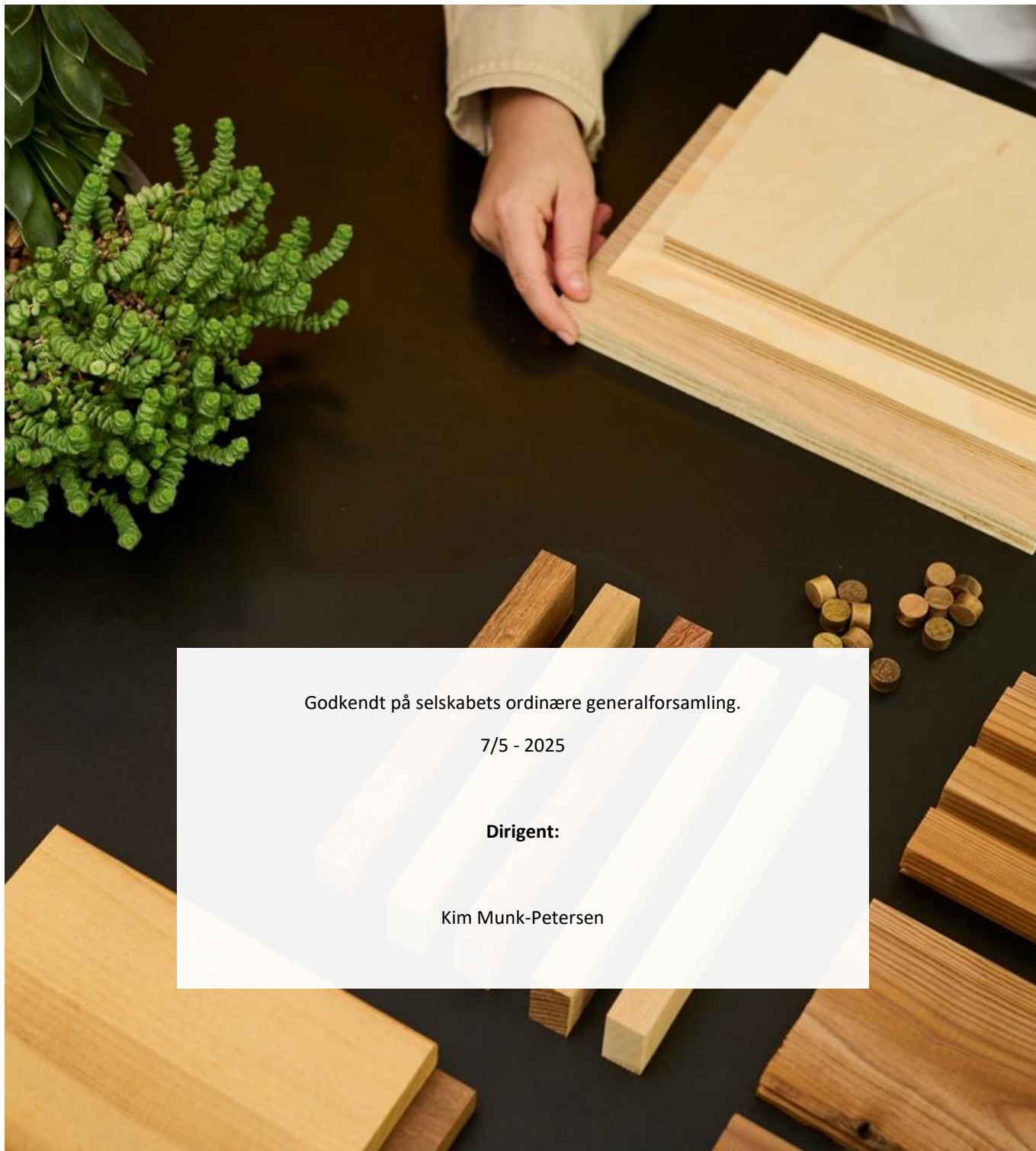


Årsrapport



Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling.

7/5 - 2025

Dirigent:

Kim Munk-Petersen

Indhold

Påtegninger.....	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved – og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter.....	21

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Keflico A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 7. maj 2025

Direktion:

Mads Stenstrop
Adm. direktør

Camilla H. Thomsen
Kommerciel direktør

Bestyrelse:

Per Schak Andreasen
Formand

Kim Munk-Petersen

Max Plejdrup Dalsgaard

Peter Bæk

Rikke Larsen

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Keflico A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Keflico A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

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.

Påtegninger

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 konklusion 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.
- ▶ 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabsloven.

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.

Aalborg, den 7. maj 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
mne23254

Martin Bøgsted
statsaut. revisor
mne40035

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Keflico A/S
Juelstrupparken 24
9530 Støvring

Telefon: 98 13 35 44
Hjemmeside: www.keflico.com

CVR-nr.: 23 98 00 10
Stiftet: 1. september 1953
Hjemsted: Rebild Kommune

Bestyrelse

Per Schak Andreassen (formand)
Kim Munk-Petersen
Max Plejdrup Dalsgaard
Peter Bæk
Rikke Larsen

Direktion

Mads Stenstrop
Camilla H. Thomsen

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Østre Havnegade 65
9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved – og nøgletal

tkr.	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Nettoomsætning	349.335	367.594	500.784	431.429	336.479
Bruttoresultat	41.534	37.231	72.617	69.352	44.761
Resultat af primær drift	3.896	601	35.127	33.805	14.423
Resultat af finansielle poster	-1.105	-1.659	-665	-877	-2.078
Resultat før skat	2.791	-1.058	34.462	32.928	12.345
Årets resultat	2.170	-807	26.860	25.678	9.615
Anlægsaktiver	59.178	61.585	61.104	61.938	63.383
Investering i materielle anlægsaktiver	637	292	899	838	528
Omsætningsaktiver	156.873	144.123	171.658	143.329	108.087
Aktiver i alt	216.051	205.708	232.762	205.267	171.470
Egenkapital	103.046	102.364	108.269	87.192	63.560
Hensatte forpligtelser	9.610	13.663	8.742	8.598	8.847
Langfristede gældsforpligtelser	28.113	29.900	31.363	24.538	28.772
Kortfristede gældsforpligtelser	75.282	59.781	84.388	84.939	70.291
Pengestrøm fra driften	-7.989	30.429	-4.090	4.835	26.215
Pengestrøm til investering, netto	-771	-3.090	-1.358	-1.857	-528
Pengestrøm fra finansiering	-3.124	-4.624	-3.165	-9.246	-4.187
Pengestrøm i alt	-11.884	22.715	-8.613	-6.268	21.500
Nøgletal					
Overskudsgrad	1,1%	0,2%	7,0%	7,8%	4,3%
Afkast af den investerede kapital	1,8%	0,3%	16,0%	17,9%	8,5%
Bruttomargin	11,7%	9,9%	14,5%	16,1%	13,3%
Likviditetsgrad	208,4%	241,1%	203,4%	168,7%	153,8%
Soliditetsgrad	47,7%	49,8%	46,5%	42,5%	37,1%
Egenkapitalforrentning	2,1%	-0,8%	27,5%	34,1%	17,8%
Gennemsnitligt antal ansatte	55	56	57	53	50

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med definitioner og begreber beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel med træbaserede produkter til den træforbrugende industri samt tømmerhandlere og byggemarkeder. Selskabet er lagerførende i en bred variation af både savet og forarbejdet massivtræ, terrassebrædder og facadelister, pladematerialer samt tilbehørsprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets nettoomsætning udgør i 2024 349 mio. kr. mod 368 mio. kr. i 2023. Omsætningsnedgangen skyldes dels et ændret produktmix og dels et lavere prisniveau for en række produkter. Måles omsætningen i antal solgte kubikmeter har selskabet realiseret en aktivitetsstigning i 2024 i forhold til 2023.

Årets resultat før skat udgør 2,8 mio. kr. mod -1,1 mio. kr. i 2023. Resultatet for 2024 anses, til trods for markedsudviklingen, for mindre tilfredsstillende og ligger under de oprindelige forventninger, som udtrykt i årsrapporten for 2023 (i niveauet 4-8 mio. kr.).

Årets pengestrømme fra driften udgør -8,0 mio. kr. mod 30,4 mio. kr. i 2023.

Selskabets egenkapital andrager ultimo året 103 mio. kr.

Usædvanlige forhold vedrørende indregning og måling

Keflico A/S er fortsat part i enkelte reklamationssager vedrørende leverede fejlbehæftede produkter til kunder. Reklamationssagerne vedrører produkter, der har gennemgået en efterbehandling hos en underleverandør. Keflico A/S har samtidig gjort et reklamationskrav gældende overfor virksomhedens underleverandør af de fejlbehæftede produkter (regreskrav). Reklamationssagerne har ikke påvirket resultatet i årsrapporten for 2024. Der henvises til note 9 vedrørende en uddybende redegørelse for forholdet.

Forventninger til fremtiden

Branchen som selskabet opererer i er under kraftig påvirkning af makroøkonomiske og geopolitiske forhold ligesom det generelle aktivitetsniveau i byggebranchen er afgørende. I 2024 har aktiviteten i antal solgte kubikmeter været stigende, hvilket selskabet forventer fortsætter i 2025 og dermed også resulterer i en stigende omsætning. Det betyder, at der forventes en højere indtjening i 2025, forventeligt i niveauet 5-10 mio. kr. før skat. Der er ikke planlagt betydelige investeringer i 2025.

Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke indtruffet yderligere begivenheder efter balancedagen, der har betydning for vurdering af årsrapporten.

Særlige risici

Generelle risici

Selskabet arbejder i et konkurrencepræget marked, men der anses ikke at være væsentlige risici inden for priser, valuta og renter, der afgørende kan påvirke indtjeningsevnen i den nærmeste fremtid.

Ledelsesberetning

Selskabets aktivitet og dermed indtjening er meget afhængig af udviklingen på selskabets primære markeder, herunder makroøkonomiske forhold.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig især til primære finansielle aktiver, som svarer til de i balancen indregnede værdier.

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder løbende kredittvurderes og i vidt omfang forsikres.

Renterisici

Selskabet har valgt at afdække renterisikoen på variabelt forrentede kreditforeningslån og banklån. Der er indgået rentesikringsswaps på kreditforeningslån og banklån, der sikrer renten frem til henholdsvis 30. september 2032 og 30. juni 2025. I alt er 76% af den rentebærende gæld rentesikret.

Valutarisici

Selskabet vurderer løbende kursrisikoen på såvel kort som lang sigt. En relativ stor del af selskabets samhandel sker i udlandet, hvorfor selskabet er eksponeret for valutarisici. Selskabets primære samhandel sker i USD og EUR, og der foretages efter konkret vurdering eventuelt afdækning af risici ved tegning af terminkontrakter.

Miljø- og klimaforhold

Selskabet agerer klimabevidst, og arbejder konstant på at reducere klimapåvirkninger fra driften samt øge salgsandelen fra bæredygtighedscertificerede produkter.

Selskabet har vurderet, at de væsentligste risici for negativ påvirkning af klimaet er relateret til virksomhedens handelsmæssige ageren med træbaserede produkter.

Selskabet arbejder aktivt på at fremme salget af bæredygtighedscertificerede produkter. Derfor er selskabet også Chain of Custody-certificeret til at håndtere FSC®- og PEFC-certificerede produkter. I tråd med virksomhedens bæredygtighedsstrategi har selskabet indført en indkøbspolitik for alt indkøb af savet og forarbejdet træ med en bæredygtig og ansvarlig oprindelse. Målet er, at i 2025 skal 80% af den samlede nettoomsætning i virksomheden komme fra salg af bæredygtighedscertificerede produkter.

I 2024 opnåede Keflico en certificeringsandel af den samlede omsætning på 92% mod 88% i 2023.

Miljøpåvirkning fra driften afdækker selskabet i den årlige COP-bæredygtighedsrapportering. Rapporten følger GRI-Standarden, og selskabet koordinerer, faciliterer og dokumenterer herigennem virksomhedens bæredygtighedsinitiativer i tråd med strategien i Keflico. Den seneste bæredygtighedsrapport findes på www.keflico.com.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Keflico A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem). Selskabet har tidligere år, aflagt årsrapporten efter bestemmelserne for klasse C-virksomheder (stor), men er overgået til bestemmelserne for klasse C-virksomheder (mellem) fra og med regnskabet 2024. Ændringen i regnskabsklasse har ikke betydet ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Der er i 2024 foretaget reklassifikation af øvrige personaleomkostninger med 832 tkr. fra regnskabsposten Personaleomkostninger til Andre eksterne omkostninger. Sammenligningstal for 2023 er ligeledes korigeret med 932 tkr. Ændringen har ikke medført ændring til årets resultat, egenkapital eller balancesum.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og -omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer, hvilket omfatter træ- og pladevarer, indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet, herunder til salg, distribution og administration.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software

Software måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør højst 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Dagsværdien er baseret på en vurdering fra en ekstern vurderingsmand eller DCF- og afkastbaserede modeller baseret på markedsleje, driftsomkostninger og afkastkrav.

Målingen af grunde og bygninger revurderes, hvis der er indikationer på væsentlige ændringer i dagsværdien. Konstateres afvigelser mellem dagsværdi og regnskabsmæssig værdi, reguleres den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen, og bindes på en særlig reserve for opskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Renter i byggeperioden indgår i anskaffelsessummen.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-20 år

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har valgt IAS 17 som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter.

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 m.v.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger, herunder omkostninger til søfragt, forsikring, opskæring og oventørring.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle anlægsaktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven for sikringstransaktioner repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelse

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 Finansielle instrumenter: Indregning og måling som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nettorealisationsværdi.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrasket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der er af særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter. Særlige poster kan omfatte omkostninger til omfattende omstruktureringer af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af virksomhedens primære drift og som ikke antages at være tilbagevendende.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, betalte finansielle poster samt betalt selskabsskat.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på langfristede gældsforpligtelser samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvide midler og bankgæld

Likvide midler og bankgæld omfatter likvide beholdninger og bankgæld i form af kassekreditter.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt netto arbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2024	2023
Nettoomsætning		349.335	367.594
Vareforbrug		-284.823	-305.390
Andre eksterne omkostninger		-23.811	-25.905
Bruttoresultat		40.701	36.299
Personaleomkostninger	2	-33.627	-33.089
Afskrivninger		-3.178	-2.609
Resultat af primær drift		3.896	601
Finansielle indtægter		2.870	2.656
Finansielle omkostninger		-3.975	-4.315
Resultat før skat		2.791	-1.058
Skat af årets resultat	3	-621	251
Årets resultat		<u>2.170</u>	<u>-807</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2024	2023
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	4		
Software		1.965	3.218
		<u>1.965</u>	<u>3.218</u>
Materielle anlægsaktiver	5		
Grunde og bygninger		55.170	56.402
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.043	1.965
		<u>57.213</u>	<u>58.367</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>59.178</u>	<u>61.585</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Handelsvarer		111.482	104.908
Forudbetalinger for varer		7.245	2.410
		<u>118.727</u>	<u>107.318</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		30.430	29.799
Tilgodehavende selskabsskat		2.206	2.018
Andre tilgodehavender		1.370	155
Afledte finansielle instrumenter (positiv dagsværdi)	6	2.760	3.575
Periodeafgrænsningsposter	7	952	1.225
		<u>37.718</u>	<u>36.772</u>
Likvide beholdninger		<u>428</u>	<u>33</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>156.873</u>	<u>144.123</u>
AKTIVER I ALT		<u>216.051</u>	<u>205.708</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr	Note	2024	2023
PASSIVER			
Egenkapital	8		
Aktiekapital		10.000	10.000
Overført resultat		69.267	76.866
Reserve for opskrivninger		11.626	11.857
Reserve for sikringstransaktioner		2.153	2.141
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000	1.500
Egenkapital i alt		103.046	102.364
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	9	1.053	5.731
Udskudt skat	10	8.557	7.932
		9.610	13.663
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	11		
Realkreditinstitutter		28.113	29.900
		28.113	29.900
Kortfristede gældsforpligtelser			
Realkreditinstitutter	11	1.765	1.568
Kreditinstitutter		43.580	31.301
Leverandørgæld		24.873	20.302
Afledte finansielle instrumenter (negativ dagsværdi)	6	0	830
Anden gæld		5.064	5.780
		75.282	59.781
Gældsforpligtelser i alt		103.395	89.681
PASSIVER I ALT		216.051	205.708
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		
Begivenheder efter balancedagen	14		
Resultatdisponering	15		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	tkr.	Aktiekapital	Overført resultat	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for opskrivninger	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2024	10.000	76.866	2.141	11.857	1.500	102.364
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.500	-1.500
	Regulering af opskrivninger	0	295	0	-295	0	0
	Skatteeffekt af regulering af opskrivninger	0	-64	0	64	0	0
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi vedrørende sikring af fremtidige pengestrømme	0	0	15	0	0	15
	Skatteeffekt af regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-3	0	0	-3
15	Overført, jf. resultatdisponering	0	-7.830	0	0	10.000	2.170
	Egenkapital 31. december 2024	<u>10.000</u>	<u>69.267</u>	<u>2.153</u>	<u>11.626</u>	<u>10.000</u>	<u>103.046</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2024	2023
Bruttoresultat		40.701	36.299
Personaleomkostninger		-33.627	-33.089
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		7.074	3.210
Ændring i driftskapital	16	-13.805	29.944
Pengestrøm fra primær drift		-6.731	33.154
Finansielle poster, netto (ekskl. amortisering af låneomkostninger og kurstab)		-1.070	-1.625
Betalt selskabsskat		-188	-1.100
Pengestrøm fra driftsaktivitet		-7.989	30.429
Køb af immaterielle anlægsaktiver	4	-134	-2.798
Køb af materielle anlægsaktiver	5	-637	-292
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-771	-3.090
Fremmedfinansiering:			
Ændring af langfristede gældsforpligtelser (inkl. afholdte låneomkostninger og kurstab)		-1.624	-1.624
Udbetalt udbytte		-1.500	-3.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-3.124	-4.624
Årets pengestrøm		-11.884	22.715
Likvide midler og bankgæld, primo		-31.268	-53.983
Likvide midler og bankgæld, ultimo		-43.152	-31.268

Ovenstående pengestrømme kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der er af særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår blandt andet væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af virksomhedens primære drift og som ikke antages at være tilbagevendende.

Som omtalt i ledelsesberetningen og note 9 var årets resultat i 2023 påvirket af, at Keflico A/S er part i enkelte reklamationssager vedrørende leverede fejlbehæftede produkter til kunder. Reklamationssagerne vedrører produkter, der har gennemgået en efterbehandling hos en underleverandør. Keflico A/S har samtidig gjort et reklamationskrav gældende overfor virksomhedens underleverandør af de fejlbehæftede produkter (regreskrav).

Dette forhold afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift, og er derfor medtaget i denne note.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

tkr.	2024	2023
Omkostninger		
Reklamationssager	0	-8.000
	0	-8.000
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Vareforbrug	0	-4.436
Andre eksterne omkostninger	0	-3.564
Resultat af særlige poster, netto	0	-8.000

2 Personaleomkostninger

tkr.	2024	2023
Gager og lønninger	30.567	29.576
Pensioner	2.656	2.981
Andre omkostninger til social sikring	404	532
	33.627	33.089
Det gennemsnitlige antal ansatte udgør	55	56
Vederlag til direktion	2.877	2.713
Vederlag til bestyrelse	450	381
	3.327	3.094

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

3 Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat
Regulering vedrørende tidligere år

2024	2023
621	-233
0	-18
621	-251

4 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.

Kostpris 1. januar 2024

Tilgang

Afgang

Kostpris 31. december 2024

Ned- og afskrivninger 1. januar 2024

Afskrivninger

Afgang

Ned- og afskrivninger 31. december 2024

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023

Afskrives over

Software	I alt
6.395	6.395
134	134
-1.188	-1.188
5.341	5.341
-3.177	-3.177
-1.387	-1.387
1.188	1.188
-3.376	-3.376
1.965	1.965
3.218	3.218
3-5 år	

5 Materielle anlægsaktiver

tkr.

Kostpris 1. januar 2024

Tilgang

Afgang

Kostpris 31. december 2024

Værdireguleringer 1. januar 2024

Afskrivninger

Værdireguleringer 31. december 2024

Ned- og afskrivninger 1. januar 2024

Afskrivninger

Afgang

Ned- og afskrivninger 31. december 2024

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023

Afskrives over

Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
56.843	9.333	66.176
0	637	637
0	-294	-294
56.843	9.676	66.519
15.199	0	15.199
-295	0	-295
14.904	0	14.904
-15.640	-7.368	-23.008
-937	-559	-1.496
0	294	294
-16.577	-7.633	-24.210
55.170	2.043	57.213
56.402	1.965	58.367
40-50 år	2-20 år	

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Grunde og bygninger værdiansættes jf. anvendt regnskabspraksis til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Dagsværdien er pr. 31. december 2024 ud fra en afkastbaseret model baseret på markedsleje, drifts-omkostninger og afkastkrav (niveau 3 i dagsværdihierarkiet).

Den anvendte leje i beregningen er baseret på det nuværende lejeniveau for markedslejen i området (gns. 292 kr./ m2 2023: 292 kr./ m2) samt afkastkrav for tilsvarende ejendom (6,75 % 2023: 6,75 %) og er i sagens natur behæftet med usikkerhed.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2023.

6 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter og renteswaps. Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varekøb inden for det førstkommande år med valutaterminskontrakter. Desuden afdækkes enkelte større mulige fremtidige transaktioner med betydelige risici efter det førstkommande år med valutaoptioner.

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til afdækning af valutarisici vedrørende fremtidige varekøb i USD for samlet 26.415 tkr. i CAD for samlet 4.655 tkr. og i EUR for samlet 93.050 tkr. Indgåede terminskontrakter udløber inden for 1 år og 1 måned, og markedsværdien af indgåede terminsforretninger udgør 1.004 tkr. pr. 31. december 2024 mod -- 830 tkr. pr. 31. december 2023.

Selskabet afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

Selskabet har ved optagelsen af realkreditlån med en hovedstol på 42.583 tkr. indgået renteswap-aftale, der har en regnskabsmæssig værdi på 1.251 tkr. pr. 31. december 2024 mod 1.755 tkr. pr. 31. december 2023. Markedsværdien af indgået renteswap vil senest den 30. september 2032 udgøre 0 kr.

Selskabet har ved optagelsen af driftskreditlån med en hovedstol på 43.580 tkr. indgået renteswap-aftale, der har en regnskabsmæssig værdi på 505 tkr. pr. 31. december 2024 mod 1.820 tkr. pr. 31. december 2023. Markedsværdien af indgået renteswap vil senest den 30. juni 2025 udgøre 0 kr.

Dagsværdioplysninger

Grunde og bygninger måles jf. anvendt regnskabspraksis til dagsværdi (Dagsværdiniveau 3). Dagsværdien udgør 55.170 tkr. pr. 31. december 2024. Værdireguleringer i resultatopgørelsen udgør 230 tkr. efter skat for 2024 og har samtidig reduceret reserve for opskrivninger i 2024 med samme beløb. Der henvises endvidere til note 6.

Afledte finansielle instrumenter måles jf. anvendt regnskabspraksis til dagsværdi (Dagsværdiniveau 2). Dagsværdien udgør samlet 2.760 tkr. pr. 31. december 2024. Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner, udgør samlet 12 tkr. efter skat for 2024.

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver omfatter periodiseret forsikringer m.v. vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Egenkapital

Aktiekapitalen består af 100.000 aktier à 100 kr. Alle aktier har samme stemmerettigheder.

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen i de fire forudgående regnskabsår.

9 Andre hensatte forpligtelser og eventualaktiver

Keflico A/S er fortsat part i enkelte mindre reklamationssager vedrørende leverede fejlbehæftede produkter til kunder. Reklamationssagerne vedrører produkter, der har gennemgået en efterbehandling hos en underleverandør. Keflico A/S har samtidig gjort et reklamationskrav gældende overfor virksomhedens underleverandøren af de fejlbehæftede produkter (regreskrav). Keflico A/S har afhjulpet manglerne og har lukket flere af reklamationssagerne med selskabets kunder i løbet af 2024 og frem til ultimo april 2025, hvorefter der alene udestår afslutning af enkelte mindre reklamationer.

Ledelsen har, i både 2023 og 2024, valgt at opdele den regnskabsmæssige behandling af forholdet i henholdsvis Keflico A/S' direkte produktansvar overfor virksomhedens kunder samt Keflico's reklamationskrav overfor underleverandøren (regreskrav).

Ledelsen har i forhold til den regnskabsmæssige behandling vedrørende Keflico A/S' direkte produktansvar overfor virksomhedens kunder vurderet, at der er større risiko for træk på de økonomiske ressourcer end for det modsatte (mere end 50% sandsynlighed), hvorfor forholdet blev behandlet som en hensat forpligtelse i årsregnskabet for 2023 i henhold til reglerne i årsregnskabsloven. De forventede samlede omleveringsomkostninger m.v. blev i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten for 2023 skønnet til i størrelsesordenen 8 mio.kr., hvoraf 5,7 mio. kr. var hensatte forpligtelser pr. 31. december 2023. Keflico A/S har i løbet af 2024 anvendt 4,6 mio.kr. af den hensatte forpligtelse. Ledelsen har i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten for 2024 vurderet at den resterende hensatte forpligtelse på 1,1 mio.kr. er tilstrækkelig til at dække de tilbageværende mindre reklamationer. I sagens natur er størrelsen af den hensatte forpligtelse behæftet med væsentlig usikkerhed.

Ledelsen har samtidig gjort et reklamationskrav gældende overfor underleverandøren vedrørende de fejlbehæftede produkter med henblik på at få dækket de forventede omleveringsomkostninger m.v., der som anført ovenfor er skønnet til i størrelsesordenen 8 mio.kr. (regreskrav). Ledelsen vurderer, at Keflico A/S har en god mulighed for at få medhold i regreskravet over for underleverandøren med baggrund i de på nuværende tidspunkt foreliggende oplysninger og gennemførte tekniske undersøgelser foretaget af bl.a. Teknologisk Institut. Ledelsens vurdering af regreskravet er uændret pr. ultimo april 2025. Ledelsen har i forhold til den regnskabsmæssige behandling vurderet, at der ikke kan indregnes et tilgodehavende (regreskrav) pr. 31. december 2024, idet et tilgodehavende først kan indregnes i balancen i henhold til årsregnskabslovens regler, når det er så godt som sikkert (virtually certain), at de fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden. Denne vurdering er opretholdt i årsregnskabet for 2024.

Den regnskabsmæssige behandling i årsregnskabet for 2024 i henhold til årsregnskabslovens regler medfører således en asymmetrisk indregning af henholdsvis en hensatte forpligtelse (direkte produktansvar overfor kunden), der indregnes pr. 31. december 2024, og et tilgodehavende hos underleverandøren (regreskrav), der ikke indregnes pr. 31. december 2024.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Udskudt skat

tkr.	2024	2023
Udskudt skat 1. januar	7.932	8.742
Regulering af udskudt skat vedrørende egenkapitaltransaktioner	4	-592
Årets regulering af udskudt skat	621	-233
Regulering vedrørende tidligere år	0	15
Udskudt skat 31. december	8.557	7.932

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle anlægsaktiver	-94	-189
Materielle anlægsaktiver	9.345	9.459
Omsætningsaktiver	79	60
Hensatte forpligtelser	-231	-1.261
Gældsforpligtelser	-66	-60
Underskud til fremførsel	-476	-77
	8.557	7.932

11 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	Gæld i alt 31/12 2024	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	30.339	1.799	20.795
Kurstab og låneomkostninger	-461	-34	-289
	29.878	1.765	20.506

12 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Der er indgået leje- og leasingaftaler vedrørende driftsmidler, der løber frem til 28. februar 2033. Forpligtelsen udgør 9.351 tkr. pr. 31. december 2024, hvoraf 1.754 tkr. forfalder i 2025.

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler med en samlet forpligtelse pr. 31. december 2024 på 67 tkr., hvoraf 67 tkr. forfalder i 2025.

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 30.339 tkr., er der givet pant i ejendommen beliggende Juelstrupparken 24, 9530 Støvring. Ejendommen har en bogført værdi pr. 31. december 2023 på 55.170 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der givet virksomhedspant, nom. 32.000 tkr., i varebeholdninger, tilgodehavender, goodwill samt driftsinventar og driftsmateriel. Endvidere er der givet ejerpantebrev på nom. 2.000 tkr. i ejendommen beliggende Juelstrupparken 24, 9530 Støvring.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt selskaber, hvor før nævnte personkreds har væsentlige interesser.

Ud over udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejerne.

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

Bestemmende indflydelse

Direktør Erik Kauffeldts Fond, Juelstrupparken 24, 9530 Støvring, har bestemmende indflydelse i selskabet.

14 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, der har betydning for vurdering af årsrapporten.

15 Resultatdisponering

tkr.

	2024	2023
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	1.500
Overført resultat	-7.830	-2.307
	<u>2.170</u>	<u>-807</u>

16 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-11.409	20.352
Ændring i tilgodehavender (ekskl. sikringstransaktioner)	-823	5.792
Ændring i leverandører og anden gæld (ekskl. sikringstransaktioner)	-1.573	3.800
	<u>-13.805</u>	<u>29.944</u>



Keflico A/S

Juelstrupparken 24

DK – 9530 Støvring

Tlf.: +45 98 13 35 44

Mail: info@keflico.com

CVR.: 23 98 00 10

www.keflico.com

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Rikke Larsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: fbf4d658-d02b-4e3e-bbe6-ca6ae291989c

IP: 176.62.xxx.xxx

2025-05-07 07:28:54 UTC



Kim Munk-Petersen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 6bef5f86-c7bf-42f5-915e-1abe9569e97c

IP: 212.10.xxx.xxx

2025-05-07 07:44:39 UTC



Mads Tidemann Stenstrop

Adm. direktør

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 495793a1-2f2c-468d-9b05-ecb45fa06d6d

IP: 86.52.xxx.xxx

2025-05-07 08:12:25 UTC



Per Schak Andreasen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 8c654b4a-4429-4d80-a662-693317eb58c5

IP: 185.127.xxx.xxx

2025-05-07 08:40:01 UTC



Max Plejdrup Dalsgaard

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 5f9f859e-eb99-4e53-b8c2-b9375e03d2f0

IP: 89.249.xxx.xxx

2025-05-07 08:58:27 UTC



Peter Bæk

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 93c93d54-fefc-458d-b3cc-66a00417fe05

IP: 89.45.xxx.xxx

2025-05-07 09:14:39 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Camilla Hyldgaard Thomsen

Kommerciel direktør

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 086ba184-7bfd-4e32-8b84-00a596f2209d

IP: 212.10.xxx.xxx

2025-05-07 12:35:31 UTC



Martin Bøgsted

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 8f11bd27-38e6-47f9-b2bd-80433c77ac30

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-05-07 12:47:56 UTC



Hans Børge Sinding Vistisen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 8e396adc-e0e6-4c96-9dae-606a551fad68

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-05-07 12:58:35 UTC



Kim Munk-Petersen

Dirigent

På vegne af: Keflico A/S

Serienummer: 6bef5f86-c7bf-42f5-915e-1abe9569e97c

IP: 212.10.xxx.xxx

2025-05-07 13:55:35 UTC



Penneo dokumentnøgle: V0OX3-SE80H-5511J-10C04-V7F7B-FNXJH

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.