

ARPE & KJELDSHOLM A/S

Humletorvet 27, 4.

1799 København V

CVR-nr. 27193390

Årsrapport

1. oktober 2022 - 30. september 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 21. december 2023

Erik Larsson
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Hoved- og nøgletal | 10 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter | 16 |
| Anvendt regnskabspraksis | 20 |

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for ARPE & KJELDSHOLM 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. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 15. december 2023

Direktion

Tim Kjeldsholm
Direktør

Bestyrelse

Erik Larsson
Formand

Allan Fredløv Arpe
Medlem

Thomas Sørensen
Medlem

Patrick Pryds Beck
Medlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ARPE & KJELDSHOLM A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ARPE & KJELDSHOLM A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, 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. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 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. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

*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.

*Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, 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 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 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.

Ringsted, den 15. december 2023

Sønderup I/S

Statsautoriserede revisorer

CVR-nr. 31824559

Tom Sønderup

Statsautoriseret revisor

mne10489

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

ARPE & KJELDSHOLM A/S' hovedaktiviteter består i totalentrepriser og bygherrerådgivning i forbindelse med såvel nybyggeri som renovering. Vores erfaring, som samarbejdspartner og totalentreprenør for professionelle bygherrer har gjort os i stand til effektivt at udføre både entreprise- og rådgivningsopgaver. ARPE & KJELDSHOLM A/S har altid haft, og vil fortsat have, fokus på det endelige resultat for Selskabets kunder.

ARPE & KJELDSHOLM A/S kender markedet og gør brug af indgående viden om såvel totalentreprise som bygherrerådgivning. Vi stiller seriøse krav og forholder os sagligt til hele byggeprocessen. Med udgangspunkt i den klassiske entreprisemodel er selskabets speciale at se økonomiske optimeringsmuligheder i entreprisamarbejder.

I supplement til ledelsesberetningen henvises til Selskabets hjemmeside, www.arpekjeldsholm.dk.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Måling af igangværende arbejder for fremmed regning er baseret på regnskabsmæssige skøn foretaget af ledelsen. Skønnene foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af forudsætninger og erfaringer, som ledelsen anser for realistiske og forsvarlige.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør t.kr. 66.032, hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende, da resultatet ligger væsentligt over forventningerne til regnskabsåret 2022/2023, der anslog et resultat før skat på tkr. 35.000. Afvigelsen fra det forventede resultat dækker over flere forhold herunder bl.a. et højere aktivitetsniveau end forventet samt at det realiserede dækningsbidrag på en række igangværende entrepriser ligeledes, er lidt bedre en budgetteret. Ydermere har ændringerne på de finansielle markeder bl.a. ført til, at Selskabet dels har opnået en renteindtægt på den løbende overskudslikviditet kombineret med, at der også er opnået et fornuftigt afkast på selskabets værdipapirbeholdning. Selskabet har en tilfredsstillende likviditet og soliditetsgraden er opgjort til 23,5%.

Rammevilkårene for byggebranchen har for regnskabsåret 2021/2022 også været præget af stigende materiale- og energipriser. Samtidigt har den generelt stigende inflation, som har gjort sig gældende globalt også sat et markant aftryk på de overenskomster, som i Danmark er blevet indgået i foråret 2023. Dette har afstedkommet yderligere opadgående pres på lønningerne i byggebranchen og dermed også på de totale byggeomkostninger.

Ydermere har de store og hurtige rentestigninger, som vi oplevede i 2022 indtil videre bidt sig fast og påvirker investeringsaktiviteten i byggeriet ligesom det kan lægge pres på gældstunge virksomheder inden for byggeriet.

I ARPE & KJELDSHOLM A/S har der i regnskabsåret været et stærkt og dedikeret fokus på at navigere i disse vanskelige rammevilkår. ARPE & KJELDSHOLM A/S har kontinuerligt fokus på, at der i videst mulige omfang indgås kontrakter, der sikrer selskabet mod større tab som følge af prisstigninger på materialer. Ydermere har ARPE & KJELDSHOLM A/S løbende et fokus på at afdække de økonomiske risici, der kan opstå som følge af, at samarbejdspartnere kommer i økonomiske problemer.

Som nævnt ovenfor har ARPE & KJELDSHOLM A/S en solid likviditet. En del af denne likviditet har igennem de senere år været forsigtigt placeret i en værdipapirportefølje. Selskabet har i løbet af året draget fordel af de stigende renter, hvilket har gjort det muligt at omlægge dele af beholdningen, således at der løbende opnås en højere renteindtægt med en begrænset kursrisiko. Der er bogført et urealiseret positivt afkast på 2,5 mio. kr. i regnskabsåret. Ydermere har selskabet opnået en renteindtægt på det løbende indlånsoverskud i banken på 2,8 mio. kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2023/2024 forventes et fortsat højt aktivitetsniveau indenfor totalentrepriser mens der forventes et lavere aktivitetsniveau indenfor bygherrerådgivning. Forventningen til resultat før skat i regnskabsåret 2023/2024 udgør 50 -55 mio.kr.

Der er fortsat positiv efterspørgsel fra kunderne i de segmenter, hvor selskabet primært har sine aktiviteter og ordrebeholdningen er således tilfredsstillende. De ovenfor beskrevne rammevilkår har skabt en generel større

Ledelsesberetning

usikkerhed i byggebranchen og denne usikkerhed vil naturligvis også kunne påvirke udviklingen i ARPE & KJELDSHOLM A/S, men det vurderes dog ikke at være mere end for branchen generelt.

Vidensressourcer

For til stadighed at kunne levere høj produktkvalitet og innovative løsninger, er det afgørende for Selskabet at kunne rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau indenfor branchen og de kompetenceområder, som naturligt indgår i en virksomhed af ARPE & KJELDSHOLM A/S karakter.

Der vil også i 2023/2024 blive investeret ressourcer i personaleudvikling og ny teknologi for at sikre målsætningen på dette område.

Risikoprofil og risikostyring

ARPE & KJELDSHOLM A/S er som nævnt påvirket af de generelle samfundsforhold, herunder især konjunktur- og renteutviklingen samt specifikke lovgivningsmæssige initiativer, som byggebranchen historisk set er følsom overfor. ARPE & KJELDSHOLM A/S er ikke udsat for særlige forretningsmæssige og finansielle risici, ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen.

Fokus fastholdes på forretningsaktiviteter inden for kernekompetencerne totalentreprisearbejder og bygherrerådgivning i forbindelse med byggeri af fast ejendom.

For indgåede kontrakter gennemføres konsekvent løbende projektstyring efter nøje fastlagte rutiner. Målet hermed er løbende risikoafdækning og projektoptimering.

Miljøforhold

Selskabets miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse.

ARPE & KJELDSHOLM A/S vil nøje følge udviklingen i strategien for bæredygtigt byggeri, som et væsentligt led i selskabets egen strategi for bæredygtighed.

Arbejds miljø

Medarbejderne er Selskabets væsentligste ressource. Der er vedvarende fokus på at fastholde og udbygge et godt arbejdsmiljø. Arbejds miljøpolitikken tager afsæt i:

- * Forebyggelse frem for helbredelse
- * Arbejds miljøcertificering
- * Minimering af risikoen for skader og ulykker, målsætning ingen ulykker
- * Sundhed og trivsel
- * Udvikling og uddannelse

Der vil være øget fokus på yderligere optimering af specifik arbejdsmiljøplan på alle igangværende og kommende sager. Alle medarbejdere i produktionen forventes at gennemføre arbejdsmiljøkoordinatoruddannelsen.

ESG

For ARPE & KJELDSHOLM A/S handler ESG om sund fornuft og respekt for omgivelserne og vores efterkommere.

ESG er derfor et centralt konkurrenceparameter for virksomheden på niveau med økonomi, kvalitet og tid.

Med afsæt i Brundtland Rapporten 'Vores fælles fremtid' der både inkluderer økonomiske og miljømæssige dimensioner for bæredygtighed samt den sociale dimension fra Rio-erklæringen, er der blevet udarbejdet og implementeret en egentlig strategiplan for bæredygtighed med fokus på følgende 6 aspekter:

- * Miljøvenlig bæredygtighed
- * Økonomisk bæredygtighed
- * Social bæredygtighed
- * Teknisk bæredygtighed
- * Procesmæssig bæredygtighed
- * Områdets bæredygtighed

Der er etableret en lederfunktion med ansvar for arbejdet med virksomhedens strategiplan for bæredygtighed.

Ledelsesberetning

Personaleforhold

ARPE & KJELDSHOLM A/S har i løbet af regnskabsåret udvidet sin medarbejderstab for at understøtte den positive udvikling, selskabet er inde i. Således er det gennemsnitlige antal ansatte steget fra 44 medarbejdere i 2021/2022 til 50 medarbejdere i 2022/2023.

Arbejdet med yderligere styrkelse af Selskabets samlede organisation vil fortsætte i de kommende år og som det har været tilfældet i de tidligere år, så vil der fortsat blive arbejdet målrettet med systemtilpasning og optimering af processer gennem hele organisationen. Processtyring og løbende kvalitetssikring er væsentlige parametre for fortsat at fremstå som den optimale partner for den professionelle bygherre.

Redegørelse for samfundsansvar

Samfundsansvar er et vigtigt fokusområde for ARPE & KJELDSHOLM A/S. Vi arbejder målrettet med en samfundsansvarlig adfærd og overholder gældende lovgivning i et positivt samspil med kunder, leverandører, medarbejdere og myndigheder.

Selskabets forretningsmodel er beskrevet i afsnittet 'Hovedaktiviteter'.

Selskabets strategi har fokus på at skabe kvalitet i alle dele af virksomhedens funktioner. Det gælder i forhold til de ydelser ARPE & KJELDSHOLM A/S leverer til kunder, og den måde ARPE & KJELDSHOLM A/S drives på som virksomhed.

Særligt væsentlige fokusområder i relation til samfundsansvar relaterer sig til bæredygtighed og miljø, arbejdsmiljø og medarbejderforhold, herunder medarbejdertilfredshed og tiltrækning af kvalificeret arbejdskraft.

Bekæmpelse af korruption

ARPE & KJELDSHOLM A/S tager stærk afstand fra alle former for korruption og bestikkelse. På selskabets hjemmeside www.arpekjeldsholm.dk er selskabets politikker i forhold til samarbejdspartnere nærmere præciseret.

Dataetik

ARPE & KJELDSHOLM A/S' politik for håndtering af persondata er beskrevet på selskabets hjemmeside.

Whistleblowerordning

I ARPE & KJELDSHOLM A/S ønsker vi at skabe et sikkert miljø for vores ansatte og tager muligheden for trygt og sikkert at kunne indberette under en whistleblowerordning, derfor har en sådan ordning været i kraft i flere år. Ordningen herunder specielt den tekniske løsning er i regnskabsåret 2022/2023 blevet opdateret, således at selskabet var klar til at møde de nye krav, der trådte i kraft den 17. december 2023.

Menneskerettigheder, talentudvikling og måltal for kønsrepræsentation i ledelseshverv

ARPE & KJELDSHOLM A/S er bevidst om selskabets sociale forpligtelser til at medvirke til opfyldelse af menneskerettigheder, hvilket blandt andet omfatter, at der hverken diskrimineres på baggrund af køn, alder, social- eller etnisk oprindelse eller handicap.

Udgangspunktet for talentudvikling samt ansættelser og afskedigelser foretages alene på baggrund af kandidaternes faglige kvalifikationer og erfaringer.

Kønsfordeling

ARPE & KJELDSHOLM A/S ønsker at fastsætte en både ambitiøs og realistisk målsætning for at fremme repræsentationen af begge køn i ledende stillinger. Dette med henblik på at sikre et bredt perspektiv på udvikling, ledelse og strategi.

ARPE & KJELDSHOLM A/S har i løbet af regnskabsåret 2022/2023 ikke ændret antallet af medlemmer i selskabets ledergruppe, der fortsat består af 2 kvinder og 5 mænd.

Ledelsesberetning

Ved rekruttering på alle niveauer tilstræbes det altid at indkalde kandidater af begge køn til interviews. Alle ansættelser vil, uanset køn, foregå på basis af den enkeltes kvalifikationer og kompetencer.

Ved ny rekruttering til bestyrelsen vil selskabet tilstræbe en mere ligelig kønsbalance, når det er fagligt muligt. Selskabets har vedtaget en målsætning om at bestyrelsen skal bestå minimum 40% kvindelige medlemmer inden udgangen af 2025.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:
Hovedtal er i tusinder.

| | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsætning | 902.602 | 486.521 | 597.318 | 837.400 | 479.811 |
| Bruttofortjeneste | 109.717 | 86.607 | 96.334 | 107.959 | 66.315 |
| Resultat af primær drift | 57.073 | 40.678 | 44.787 | 53.288 | 21.665 |
| Årets resultat | 51.700 | 23.854 | 42.999 | 43.101 | 17.579 |
| Finansielle poster netto | 8.959 | -10.132 | 10.384 | 2.041 | 879 |
| Aktiver i alt | 538.503 | 350.297 | 236.045 | 299.751 | 223.475 |
| Egenkapital i alt | 126.715 | 110.015 | 123.913 | 87.935 | 44.854 |
| Overskudsgrad (%) | 6,32 | 8,36 | 7,50 | 6,36 | 4,52 |
| Bruttoavance (%) | 12,16 | 17,80 | 16,13 | 12,89 | 13,82 |
| Soliditetsgrad (%) | 23,53 | 31,41 | 52,50 | 29,34 | 20,07 |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 43,68 | 20,39 | 40,59 | 64,92 | 51,13 |

Resultatopgørelse

| | Note | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|--|------|--------------------|-------------------|
| Nettoomsætning | | 902.601.502 | 486.521.019 |
| Andre driftsindtægter | | 543.573 | 414.054 |
| Direkte driftsomkostninger | | -778.458.500 | -388.929.245 |
| Andre eksterne omkostninger | | -14.969.128 | -11.399.238 |
| Bruttofortjeneste | | 109.717.448 | 86.606.590 |
| Personaleomkostninger | 2 | -52.103.405 | -45.459.390 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | -540.935 | -468.704 |
| Driftsresultat | | 57.073.108 | 40.678.496 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | | 1.579.715 | 849.769 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | | 604.483 | 587.274 |
| Finansielle indtægter | | 7.009.452 | 725.755 |
| Andre finansielle omkostninger | | -234.350 | -12.294.967 |
| Resultat før skat | | 66.032.408 | 30.546.327 |
| Skat af årets resultat | 3 | -14.332.606 | -6.692.048 |
| Årets resultat | 4 | 51.699.802 | 23.854.279 |

Balance 30. september 2023

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Aktiver | | | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 3.532.182 | 2.322.381 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 3.532.182 | 2.322.381 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 6 | 0 | 13.786.800 |
| Andre tilgodehavender | | 43.648 | 59.840 |
| Deposita | | 444.137 | 552.097 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 487.785 | 14.398.737 |
| Anlægsaktiver | | 4.019.967 | 16.721.118 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 219.460.995 | 158.591.613 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 7 | 32.093.733 | 4.230.095 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 5.734.875 | 61.769.396 |
| Andre tilgodehavender | | 2.666.846 | 9.313 |
| Periodeafgrænsningsposter | 8 | 1.375.709 | 86.807 |
| Tilgodehavender | | 261.332.158 | 224.687.224 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 93.676.921 | 63.284.948 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 93.676.921 | 63.284.948 |
| Likvide beholdninger | | 179.474.300 | 45.604.031 |
| Omsætningsaktiver | | 534.483.379 | 333.576.203 |
| Aktiver | | 538.503.346 | 350.297.321 |

Balance 30. september 2023

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 0 | 13.736.800 |
| Overført resultat | | 75.715.108 | 56.278.506 |
| Udbytte for regnskabsåret | | 46.000.000 | 35.000.000 |
| Egenkapital | | 126.715.108 | 110.015.306 |
| Hensættelser til udskudt skat | 9 | 29.017.721 | 14.685.115 |
| Andre hensatte forpligtelser | 10 | 10.994.725 | 8.268.346 |
| Hensatte forpligtelser | | 40.012.446 | 22.953.461 |
| Gæld til kreditinstitutter | | 80.723 | 84.470 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 7 | 247.810.681 | 118.256.332 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 115.543.200 | 60.656.236 |
| Selskabsskat til tilknyttede virksomheder | | 236.119 | 27.912.712 |
| Anden gæld | 11 | 8.105.069 | 10.418.805 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 371.775.792 | 217.328.554 |
| Gældsforpligtelser | | 371.775.792 | 217.328.554 |
| Passiver | | 538.503.346 | 350.297.321 |
| Eventualforpligtelser | 12 | | |
| Sikkerhedsstillelser og pantsætninger | 13 | | |
| Nærtstående parter | 14 | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 15 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Virksomheds kapital | Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode | Overført resultat | Udbytte for året | I alt |
|---------------------------------------|------------------------|---|----------------------|---------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2022 | 5.000.000 | 13.736.800 | 56.278.506 | 35.000.000 | 110.015.306 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 | 0 | 46.000.000 | 46.000.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -35.000.000 | -35.000.000 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 4.120.087 | 0 | 4.120.087 |
| Resultat i tilknyttede virksomheder | 0 | 1.579.715 | 0 | 0 | 1.579.715 |
| Tilbageførte opskrivinger i året | 0 | -15.316.515 | 15.316.515 | 0 | 0 |
| Egenkapital 30. september 2023 | 5.000.000 | 0 | 75.715.108 | 46.000.000 | 126.715.108 |

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Pengestrømsopgørelse

| | 2022/23 kr. | 2021/22 kr. |
|---|--------------------|--------------------|
| Årets resultat | 51.699.802 | 23.854.279 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 540.935 | 468.704 |
| Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver | -213.236 | -336.667 |
| Regulering af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat | -1.579.715 | -849.769 |
| Regulering af renteindtægter og lignende indtægter | -253.952 | -33.439 |
| Regulering af renteudgifter og lignende udgifter | 231.511 | 11.767.870 |
| Regulering af skat af årets resultat | 0 | -61.129 |
| Regulering af udskudt skat | 14.332.606 | 6.753.177 |
| Andre hensatte forpligtelser | 0 | -1.146.378 |
| Ændring i tilgodehavender | -36.644.933 | -69.089.440 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 182.127.578 | 122.408.777 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | 210.240.596 | 93.735.985 |
| Betalt selskabsskat | -27.660.401 | 110.690 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | 182.580.195 | 93.846.675 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -2.027.500 | -2.314.500 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 490.000 | 1.020.000 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv. | 107.960 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver mv. | 15.366.500 | 0 |
| Køb af værdipapirer | -50.287.194 | 0 |
| Salg af værdipapirer | 22.644.055 | 829.391 |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet | -13.706.179 | -465.109 |
| Udbetalt udbytte | -35.000.000 | -48.000.000 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -35.000.000 | -48.000.000 |
| Ændringer i likvider | 133.874.016 | 45.381.566 |
| Likvider, primo | 45.519.561 | 137.995 |
| Likvider, ultimo | 179.393.577 | 45.519.561 |

Noter

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter salg af tjenesteydelser i Danmark. Da Arpe & Kjeldsholm A/S opererer i et stærkt konkurrencepræget marked indenfor rådgivning og entreprenørarbejde ved byggeri og fast ejendom, har selskabets ledelse vurderet, at det vil være til skade for Arpe & Kjeldsholm A/S at oplyse om omsætningen fordelt på segmenter, hvorfor dette er udeladt i henhold til Årsregnskabsloven §96, stk. 1.

| | 2022/23 | 2021/22 |
|---|---|--|
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 45.580.976 | 39.392.206 |
| Pensioner | 6.165.753 | 5.656.922 |
| Andre omkostninger til social sikring | 356.676 | 410.262 |
| | 52.103.405 | 45.459.390 |
| <i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i> | | |
| Direktion og bestyrelse | 4.422.840 | 3.719.661 |
| | 4.422.840 | 3.719.661 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede | 50 | 44 |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Regulering af udskudt skat | 14.332.606 | 6.753.177 |
| Regulering af skat vedr. tidligere år | 0 | -61.129 |
| | 14.332.606 | 6.692.048 |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 46.000.000 | 35.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 1.579.715 | 849.769 |
| Overført resultat | 4.120.087 | -11.995.490 |
| | 51.699.802 | 23.854.279 |
| 5. Materielle anlægsaktiver | | |
| | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris primo | 783.573 | 4.978.435 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 0 | 2.027.500 |
| Afgang i årets løb | 0 | -1.596.801 |
| Kostpris ultimo | 783.573 | 5.409.134 |
| Af- og nedskrivninger primo | -783.573 | -2.656.039 |
| Årets afskrivninger | 0 | -540.935 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | | 1.320.022 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -783.573 | -1.876.952 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 3.532.182 |

Noter

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| 6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris primo | 50.000 | 50.000 |
| Afgang i årets løb | -50.000 | 0 |
| Kostpris ultimo | 0 | 50.000 |
| Opskrivninger primo | 13.736.800 | 2.639.489 |
| Ændring som følge af valutakursregulering | 0 | 10.247.542 |
| Årets resultat | 0 | 849.769 |
| Tilbageførsel af tidligere års opskrivinger | -13.736.800 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 13.736.800 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 13.786.800 |
| 7. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Salgsværdi af udført arbejde | 1.287.772.515 | 429.551.658 |
| Acontofaktureringer på igangværende arbejder | -1.503.489.463 | -543.577.895 |
| Nettoværdi af igangværende arbejder | -215.716.948 | -114.026.237 |
| <i>Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:</i> | | |
| Nettotilgodehavender | 32.093.733 | 4.230.095 |
| Nettoforpligtelser | -247.810.681 | -118.256.332 |
| | -215.716.948 | -114.026.237 |
| 8. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Forudbetalt forsikring | 818.773 | 0 |
| Rentepreperiodisering | 556.935 | 86.807 |
| Saldo ultimo | 1.375.708 | 86.807 |
| 9. Hensættelser til udskudt skat | | |
| Udskudt skat | 29.017.721 | 14.685.115 |
| Saldo ultimo | 29.017.721 | 14.685.115 |
| Udskudt skat vedrører: | | |
| Materielle anlægsaktiver | 1.167.673 | 707.201 |
| Omsætningsaktiver | 212.645.895 | 96.638.066 |
| Hensatte forpligtelser | -10.994.725 | -8.268.346 |
| Skattemæssigt underskud | -70.920.117 | -22.326.402 |
| | 131.898.726 | 66.750.519 |

Noter

10. Efterløb

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til efterreparationer/efterløb på entreprisarbejder til efterfølgende regnskabsår. Beløbet er afsat efter fast kutyme.

11. Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring

Anden gæld omfatter primært skyldig løn, feriepengeforpligtelser og moms.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på t.kr. 751. Der er et opsigelsesvarsel på 9 måneder svarende til t.kr. 563.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Kjeldsholm Invest ApS, der er administrationsselskab i sambeskatningen.

13. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Selskabet har påtaget sig de for branchen kutymemæssige kontraktforpligtelser.

Selskabet har stillet entreprisegarantier for t.kr. 515.261 samt en betalingsgaranti på t.kr. 25.000 gennem kaufionsforsikringsselskab.

14. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Arpe & Kjeldsholm Holding ApS ejer 68% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

Koncernforhold:

Modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab:

Kjeldsholm Invest ApS, Gråbrødre Torv 5, 1154 København K

Med henvisning til Årsregnskabslovens §112 udarbejdes der ikke koncernregnskab for Arpe & Kjeldsholm Holding ApS.

Transaktioner:

Al samhandel med interesseforbundne parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

15. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

| | 2022/23 | 2021/22 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Lovpligtig revision | 119.000 | 115.000 |
| Andre ydelser | 50.000 | 85.075 |
| | <u>169.000</u> | <u>200.075</u> |

Noter

16. Aktiver indregnet til dagsværdi efter §37 og §38

| | Værdi ultimo | Årets urealise- rede gevinst ind- regnet i resultat- opgørelsen |
|---------------------------|--------------|--|
| Børsnoterede aktier | 25.866.258 | 2.058.950 |
| Børsnoterede obligationer | 67.810.662 | 436.302 |

Værdiansættelse baseret på noterede priser i et aktivt marked, hvor prisen anvendes direkte.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for ARPE & KJELDSHOLM A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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 indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Nettoomsætningen ved entreprisekontrakterne indregnes i resultatopgørelsen med ændring i igangværende arbejder, som er tillagt forventet avance alt efter færdiggørelsesgrad.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Direkte driftsomkostninger

Direkte driftsomkostninger omfatter direkte eller indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0-20% |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år | 0-20% |

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomhed og kapitalinteressens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som målegrundlag.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Entrepriskontrakter er kendetegnet ved, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af medgået byggetid i forhold til den forventede samlede byggetid.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på kontrakten uanset den faktiske udførte andel.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld, såfremt beløbene er negative.

Forudbetalinger, der vedrører det igangværende arbejde, indregnes som forudbetalinger fra kunder under gæld.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Årets ændring i aktiernes samlede kursværdi indregnes med ét beløb i resultatopgørelsens finansielle poster.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

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 i virksomheder 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.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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, der maksimerer prisen på aktivet eller

Anvendt regnskabspraksis

forpligtelsen fratrukket 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:

Værdien 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.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Forklaring af nøgletal

| | | |
|--------------------------------------|---|--|
| Indtjeningsgrad (EBITDA-margin) (%) | = | $\frac{\text{Resultat før afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Overskudsgrad | = | $\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Egenkapitalens forrentning (ROE) (%) | = | $\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$ |
| Soliditetsgrad (%) | = | $\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}}$ |

Tim Kjeldsholm

Navnet returneret af dansk MitID var:

Tim Kjeldsholm

Direktør

ID: 3c331488-1b0f-4a93-b4b1-a0459f4bba83

Tidspunkt for underskrift: 22-12-2023 kl.: 23:06:13

Underskrevet med MitID



Erik Larsson

Navnet returneret af dansk MitID var:

Erik Larsson

Bestyrelsesformand

ID: 26a65f5e-c61a-4ece-85d9-10eb10fff6d5

Tidspunkt for underskrift: 22-12-2023 kl.: 13:38:15

Underskrevet med MitID



Erik Larsson

Navnet returneret af dansk MitID var:

Erik Larsson

Dirigent

ID: 26a65f5e-c61a-4ece-85d9-10eb10fff6d5

Tidspunkt for underskrift: 22-12-2023 kl.: 13:38:15

Underskrevet med MitID



Allan Fredløv Arpe

Navnet returneret af dansk MitID var:

Allan Fredløv Arpe

Bestyrelsesmedlem

ID: 6302f118-1f7f-474b-9e19-7f948d7f4746

Tidspunkt for underskrift: 27-12-2023 kl.: 09:20:14

Underskrevet med MitID



Thomas Sørensen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Thomas Sørensen

Bestyrelsesmedlem

ID: 439fff35-b1ae-4e6a-b762-91722610e37a

Tidspunkt for underskrift: 22-12-2023 kl.: 13:37:11

Underskrevet med MitID



Patrick Pryds Beck

Navnet returneret af dansk MitID var:

Patrick Pryds Beck

Bestyrelsesmedlem

ID: 89e14fd3-6fd2-4039-9952-e6c3289497b6

Tidspunkt for underskrift: 22-12-2023 kl.: 13:54:50

Underskrevet med MitID



Tom Sønderup

Navnet returneret af dansk MitID var:

Tom Sønderup

Revisor

ID: f912a5ff-63ee-4054-bfe1-b6fe6350ab8a

Tidspunkt for underskrift: 27-12-2023 kl.: 15:30:23

Underskrevet med MitID



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

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