

Koefoed Holding ApS

Sandemandsvej 12
3700 Rønne
CVR-nr. 26 40 79 23

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på koncernens
og moderselskabets ordinære generalforsamling den
15. maj 2025

Jens Koefoed
dirigent



Tornegade 4, 1. sal, 3700 Rønne
Gl. Rønnevej 17A, 3730 Nexø

mail@bornholmsrevision.dk • bornholmsrevision.dk
CVR: DK-37 85 84 98 • Tel. 5695 1066

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024	19
Balance 31. december 2024	20
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2024	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Koefoed Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 15. maj 2025

Direktion

Jens Koefoed
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Koefoed Holding ApS

Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Rønne, den 15. maj 2025

Bornholms Revision A/S
Godkendt revisionsaktieselskab
CVR-nr. 37 85 84 98

Henrik Westh Thorsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33232

Selskabsoplysninger

Selskabet

Koefoed Holding ApS
Sandemandsvej 12
3700 Rønne

CVR-nr.: 26 40 79 23

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2024

Hjemsted: Bornholm

Direktion

Jens Koefoed, direktør

Revision

Bornholms Revision A/S
Godkendt revisionsaktieselskab
Tornegade 4, 1.
3700 Rønne

Koncernoversigt

Moderselskab

Koefoed Holding ApS
Nom. DKK 125.000

Konsoliderede
dattervirksomheder

100%

PLE A/S,
Nom. DKK 2.000.000

100%

Hasle Klinker A/S,
Nom. DKK 510.000

100%

PLE Ejendomme ApS
Nom. DKK 50.000

100%

Ejendomsselskabet
Sandemandsvej 12 ApS
Nom. DKK 300.000

100%

Grønbech's Silo ApS
Nom. DKK 125.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	184.411	147.737	143.864	143.422	158.126
Bruttofortjeneste	86.930	75.070	68.414	79.731	70.180
Resultat før af- og nedskrivninger (E-BITDA)	30.258	21.272	14.983	23.540	17.540
Resultat før finansielle poster	24.620	16.846	10.522	18.981	12.078
Resultat af finansielle poster	5.596	8.313	-6.977	8.137	5.215
Årets resultat	23.451	19.350	2.756	21.250	13.432
Balance					
Balancesum	224.894	192.134	166.824	183.596	172.348
Investering i materielle anlægsaktiver	-14.823	-7.555	-4.992	-12.013	-6.048
Egenkapital	163.837	142.085	125.336	124.079	104.329
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	40.489	12.693	5.973	13.991	16.539
- investeringsaktivitet	-19.071	-14.157	-7.224	2.507	-9.038
- finansieringsaktivitet	5.051	-2.252	-1.953	-7.661	-330
Nøgletal					
Bruttomargin	47,1%	50,8%	47,6%	55,6%	44,4%
Overskudsgrad	13,4%	11,4%	7,3%	13,2%	7,6%

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

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter har, i lighed med tidligere år, været at drive virksomhed inden for bygge- og anlægsbranchen samt aktiviteter indenfor kloakservice, skadeservice og deraf beslægtet virksomhed.

Udover PLE-brandet varetager selskabet driftsaktiviteter under navnene Bornholms Kloakservice, Øens Murermester og Øens Stilladsudlejning.

Herudover har koncernen aktiviteter inden for udlejningsejendomme samt investering i værdipapirer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til beskrivelsen i note 1.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på t.kr. 23.451 mod et resultat året før på t.kr. 19.350. Koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på t.kr. 163.837.

Den positive økonomiske udvikling i omsætningen er påvirket af et højt aktivitetsniveau i bygge- og anlægsbranchen generelt på Bornholm, kombineret med enkelte store byggerier samt en tæt styring af projekterne. Den fortsatte synergieffekt på tværs af afdelinger har ligeledes gjort at selskabets materiel i højere grad har været anvendt i udførelsen af projekter, hvilket har haft positiv effekt på omkostninger til eksternt driftsmateriel og hjælpemidler. Den positive udvikling viser sig tydeligt i en stigning i nettoomsætning på t.kr. 36.674 sammenlignet med forrige år, ligesom selskabets overskudsgrad er stedet til 13,4%.

Årets resultat har været påvirket af indtjeningen fordelt på alle virksomhedens afdelinger og et år hvor vi igen, som følge af stram økonomisk styring, har undgået væsentlige tab på bygge- og anlægsopgaver. Herudover har der været et positivt afkast på selskabets finansielle investeringer. Den økonomiske styring sammenholdt med det positive resultat har ligeledes medført et markant styrket kapitalberedskab.

For at imødegå fremtidens forventninger til et fortsat øget aktivitetsniveau, har selskabet valgt at konsolidere sin egenkapital.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen beskæftigede i regnskabsåret 159 personer, som på grund af sæsonarbejde svarer til 110 fuldtidsansatte, hvilket er omtrent det samme antal fuldtidsansatte i forhold til 2023.

Ledelsen har stort fokus på at have det rette materiel til rådighed internt i virksomheden. Med henblik på fortsat at styrke selskabets position inden for bygge og anlægsbranchen på Bornholm samt det stigende aktivitetsniveau, er der også i dette år foretaget betydelige investeringer i nyt eller nyere materiel. Således er der i året investeret i alt t.kr. 14.823 i materielle aktiver mod t.kr. 7.555 året før.

Ledelsesberetning

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

På tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten har koncernen igen forøget sin ordrebeholdning til et historisk højt niveau, blandt andet som følge af, at koncernen har indgået nogle få, store kontrakter.

Ledelsen forventer i 2025 at nettoomsætningen for 2025 følger niveauet for 2024.

Ledelsen forventer i 2025 at kunne fastholde en overskudgrad på niveau med det forgange år sammen med en forventet stigende aktivitet og deraf afledt omsætning. Forventningen til det kommende år er dog meget afhængig af timingen for opstart af de nye store projekter. Derudover vil udviklingen på de finansielle markeder og kursregulering af koncernens værdipapirbeholdning ligeledes have effekt på koncernens samlede resultat.

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

Datterselskabet PLE A/S er ISO certificeret og var i efteråret 2024 igennem en recertificering indenfor bl.a. miljø (ISO14001). PLE arbejder løbende på at reducere virksomhedens miljøbelastning ved at optimere energiforbrug, forebygge forurening og sikre overholdelse af alle miljøkrav. Som et ansvarsbevidst selskab stræber PLE efter at beskytte naturen gennem bæredygtige initiativer, ressourcebesparelser og samarbejde med både medarbejdere og leverandører.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Koncernen forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2023 at kunne fastholde en overskudgrad på niveau med det forgange år sammen med en forventet stigende aktivitet og deraf afledt omsætning. Koncernen har i 2024 indfriet forventninger ved at realisere en stigning overskudsgraden fra 11,4% til 13,4% samtidig med at koncernen har realiseret en stigning i aktivitet og omsætning. Dette har ligeledes medført en positiv udvikling i årets resultat.

Derudover har koncernen realiseret væsentlige urealiserede kursvevinster på værdipapirinvesteringer.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Koefoed Holding ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2024 er aflagt i kr.

I henhold til årsregnskabslovens §86 stk. 4 udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse for moderselskabet

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Koefoed Holding og dattervirksomheder, hvori Koefoed Holding direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Alle dattervirksomheder ejes 100%.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

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

Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter husleje, anlægsarbejder, køb og salg af grus, renter, sambeskatningsbidrag, mellemregninger m.v.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrasket i nettoomsætningen.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes lineært i takt med, at serviceydelserne leveres.

Hvor der leveres byggerier og entrepriser med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Øvrige bygninger	20-50 år	0-50 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens og moder samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Koefoed Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Disse investeringer udgøres af andele i kapital- og investeringsselskaber, herunder private equity, ejendomsinvesteringsselskaber, byggefinansieringsselskaber og lignende

Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdierne er opgjort af de underliggende fondsmæglerselskaber. For investeringer i private equity m.v. er investeringerne værdiansat til de dagsværdier, som opgøres af den enkelte hedgefonds administrator. Ved måling af dagsværdi baseres denne på dagsværdien af de aktiver og forpligtelser der indgår i den enkelte fond og som fremgår af de enkelte fondes rapporter. Dagsværdierne i disse fonde er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines, EBITDA multipler ved sammenlignelige selskaber m.m.

Da investeringerne sker via andre alternative investeringsfonde, er det ikke muligt at give yderligere oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav m.v. i værdiansættelsen.

For investeringer i ejendomsinvesteringsselskaber værdiansættes investeringen på baggrund af selskabernes indre værdi, hvor de primære aktiver udgøres af investeringsejendomme værdiansat til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Investeringsejendommene er typisk værdiansat til på baggrund af en afkastbaseret model ud fra en normalindtjeningsbaseret model på basis af den forventede fremtidige normalindtjening for ejendommen. De anvendte afkastkrav afhænger af ejendommens karakter og beliggenhed og ligger i intervallet fra 3,875% - 8,5%.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver i form af tilgodehavender o.lign. måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer udgøres primært af investeringer i hedgefonde, selskaber med investeringer i private equity eller private debt samt alternative investeringsfonde. Disse investeringer måles til dagsværdi på baggrund af opgørelser foretaget af den enkelte fonds administrator. Ved måling af dagsværdi i Alternative Investeringsfonde (AIF'er) baseres denne på dagsværdien af de aktiver og forpligtelser der indgår i den enkelte fond og som fremgår af de enkelte fondes rapporter. Dagsværdierne i disse fonde er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines m.m.

Da investeringerne sker via andre investeringsfonde, er det ikke muligt at give yderligere oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav m.v. i værdiansættelsen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

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

Garantiforpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancen dagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Garantiforpligtelser bliver opgjort ud fra erhvervsmæssige erfaringer fra 1- og 5-års gennemgang af entreprisprojekter. Garantiforpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

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

Selskabsskat og udskudt skat

Koefoed Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Feriepengeforpligtelsen, som virksomhedens medarbejdere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til feriefonden før lønmodtagerens pensionsalder. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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 finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld 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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens kapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		kr.	kr.	kr.	kr.
Nettoomsætning		184.410.564	147.737.049	0	0
Andre driftsindtægter		3.420.165	1.588.045	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-86.290.923	-59.593.810	0	0
Andre eksterne omkostninger		-14.610.149	-14.661.342	-40.625	-43.750
Bruttoresultat		86.929.657	75.069.942	-40.625	-43.750
Personaleomkostninger	2	-56.671.764	-53.797.895	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-5.638.152	-4.426.511	0	0
Resultat før finansielle poster		24.619.741	16.845.536	-40.625	-43.750
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	18.877.831	13.546.980
Finansielle indtægter		10.031.044	11.588.662	9.478.472	10.332.525
Finansielle omkostninger		-4.435.290	-3.275.263	-3.477.913	-2.550.508
Resultat før skat		30.215.495	25.158.935	24.837.765	21.285.247
Skat af årets resultat	3	-6.764.418	-5.809.278	-1.386.689	-1.935.590
Årets resultat		23.451.077	19.349.657	23.451.076	19.349.657
Resultatdisponering	4				

Balance 31. december 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger	5	25.594.407	25.868.585	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	22.039.384	13.219.012	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	5	1.393.781	1.393.781	0	0
Materielle anlægsaktiver		49.027.572	40.481.378	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	49.091.145	42.213.314
Andre værdipapirer og kapitalandele	7,8	13.986.624	10.051.387	13.986.624	10.051.387
Andre tilgodehavender	7	0	493.741	0	493.740
Finansielle anlægsaktiver		13.986.624	10.545.128	63.077.769	52.758.441
Anlægsaktiver i alt		63.014.196	51.026.506	63.077.769	52.758.441

Balance 31. december 2024 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Færdigvarer og handelsvarer		74.566	43.814	0	0
Varebeholdninger		74.566	43.814	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.927.527	36.708.713	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.597.576	3.528.460	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.884.418	2.374.623
Andre tilgodehavender		462.817	2.503.298	159.135	158.310
Selskabsskat		2.847.681	1.107.183	2.847.681	1.107.183
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	2.976.994	2.996.752
Periodeafgrænsningsposter	10	715.995	517.915	0	0
Tilgodehavender		30.551.596	44.365.569	8.868.228	6.636.868
Værdipapirer	8	83.571.708	75.484.829	83.571.708	75.484.829
Værdipapirer		83.571.708	75.484.829	83.571.708	75.484.829
Likvide beholdninger		47.681.893	21.212.911	8.387.315	7.237.786
Omsætningsaktiver i alt		161.879.763	141.107.123	100.827.251	89.359.483
Aktiver i alt		224.893.959	192.133.629	163.905.020	142.117.924

Balance 31. december 2024

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2024	2023	2024	2023
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	34.577.089	27.699.258
Overført resultat		162.211.502	140.260.425	127.634.414	112.561.169
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.700.000	1.500.000	1.700.000
Egenkapital		163.836.502	142.085.425	163.836.503	142.085.427
Hensættelse til udskudt skat	11	7.998.656	5.597.901	0	0
Andre hensættelser	12	2.231.400	1.380.000	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		10.230.056	6.977.901	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		7.610.473	8.300.348	0	0
Leasingforpligtelser		10.640.443	4.469.069	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	18.250.916	12.769.417	0	0

Balance 31. december 2024 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	3.780.498	2.510.916	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		31.000	31.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.978.893	10.124.419	0	0
Forudfaktureret igangværende arbejder	9	3.601.619	4.458.371	0	0
Anden gæld		7.184.475	13.176.180	68.517	32.497
Kortfristede gældsforpligtelser		32.576.485	30.300.886	68.517	32.497
Gældsforpligtelser i alt		50.827.401	43.070.303	68.517	32.497
Passiver i alt		224.893.959	192.133.629	163.905.020	142.117.924
Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	1				
Leje- og leasingforpligtelser	14				
Eventualforpligtelser	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	125.000	140.260.425	1.700.000	142.085.425
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.700.000	-1.700.000
Årets resultat	0	21.951.077	1.500.000	23.451.077
Egenkapital 31. december 2024	125.000	162.211.502	1.500.000	163.836.502

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	125.000	27.699.258	112.561.169	1.700.000	142.085.427
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.700.000	-1.700.000
Årets resultat	0	18.877.831	3.073.245	1.500.000	23.451.076
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-12.000.000	12.000.000	0	0
Egenkapital 31. december 2024	125.000	34.577.089	127.634.414	1.500.000	163.836.503

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2024

	Note	Koncern	
		2024	2023
		kr.	kr.
Årets resultat		23.451.077	19.349.657
Reguleringer		5.707.143	1.196.045
Ændring i driftskapital		16.529.736	-5.472.207
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		45.687.956	15.073.495
Renteindbetalinger og lignende		2.005.157	2.611.184
Renteudbetalinger og lignende		-1.099.878	-814.356
Pengestrømme fra ordinær drift		46.593.235	16.870.323
Betalt selskabsskat		-6.104.161	-4.176.851
Pengestrømme fra driftsaktivitet		40.489.074	12.693.472
Køb af materielle anlægsaktiver		-14.822.602	-7.555.094
Salg af finansielle anlægsaktiver og afdrag andre udlån		1.928.180	744.585
Salg af materielle anlægsaktiver		2.589.330	798.025
Udlån og køb af finansielle anlægsaktiver		-5.402.462	-5.084.259
Køb og salg af værdipapirer		-3.363.619	-3.060.237
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-19.071.173	-14.156.980
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-611.015	-612.085
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.625.840	-2.885.147
Indgåelse af leasingforpligtelser		10.987.936	3.845.000
Betalt udbytte		-1.700.000	-2.600.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		5.051.081	-2.252.232
Ændring i likvider		26.468.982	-3.715.740
Likvider 1. januar 2024		21.212.911	24.928.651
Likvider 31. december 2024		47.681.893	21.212.911
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		47.681.893	21.212.911
Likvider 31. december 2024		47.681.893	21.212.911

Noter

1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som selskabet er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for disse skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder. Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved indregning og måling af entreprisekontrakter og indregning af garantiforpligtelser.

Entreprisekontrakter

Ledelsen vurderer ved kontraktsindgåelse, hvorvidt entrepriserne har en så høj grad af individueltilpasning, at aftalerne opfylder kriterierne for indregning til salgsværdi takt med det udførte arbejde (produktionskriteriet).

Ledelsen har vurderet at selskabets entreprisekontrakter opfylder kriterierne for indregning efter produktionskriteriet, samt at der for disse for det væsentligste er tale om én leveringsforpligtelse, hvor indregningen af salgsværdien af kontrakterne over tid bedst afspejles ved anvendelse af en metode baseret på afholdte omkostninger i forhold til budgetterede omkostninger og forventet indtjening på projektet. Projektledelsen foretager månedligt en skønsmæssig vurdering af entrepriseprojektets stade og økonomi, herunder omkostninger til færdiggørelse og eventuelle tvister. Disse skøn og vurderinger baseres på tidligere erfaring og opgørelse af sandsynligheden af forskellige udfald, men er naturligt forbundet med usikkerhed. Det er ledelsens vurdering, at kombinationen af projektledernes erfaring og interne forretningsprocesser understøtter at entreprisekontrakter indregnes og måles pålideligt.

Hensættelser til garantiforpligtelser

Garantiforpligtelser relaterer sig til et- og femårs gennemgang af bygge- og anlægsprojekter. Hensættelser til garantier bliver foretaget ud fra omfanget af selskabets aktiviteter og afsluttede projekter samt en konkret vurdering af de enkelte bygge- og anlægsprojekter. Hensættelser bliver opgjort baseret på input omkring den konkrete sag og erfaringsgrundlag fra tidligere bygge- og anlægsprojekter med lignende leveringer. Vurdering af udfaldet af de enkelte sager, er forbundet med en høj grad af usikkerhed, hvorfor de indregnede garantiforpligtelser med tiden vil afvige fra det oprindelige indregnede estimat.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	51.068.240	48.700.757	0	0
Pensioner	4.703.236	4.170.579	0	0
Andre omkostninger til social sikring	900.288	926.559	0	0
	56.671.764	53.797.895	0	0
 Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	 110	 112	 0	 0
 Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.337.368	4.932.342	1.360.394	1.935.590
Årets udskudte skat	2.400.755	876.936	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	26.295	0	26.295	0
	6.764.418	5.809.278	1.386.689	1.935.590
 4 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	1.500.000	1.700.000	1.500.000	1.700.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	18.877.831	13.546.980
Overført resultat	21.951.077	17.649.657	3.073.245	4.102.677
	23.451.077	19.349.657	23.451.076	19.349.657

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
Kostpris 1. januar 2024	29.228.849	40.403.740	1.393.781
Tilgang i årets løb	0	14.822.602	0
Afgang i årets løb	0	-5.368.861	0
Kostpris 31. december 2024	29.228.849	49.857.481	1.393.781
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	3.360.264	27.184.727	0
Årets afskrivninger	274.178	5.363.974	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede akti- ver	0	-4.730.604	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	3.634.442	27.818.097	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	25.594.407	22.039.384	1.393.781
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	15.230.176	0

Noter

	Moderselskab	
	2024	2023
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2024	14.514.056	14.514.056
Kostpris 31. december 2024	14.514.056	14.514.056
Værdireguleringer 1. januar 2024	27.699.258	14.152.278
Årets resultat	18.877.831	13.546.980
Udbytte modtaget	-12.000.000	0
Værdireguleringer 31. december 2024	34.577.089	27.699.258
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	49.091.145	42.213.314

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
PLE A/S	Bornholm	100%	32.132.076	17.622.493
Ejendomsselskabet Sandemandsvej 12 ApS	Bornholm	100%	5.492.880	440.569
Hasle Klinker A/S	Bornholm	100%	2.361.213	92.710
Grønbech's Silo ApS	Bornholm	100%	1.433.191	38.344
PLE Ejendomme ApS	Bornholm	100%	7.671.785	683.715
			49.091.145	18.877.831

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele	Andre tilgode- havender
Kostpris 1. januar 2024	10.569.431	493.740
Tilgang i årets løb	5.402.462	0
Afgang i årets løb	-1.434.440	-493.740
Kostpris 31. december 2024	14.537.453	0
Værdiregulering 1. januar 2024	-518.044	0
Årets værdiregulering	-32.785	0
Værdiregulering 31. december 2024	-550.829	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	13.986.624	0

Noter

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>2024</u>	<u>2024</u>
	kr.	kr.
8 Oplysning om dagsværdi		
Børsnoterede aktier og investeringsbeviser		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>3.508.943</u>	<u>6.473.777</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>63.140.067</u>	<u>59.617.179</u>
Børsnoterede obligationer m.m.		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>1.061.442</u>	<u>9.628</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>4.102.655</u>	<u>4.022.682</u>
Unoterede kapitalandele og investeringsselskaber m.m.		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>-560.286</u>	<u>-256.236</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>30.315.610</u>	<u>21.896.355</u>

Unoterede kapitalandele og investeringsselskaber består af andele i kapital- og investeringsselskaber, hedgefonde, private equity, ejendomsinvesteringsselskaber, byggefinansieringsselskaber og lignende. Da investeringerne sker via andre investeringsfonde, er det ikke muligt at give yderligere oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav m.v. i værdiansættelsen.

Der henvises til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis for værdiansættelse af unoterede kapitalandele.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	kr.	kr.	kr.	kr.
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	136.875.119	70.956.168	0	0
Igangværende arbejder, aconto-faktureret	-139.910.562	-71.886.078	0	0
	-3.035.443	-929.910	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.597.576	3.528.461	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-3.601.619	-4.458.371	0	0
Hensat tabsgivende projekter under passiver	-1.031.400			
	-3.035.443	-929.910	0	0
10 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer, licenser m.v.				
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2024	5.597.901	4.720.965	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.400.755	876.936	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2024	7.998.656	5.597.901	0	0

Udskudt skat udgøres af forskellen mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af ejendomme, driftsmidler, herunder leasingaktiver samt udskudt indregning af avance vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	kr.	kr.	kr.	kr.
12 Andre hensættelser				
Saldo primo 1. januar 2024	1.380.000	1.629.950	0	0
Hensat i året	851.400	-249.950	0	0
Saldo ultimo 31. december 2024	2.231.400	1.380.000	0	0

Andre hensættelser udgøres pr. 31. december 2024 af hensættelse til omkostninger til garantisageri forbindelse med 1 og 5 års gennemgang af bygge- og anlægsprojekter for t.kr. 1.200 og hensættelsetil tabsgivende ordre med t.kr. 1.031.

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	1. januar 2024	31. december 2024		
Gæld til realkreditinstitutter	8.907.986	8.296.971	686.498	4.663.227
Leasingforpligtelser	6.372.347	13.734.443	3.094.000	0
	15.280.333	22.031.414	3.780.498	4.663.227

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	kr.	kr.	kr.	kr.
14 Leje- og leasingforpligtelser				
Operationelle leasingkontrakter (restløbetid 4-50 måneder)	1.290.611	2.642.743	0	0
Bygge- og anlægsgarantier	48.549.446	14.989.851	0	0
	49.840.057	17.632.594	0	0

Noter

15 Eventualforpligtelser

Koncernen har graverettigheder til udnyttelse af råstoffer på såvel egen samt lejet grund. Koncernen er forpligtet til at retablere området ved aftalens ophør. Aftalen kan tidligst opsiges til ophør i 2054. Koncernen retablere løbende området og der forventes ikke væsentlige merudgifter ved aftalens udløb. Som følge heraf er der ikke indregnet en hensat forpligtelse i balancen og der er ikke til-lagtreableringsomkostninger til aktivets kostpris.

Moderselskabet og koncernen har i forbindelse med investering i kommanditselskaber og øvrige kapital-selskaber påtaget sig en indbetalingsforpligtelse i alt 28,6 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Moderselskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 6.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 8.297, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2024 udgør t.kr. 23.053. Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2024 udgør t.kr. 30, skønnes at være omfattet af pantsætningen.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet udstedt ejerpantebrev for nominelt t.kr. 3.600 med pant i driftsinventar og driftsmateriel i henhold til Tinglysningslovens §47 B stk. 2. Pantebrevet er i selskabets besiddelse og er ikke stillet til sikkerhed.

Noter

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Jens Koefoed, Hasle. Ultimativ hovedaktionær og reel ejer.

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter omfatter løn til direktion og ledende medarbejdere samt udbytte til hovedaktionær.

Der er herudover koncerninterne transaktioner i form af husleje, serviceydelser, køb af varer, anlægsarbejder og mellemregninge m.v., der elimineres i koncernregnskabet.

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.”

Jens Koefoed

Adm. direktør

Serienummer: ecd1ff3a-f949-4f42-bc3e-3a52967e8084

IP: 185.107.xxx.xxx

2025-05-16 05:29:28 UTC



Henrik Westh Thorsen

Bornholms Revision A/S CVR: 37858498

Statsautoriseret revisor

Serienummer: b9af4ff9-0186-482c-b796-a7d9b25e4fbd

IP: 83.91.xxx.xxx

2025-05-16 05:38:43 UTC



Jens Koefoed

Dirigent

Serienummer: ecd1ff3a-f949-4f42-bc3e-3a52967e8084

IP: 185.107.xxx.xxx

2025-05-16 05:51:36 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://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. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

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.