

# Karl Johan Zøllner Holding ApS

c/o Karl Johan Zøllner  
Plejeltvej 20  
Havreholm  
3100 Hornbæk

CVR-nr. 30 90 12 90

## Årsrapport 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
virksomhedens ordinære generalforsamling den

26. juni 2025

Karl Johan Zøllner  
dirigent

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Virksomhedsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december	14
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Karl Johan Zøllner Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornbæk, den 26. juni 2025  
Direktion:

---

Karl Johan Zøllner  
direktør

□□□□□

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Karl Johan Zøllner Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Karl Johan Zøllner Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som modervirksomheden, 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 modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens 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 virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for 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 virksomhedens 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 virksomheden, 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 koncernens og virksomheden 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.
- planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er ene-ansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 26. juni 2025

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Henrik Y. Jensen  
statsaut. revisor  
mne35442

Stine Inger Pedersen  
statsaut. revisor  
mne47771

**Karl Johan Zøllner Holding ApS**  
Årsrapport 2024  
CVR-nr. 30 90 12 90

## Ledelsesberetning

### Virksomhedsoplysninger

Karl Johan Zøllner Holding ApS  
Plejeltvej 20  
Havreholm  
3100 Hornbæk

CVR-nr:	30 90 12 90
Stiftet:	17. september 2007
Hjemstedskommune:	Helsingør
Regnskabsåret:	1. januar – 31. december

### Direktion

Karl Johan Zøllner, direktør

### Revision

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dampfærgevej 28  
2100 København Ø  
CVR-nr. 25 57 81 98

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2024	2023*	2022*	2021*	2020*
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	624.798	641.502	333.754	153.800	129.741
Bruttofortjeneste	196.114	193.748	110.976	42.952	35.890
Resultat før finansielle poster	89.341	89.157	46.240	11.476	7.062
Resultat af finansielle poster	801	-193	5.981	-1.477	341
Årets resultat	70.849	69.374	39.572	7.596	5.815
Balancesum	362.557	263.169	165.732	86.090	55.396
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	198.201	133.804	65.384	23.280	15.740
Investering i materielle anlægsaktiver	18.952	14.428	32.064	6.616	0
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	55.076	98.669	28.119	-21.002	12.527
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-23.512	-18.790	-39.549	5.317	-11.025
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	1.301	711	18.826	1.149	11.756
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	31,4%	30,2%	33,3%	27,9%	27,7%
Overskudsgrad	14,3%	13,9%	13,9%	7,5%	5,4%
Afkastningsgrad	44,6%	65,6%	72,6%	49,4%	62,9%
Egenkapitalforrentning	42,7%	69,7%	89,3%	38,9%	73,9%
Soliditetsgrad	48,2%	44,5%	35,4%	27,0%	28,4%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	141	126	96	36	0

De anførte nøgletal er beregnet således:

\*Der er sket tilpasning af 2023 som følge af en væsentlig fejl, der henvises til regnskabspraksis for påvirkningen. Der er ikke sket tilpasning af hoved- og nøgletal for årene 2020-2022.

Bruttomargin 
$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad 
$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad 
$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Egenkapitalforrentning 
$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige egenkapital}}$$

Soliditetsgrad 
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Zøllner A/S udfører entrepriser inden for følgende områder: Jord, kloak, belægning og kystsikring.

Karl Johan Zøllner Holding ApS ejer kapitalandele i andre selskaber og anden dermed beslægtet virksomhed.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2024 udviser et resultat på 58.325.280 kr., sammenlignet med 58.644.569 kr. i 2023. Virksomhedens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 175.435.965 kr., sammenlignet med 117.171.685 kr. pr. 31. december 2023.

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et resultat på 89.834.365 kr., sammenlignet med 68.898.892 kr. i 2023. Koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 305.936.839 kr., sammenlignet med 133.803.931 kr. pr. 31. december 2023.

#### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Kapitalforholdene vurderes gode og der er løbende fokus på risikostyringen, hvor likviditetsberedskab er et af vores væsentlige parametre i forhold til den store vækst.

Koncernen har i 2024 leveret et resultat, der overstiger de oprindelige forventninger. Denne positive udvikling skyldes flere faktorer, herunder en målrettet udvidelse af forretningsområderne og en stigende efterspørgsel efter virksomhedens ekspertise. Derudover har en disciplineret risikostyring på både produktions- og entrepriseprojekter bidraget til at sikre en stærk drift og en forbedret indtjening.

Koncernen opretholder et vedvarende fokus på lønsomhed og risikostyring, herunder sikring af et solidt kapitalgrundlag, hvor likviditetsberedskabet spiller en central rolle. Samtidig har virksomheden forhandlet fordelagtige rammeaftaler med både leverandører og kunder, hvilket har medvirket til, at prisstigninger på omkostninger kun i begrænset omfang har påvirket indtjeningen.

#### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen råder til stadighed over et fuldt moderne produktions- og salgsapparat. Der er investeret på både maskinområdet i form af nyere og mere energieffektivt materiel, samt styrkelse af administrationen med øget fokus på støttefunktioner og salg.

Koncernen er derfor godt rustet til at øge omsætningen, med et stadig øget fokus på bundlinjen.

Koncernen forventer øget aktivitet i 2025, særligt inden for klimasikrings- og forsyningsprojekter-, forsyningsprojekter og kystsikring. Virksomheden har intensiveret sine bæredygtighedsinitiativer, herunder en videreudvikling af maskinparken med særligt fokus på state-of-the-art miljøcontainere, som nu er standard på alle byggepladser. Disse tiltag understøtter Zøllners fokus på at bidrage effektivt til den grønne omstilling og medvirker til en mere bæredygtig drift. Desuden har koncernen allerede implementeret lavemissionsmaskiner i flere projekter.

Koncernen har med en ordrebeholdning på over 600 mio. kr. samt en stabil tilgang af nye ordrer i starten af 2025, har Zøllner skabt et stærkt fundament for de kommende år. På baggrund af den solide pipeline og den strategiske udvikling forventer koncernen en overskudsgrad i niveauet 10%-12% i 2025.

## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

#### **Videnressourcer**

For at sikre, at koncernen forbliver på forkant med den bæredygtige udvikling og imødekommer markedets krav, er et dynamisk og vidensbaseret arbejdsmiljø essentielt. Dette stiller høje krav til både indsamling, deling og anvendelse af ny viden på tværs af organisationen.

Koncernens arbejdsopgaver er ofte komplekse og kræver specialiseret indsigt, hvor den enkelte medarbejders erfaring og faglige kompetencer spiller en afgørende rolle. For at styrke vidensgrundlaget har koncernen i årets løb tiltrukket en række erfarne og højt kvalificerede medarbejdere, der har bidraget til at udvide og forankre organisationens samlede kompetencer.

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen har løbende udført udviklingsaktivitet indenfor bæredygtighedstiltag.

#### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der henvises til note vedr. indregning og måling af aktiverede udviklingsomkostninger. Herudover er der ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

#### **Usædvanlige forhold**

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2024 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2024.

#### **Væsentlige fejl**

Virksomheden har konstateret væsentlige fejl vedrørende tidligere år. Der er foretaget ændringer i sammenligningstal. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for yderligere beskrivelse.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### CSR (Rapporting efter årsregnskabsloven § 99A)

Koncernen arbejder målrettet med at integrere ansvarlighed og bæredygtighed i virksomhedens forretningsstrategi og bidrager aktivt til en positiv udvikling, hvor vi kan gøre en forskel. Koncernen forpligter sig til at være en ordentlig og pålidelig samarbejdspartner, der leverer rettidige løsninger af høj kvalitet.

Med afsæt i solid erfaring og dygtige medarbejdere udvikler vi hele tiden forretningen for at sikre et stærkt fundament inden for infrastruktur, vandbygning og landskabsprojekter. Som en naturlig del af denne udvikling er der et vedvarende fokus på bæredygtig omstilling og ressourceeffektivitet. Gennem innovative løsninger tilstræber vi en ansvarlig anvendelse af materialer og en reduktion af miljøpåvirkningen.

Koncernen ønsker at være en ansvarlig arbejdsgiver, der sikrer gode arbejdsforhold, et sundt og sikkert arbejdsmiljø samt en kultur præget af respekt og mangfoldighed. Medarbejderne er koncernens vigtigste ressource, og derfor arbejder koncernen målrettet med at tiltrække, fastholde og udvikle kompetencer for at sikre en stærk og fremtidssikret organisation.

#### FN'S VERDENSMÅL

Koncernen har forankret sin bæredygtighedsstrategi i FN's verdensmål, der sammen med de kommende ESRS-rapporteringskrav danner fundamentet for koncernens arbejde med bæredygtighed. Strategien fokuserer på konkrete tiltag, der understøtter både miljømæssig, social og økonomisk bæredygtighed.

Som en del af indsatsen har koncernen valgt at fokusere på følgende verdensmål: Sundhed og trivsel (3), hvor der arbejdes målrettet med at sikre et sundt og sikkert arbejdsmiljø. Kvalitetsuddannelse (4) gennem lærlingeprogrammer og kompetenceudvikling. Ligestilling mellem kønnene (5) ved at styrke diversiteten i branchen. Rent vand og sanitet (6) som en naturlig del af virksomhedens projekter. Anstændige jobs og økonomisk vækst (8) med fokus på gode arbejdsvilkår og udvikling af medarbejdere. Industriel innovation og infrastruktur (9) gennem bæredygtige løsninger i anlægsprojekter. Ansvarligt forbrug og produktion (12) ved at minimere ressourceforbrug og øge genanvendelse. Partnerskaber for handling (17), hvor samarbejde med kunder, leverandører og myndigheder driver en ansvarlig udvikling.

Koncernen vil fra regnskabsåret 2025 rapportere i henhold til CSRD-kravene og har i 2024 gennemført forberedelser for at sikre en smidig implementering.

Som en del af denne indsats er det en central ambition at uddanne medarbejdere i virksomhedens tilgang til miljø- og klimaindsatser (E), sociale forhold (S) og ledelsesforhold (G). ESG-arbejdet struktureres gennem systematisk organisering af data, mål, handleplaner, politikker og afrapportering i overensstemmelse med EU-taksonomien og CSRD/ESRS.

#### MILJØ- OG KLIMAMÆSSIGE FORHOLD

Koncernen har en klar ambition om at minimere miljøpåvirkningen fra koncernens aktiviteter og arbejder systematisk på at reducere ressourceforbruget.

Som aktør inden for anlægsbranchen er vi bevidste om vores aftryk på jordens råstofressourcer, herunder tab af biodiversitet og CO<sub>2</sub>-udledning, og har derfor fokus på at udvikle og implementere mere ressourceeffektive løsninger.

I regnskabsåret har vi udarbejdet politikker og retningslinjer for miljø- og klimaforhold. De eksisterende tiltag er primært rettet mod at reducere klimaaftryk, men fokus udvides fremadrettet til også at rette sig mod klimatilpasning og energieffektivitet. Derudover er koncernen påbegyndt en gradvis udskiftning af skurbyer til lavenergiskurvogne med automatisk regulering af belysning samt luft-til-luft varmepumper. Ligeledes er der implementeret et dashboard, som giver overblik over strømforbruget på skurbyer, ladestandere, containere og maskiner, så data fra forskellige byggepladser kan sammenlignes og erfaringer anvendes til at minimere energiforbruget.

## Ledelsesberetning

### Beretning

Vi fortsætter med at investere i mere energieffektivt materiel, herunder anskaffelse af emissionsfrie maskiner. I 2024 er vores flåderejser af maskiner og biler fuldt integreret, hvilket muliggør præcis måling af placering, brændstofforbrug og tomgangstid.

Det øgede fokus på tomgangstider har i regnskabsåret medført en reduktion på 17,5% i forhold til 2023. Denne reduktion har sparet samfundet for 327 tons CO<sub>2</sub>. For at reducere tomgang har vi implementeret initiativer, der fremmer bedre kørselsvaner og bevidsthed blandt maskinførerne gennem løbende opfølgning og vejledning. Disse tiltag vil blive videreført i 2025.

I 2024 har vi udført en betydelig del af arbejdet på byggepladser, hvor vi udelukkende har anvendt emissionsfrie maskiner eller maskiner drevet af HVO-brændstof. På de fossilfrie byggepladser er der i 2024 opnået en besparelse på 58 tons CO<sub>2</sub> sammenlignet med driften af en traditionel byggeplads i 2023.

I 2025 vil denne indsats blive intensiveret med et øget fokus på implementering af HVO-brændstof og fossilfrie maskiner på endnu flere byggepladser, så flere projekter kan gennemføres med en markant reduceret miljøpåvirkning.

Koncernen har yderligere udbygget og implementeret miljøcontainere, der sikrer forsvarlig opbevaring af miljøskadelige produkter og minimerer risikoen for forurening. Derudover er affaldshåndteringen på alle lokationer optimeret.

Ambitionen er at reducere afhængigheden af fossile brændstoffer, begrænse forbruget af sjældne råstoffer og ikke-fornybare materialer samt træffe bevidste valg af materialer og teknologier, der fremmer en mere ressourceeffektiv og ansvarlig anvendelse af naturens ressourcer.

Der er ligeledes iværksat initiativer til genanvendelse af knappe ressourcer, og i regnskabsåret er en væsentlig mængde materialer, herunder jord og skærver, blevet genanvendt eller materialenyttiggjort på anden vis til gavn for miljøet. Dette har medført en samlet besparelse på 312 tons CO<sub>2</sub> i regnskabsåret 2024. Til dette formål anvendes den nyeste GPS-teknologi til opmåling af byggepladser, hvilket sikrer en mere præcis og effektiv udnyttelse af materialer.

Koncernen har opbygget specialistkompetencer inden for GPS-anvendelse og design af jordprojekter, så maskinførere altid har nøjagtige data til rådighed. Dette skaber et bedre overblik over arbejdsprocesserne og muliggør en mere skånsom og effektiv håndtering af jorden.

Derudover har koncernen opbygget omfattende erfaring med at gennemføre nænsomme byggeprojekter, hvor der tages særligt hensyn til biodiversiteten. I regnskabsåret er der gennemført projekter i områder med sårbar natur.

Det er koncernens ambition i 2025 at intensivere fokus på at reducere forbruget af fossilt brændstof og nedbringe forbruget af sjældne råstoffer og ikke-for-nybare materialer.

#### **MEDARBEJDERE OG ARBEJDSMILJØ**

Koncernens medarbejdere udgør koncernens største styrke og vigtigste ressource. At sikre et sundt, trygt og udviklende arbejdsmiljø er derfor en central prioritet, der understøtter både trivsel og faglig vækst.

For at fremme sikkerhed, sundhed, trivsel og mangfoldighed er der etableret klare retningslinjer, som danner grundlag for en systematisk indsats på arbejdsmiljøområdet. Forebyggelse af arbejdsulykker, sundhedsfremmende initiativer og en kultur, hvor medarbejderne har reel medindflydelse, er væsentlige elementer i denne indsats.

## Ledelsesberetning

### Beretning

En væsentlig del af arbejdsmiljøindsatsen er at sikre langsigtet trivsel gennem en stærk arbejdskultur og gode arbejdsforhold. Koncernen har en klar målsætning om at forebygge arbejdsulykker og sikre et sundt fysisk og psykisk arbejdsmiljø. Der er implementeret processer, der understøtter dette, og som sikrer, at der løbende arbejdes med at identificere, minimere og forebygge risici. Derudover gennemfører koncernen altid gennemgribende analyser af arbejdsulykker for at identificere risikofaktorer og iværksætte målrettede tiltag, der øger sikkerheden.

Koncernens udvikling afhænger bl.a. af medarbejdernes kompetencer og evne til at navigere i en branche i konstant forandring. For at fastholde en stærk faglig base og imødekomme markedets krav er der i 2024 investeret yderligere i efteruddannelse både internt og eksternt. Denne satsning har mødt tilfredshed blandt medarbejderne og bidrager samtidig til at styrke organisationen.

I 2024 blev der ligeledes implementeret nye systemer, der gør det lettere at dele erfaringer på tværs af projekter og sikre en løbende optimering af arbejdsmetoder. Samtidig er onboardingprocessen for nye medarbejdere blevet styrket med en introduktionsfilm, der formidler koncernens værdier, arbejdsområder og sikkerhedsprocedurer. Disse tiltag har bidraget til en lav medarbejderomsætningsrate, hvilket er en vigtig faktor for fastholdelsen af kompetencer i virksomheden. Koncernen ønsker at opretholde denne stabilitet i fremtiden gennem fortsat fokus på et stærkt fællesskab og en velstruktureret onboardingproces.

For at forbedre trivslen iværksættes der fra februar 2025 en årlig trivselsundersøgelse. Resultaterne skal danne grundlag for konkrete handlingsplaner, der adresserer eventuelle udfordringer og bidrager til et positivt arbejdsmiljø.

Koncernen vægter en sund balance mellem arbejdsliv og privatliv højt, og vi arbejder aktivt med fleksible løsninger, der understøtter medarbejdernes behov for en harmonisk hverdag med balance mellem arbejds tid, fritid og familieliv.

### SAMFUNDSANSVAR

Koncernen tager et aktivt medansvar for social bæredygtighed og mangfoldighed ved at skabe muligheder for beskæftigelse, integration og uddannelse af personer med særlige behov.

Som en del af denne indsats arbejdes der målrettet på at inkludere personer med indlæringsvanskeligheder, begrænset uddannelsesbaggrund samt sociale og adfærdsmæssige udfordringer. Gennem mentorordninger, lærlingepladser og praktikforløb understøttes deres beskæftigelse og kompetenceudvikling, hvilket bidrager til en mere inkluderende arbejdsstyrke.

Diversitet er en integreret del af koncernens strategi, både hvad angår uddannelsesbaggrund, etnicitet og køn. Ansættelser sker udelukkende på baggrund af kompetencer og kvalifikationer, og koncernen har en klar målsætning om at afspejle befolkningssammensætningen i medarbejderstaben.

For at styrke denne indsats har vi en klar målsætning om løbende at have 8-10 lærlinge under uddannelse samt at tilbyde praktikforløb for både kvindelige og mandlige studerende, herunder personer med anden etnisk baggrund end dansk. I 2025 er målet at øge antallet af lærlinge og studerende yderligere. Øget kønsdiversitet er også et prioriteret indsatsområde. I 2024 blev antallet af kvindelige ansatte fastholdt på niveau med 2023, blandt andet som følge af en målrettet indsats i samarbejde med uddannelsesinstitutioner. Dette arbejde fortsætter i 2025 med henblik på at øge andelen af kvindelige lærlinge og medarbejdere.

### Menneskerettigheder

Koncernen forpligter sig til at følge internationalt anerkendte menneskerettigheder, herunder som minimum de rettigheder, der er fastlagt i FN's Grundlæggende Rettigheder. Koncernen har i 2024 ikke modtaget oplysninger om hændelser, klager eller alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne. For at sikre en systematisk tilgang til arbejdet med menneskerettigheder har Zøllner implementeret en række politikker og processer, der understøtter respekten for og fremme af grundlæggende rettigheder blandt både egne medarbejdere og aktører i værdikæden.

## Ledelsesberetning

### Beretning

Koncernens HR-politikker dækker områder som ligestilling mellem køn, rekruttering og forebyggelse af krænkende adfærd. Disse politikker opdateres løbende for at sikre en tidssvarende og ansvarlig tilgang til medarbejderforhold.

#### Whistleblowerordning

Som en del af koncernens arbejde med menneskerettigheder har koncernen etableret en whistleblowerordning, der giver medarbejdere og samarbejdspartnere mulighed for anonymt at rapportere eventuelle bekymringer om uetisk adfærd. Ordningen skal sikre, at alle har en tryk og fortrolig kanal til at indberette forhold, der kan være i strid med lovgivning, interne retningslinjer eller etiske standarder.

#### KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Koncernen har implementeret retningslinjer for nye aftaler med leverandører, hvori der er indarbejdet en klausul om adgang til ophævelse af samarbejdet, hvis en part gør sig skyldig i korrupsion, hvidvask, bestikkelse eller lignende ulovlige aktiviteter.

I 2024 har koncernen ikke modtaget oplysninger om hændelser relateret til korrupsion eller bestikkelse. Som led i den fortsatte indsats for at sikre integritet og ansvarlig forretningspraksis vil koncernen i 2025 igangsætte en gennemgang af alle væsentlige leverandøraftaler for at styrke og ensrette arbejdet med antikorrupsionsforanstaltninger.

#### Dataetik (rapportering efter årsregnskabsloven § 99D)

Koncernen har en direktionsgodkendt politik for dataetik, der fastlægger koncernens tilgang til ansvarlig og gennemsigtig datahåndtering. Politikken beskriver de dataetiske principper, som koncernen følger for at sikre, at data behandles forsvarligt og i overensstemmelse med gældende regler og standarder.

Dataetik er en integreret del af koncernens krav til samarbejdspartnere, herunder databehandlere, samt de teknologier og processer, der anvendes. Koncernen sikrer, at IT-leverandører handler efter klare instrukser, opretholder et højt sikkerhedsniveau i datahåndteringen og lever op til fastsatte forventninger til IT-sikkerhed og dataetik.

Koncernens dataetiske principper omfatter ansvar for databehandlingen, krav til samarbejdspartnere samt løbende træning og kontrol af datahåndtering. Arbejdet med dataetik tager udgangspunkt i "De 5 trin i den dataetiske vurdering" fra Dataetisk Råd, hvilket sikrer en systematisk og helhedsorienteret tilgang til håndteringen af datarelaterede dilemmaer, herunder anvendelse af kunstig intelligens i overensstemmelse med koncernens AI-politik.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Resultatopgørelse

kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2024	2023 (Tilpasset)	2024	2023
<b>Nettoomsætning</b>	2	624.798.326	641.502.279	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-406.388.413	-382.121.128	0	0
Andre driftsindtægter		1.524.108	1.237.413	0	0
Andre eksterne omkostninger		-23.819.853	-66.870.653	-40.858	-24.235
<b>Bruttoresultat</b>		196.114.168	193.747.911	-40.858	-24.235
Personaleomkostninger	4	-93.616.830	-90.673.950	0	0
Af- og nedskrivninger		-13.156.351	-13.917.143	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		89.340.987	89.156.818	-40.858	-24.235
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	57.455.174	58.586.801
Indtægter af kapitalinteresser		812.518	44.134	812.518	44.134
Værdiregulering af investeringsejendomme		-750.000	0	0	0
Andre finansielle indtægter	5	3.428.709	2.017.679	334.867	286.450
Øvrige finansielle omkostninger		-2.627.359	-2.254.753	-236.421	-248.581
<b>Resultat før skat</b>		90.204.855	88.963.878	58.325.280	58.644.569
Skat af årets resultat	6	-19.355.431	-19.590.070	0	0
<b>Andel af årets resultat</b>	7	70.849.424	69.373.808	58.325.280	58.644.569

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2024	31/12 2023 (Tilpasset)	31/12 2024	31/12 2023
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
	8				
Goodwill		1.177.748	1.483.208	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
	9				
Grunde og bygninger		20.454.681	14.328.629	0	0
Investeringsejendomme		6.000.000	6.750.000	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		34.158.183	34.241.790	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	586.439	0	0
		60.612.864	55.906.858	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
	10				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	144.981.652	108.776.478
Kapitalinteresser		18.192.205	10.697.164	18.192.205	10.697.164
Andre værdipapirer og kapitalandele		200.000	200.000	200.000	200.000
		18.392.205	10.897.164	163.373.857	119.673.642
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>80.182.817</b>	<b>68.287.230</b>	<b>163.373.857</b>	<b>119.673.642</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
Aktiver bestemt for salg		2.150.000	0	0	0

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2024	31/12 2023 (Tilpasset)	31/12 2024	31/12 2023
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		121.490.382	95.659.075	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	546.954	520.904
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		1.961.666	1.345.000	1.961.666	1.345.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	23.254.551	2.548.116	0	0
Andre tilgodehavender		7.340.446	5.896.242	5.951.755	5.896.242
Selskabsskat		4.657.482	851.124	24.163.270	10.726.000
Periodeafgrænsningsposter	12	<u>572.518</u>	<u>500.406</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>159.277.045</u>	<u>106.799.963</u>	<u>32.623.645</u>	<u>18.488.146</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>120.946.804</u>	<u>88.082.181</u>	<u>13.327.349</u>	<u>1.040.748</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>282.373.849</u>	<u>194.882.144</u>	<u>45.950.994</u>	<u>19.528.894</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><u>362.556.666</u></u>	<u><u>263.169.374</u></u>	<u><u>209.324.851</u></u>	<u><u>139.202.536</u></u>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2024	31/12 2023 (Tilpasset)	31/12 2024	31/12 2023
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.482.205	0	129.498.855	42.286.285
Overført resultat		173.146.184	114.404.955	45.744.610	74.699.400
Foreslået udbytte for regnskabsåret		67.500	0	67.500	61.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>174.820.889</b>	<b>114.529.955</b>	<b>175.435.965</b>	<b>117.171.685</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>					
Minoritetsinteresser		23.379.738	16.632.245	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Hensættelser til udskudt skat	13	19.786.374	20.510.255	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>19.786.374</b>	<b>20.510.255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
Gæld til realkreditinstitutter	14	7.968.973	8.540.652	0	0
Leasingforpligtelser		22.933.329	19.781.591	0	0
Deposita		363.286	354.322	0	0
		<b>31.265.588</b>	<b>28.676.565</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2024	31/12 2023 (Tilpasset)	31/12 2024	31/12 2023
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Leasingforpligtelser	14	6.949.627	4.992.324	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	568.801	521.286	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	35.355.499	16.896.005	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		42.754.361	28.628.794	37.500	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	24.372.064	10.340.000
Anden gæld		18.196.467	20.104.312	0	3.218
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		<u>9.479.322</u>	<u>11.677.633</u>	<u>9.479.322</u>	<u>11.677.633</u>
		<u>113.304.077</u>	<u>82.820.354</u>	<u>33.888.886</u>	<u>22.030.851</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>144.569.665</u>	<u>111.496.919</u>	<u>33.888.886</u>	<u>22.030.851</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>362.556.666</u>	<u>263.169.374</u>	<u>209.324.851</u>	<u>139.202.536</u>
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	3				
<b>Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.</b>	17				
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	18				
<b>Nærtstående parter</b>	19				
<b>Oplysninger om begivenheder efter balancedagen</b>	20				

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern			
	Virksomheds kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets-interesser
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	-58.461.016	-58.336.016	6.797.923
Fejl vedrørende tidligere år	0	-3.116.648	-3.116.648	0
Overført via resultatdisponering	0	59.060.587	59.060.587	9.834.322
Egenkapital 1. januar 2024	125.000	114.404.955	114.529.955	16.632.245
Overført via resultatdisponering	0	59.478.416	59.478.416	6.747.493
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>125.000</b>	<b>173.883.371</b>	<b>174.008.371</b>	<b>23.379.738</b>

kr.	Modervirksomhed				
	Virksomheds kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	125.000	42.286.285	74.699.400	61.000	117.171.685
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-61.000	-61.000
Overført via resultatdisponering	0	87.212.570	-28.954.790	67.500	58.325.280
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>125.000</b>	<b>129.498.855</b>	<b>45.744.610</b>	<b>67.500</b>	<b>175.435.965</b>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Pengestrømsopgørelse

kr.	Note	Koncern	
		2024	2023
Årets resultat		70.849.424	69.373.808
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	15	29.899.000	32.462.739
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		100.748.424	101.836.547
Ændring i driftskapital	16	-22.857.017	3.564.445
Pengestrøm fra primær drift		77.891.407	105.400.992
Modtagne renteindtægter		3.428.709	2.017.679
Betalte renteudgifter		-2.627.359	-2.254.753
Betalt selskabsskat		-23.616.646	-6.494.442
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>55.076.111</b>	<b>98.669.476</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-18.951.550	-15.014.872
Køb af finansielle anlægsaktiver		-6.666.667	-9.869.628
Salg af materielle anlægsaktiver		2.105.760	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	4.544.486
Modtaget udbytte fra kapitalinteresser		0	1.550.000
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>		<b>-23.512.457</b>	<b>-18.790.014</b>
Fremmedfinansiering:			
Afdrag på gældsforpligtelse		0	-518.597
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-6.060.904	-9.006.457
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	23.879
Indgåelse af leasingforpligtelser		11.172.873	10.691.418
Betalt udbytte		-3.811.000	-478.900
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>1.300.969</b>	<b>711.343</b>
<b>Årets pengestrøm</b>		<b>32.864.623</b>	<b>80.590.805</b>
Likvider, primo		88.082.181	7.491.376
<b>Likvider, ultimo</b>		<b>120.946.804</b>	<b>88.082.181</b>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Karl Johan Zøllner Holding ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2024 er aflagt i DKK.

#### Væsentlige fejl vedrørende tidligere år

Virksomheden har konstateret en væsentlig fejl på følgende område, som har indvirkning på tidligere aflagte årsrapporter:

Ejendommen som koncernen anvender til egen drift har tidligere været indregnet som investeringsejendomme. Dette er konstateret i 2024 og er ændret til domicilejendomme i årsrapport for 2024 samt tilpasset sammenligningstallene for 2023. Ændringen medfører koncernens resultat for 2023 er forbedret med DKK 474.916, og balancesummen og egenkapital er forværret 31. december 2023 med DKK 2.641.731.

Indvirkningen af den konstaterede fejl er indregnet direkte på egenkapitalen primo i sammenligningsåret, og sammenligningstallene er tilpasset. Korrektioner til egenkapitalen primo 1. januar 2023 er DKK 3.116.648.

Korrektionen af fejl vedrørende tidligere år har følgende effekt på sammenligningstallene for 2023 for koncernen:

kr.	Koncern		
	2023 (før ændring)	Korrektion	2023 (efter ændring)
Påvirkning på:			
Afskrivninger	-13.722.119	-195.024	-13.917.143
Værdiregulering af investeringsejendomme	-669.940	669.940	0
<b>Årets resultat</b>	<b>68.898.892</b>	<b>474.916</b>	<b>69.373.808</b>
<b>Aktiver</b>			
Investeringsejendomme	23.720.360	-16.970.360	6.750.000
Grunde og bygninger	0	14.328.629	14.328.629
<b>Egenkapital</b>			
Egenkapital i alt	117.171.686	-2.641.731	114.529.955

#### Reklassifikationer

Virksomheden har med henvisning til årsregnskabslovens retvisende billede foretaget reklassifikation af enkelte poster i resultatopgørelsen. Reklassifikationerne har påvirket regnskabsposterne andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger, men har ingen påvirkning på resultat før skat eller årets resultat.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

##### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Karl Johan Zøllner Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

##### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel, hvorved der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressens ejerandel, eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, hvorved der ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel.

Målingen af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og af egenkapitalen indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

# Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

#### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

##### **Andre driftsindtægter**

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

##### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklamer, administration, lokaler, tab på debitorer, mv.

##### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge, pensioner og andre omkostninger til social sikring.

##### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele kapitalinteresser".

##### **Værdiregulering af investeringsejendomme**

Værdiregulering indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

##### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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

##### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen ed den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejet dansk dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

#### Materielle anlægsaktiver

##### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Værdiansættelsen tager ikke udgangspunkt i opgørelse fra ekstern valuar.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

##### Afkastbaseret model

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvor der på balancedagen er aftalt et salg, anvendes salgsprisen som dagsværdi.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Grunde og bygninger	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-5 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Der afskrives ikke på grunde.

Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

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 indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalinteresser" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Deposita indregnes til amortiseret kostpris.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Varebeholdninger

Kostpris for handelsejendomme omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Når salgsværdien på igangværende arbejder for fremmed regning ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

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

Udskudt skat måles på grundlag af 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 henholdsvis egenkapitalen.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med rentekomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

##### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som 2024 andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

##### **Pengestrøm 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.

##### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

##### **Likvider**

Likvider omfatter kontante beholdninger, bankindeståender og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringen.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
<b>2 Segmentoplysninger</b>				
Forsyning, infrastruktur, kyst og vand	328.457.726	231.073.644	0	0
Bane og jordarbejde	284.916.805	405.262.862	0	0
Andet	11.423.795	5.165.773	0	0
	<u>624.798.326</u>	<u>641.502.279</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3 Honorar til revisor på generalforsamlingen</b>				
<b>KPMG</b>				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	340.652	0	8.523	0
Andre ydelser	106.848	0	28.977	0
	<u>447.500</u>	<u>0</u>	<u>37.500</u>	<u>0</u>
<b>PricewaterhouseCoopers</b>				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	0	338.376	0	6.250
Andre ydelser	0	62.500	0	2.500
	<u>0</u>	<u>400.876</u>	<u>0</u>	<u>8.750</u>
<b>4 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	84.944.579	83.553.002	0	0
Pensioner	7.209.874	5.758.816	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.462.377	1.362.132	0	0
	<u>93.616.830</u>	<u>90.673.950</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til direktionen og bestyrelsen	0	1.110.000		
Løn direktion	1.597.585	0	0	0
Løn bestyrelse	385.898	0	0	0
	<u>1.983.483</u>	<u>1.110.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>141</u>	<u>126</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er vederlag for direktionen og bestyrelsen angivet samlet for 2023 for koncernen.

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er vederlag for direktion og bestyrelse ikke oplyst for moder.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
<b>5 Andre finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	26.050	0
Andre finansielle indtægter	3.412.477	2.015.101	308.817	286.450
Kursreguleringer indtægter	16.232	2.578	0	0
	<u>3.428.709</u>	<u>2.017.679</u>	<u>334.867</u>	<u>286.450</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	20.079.312	9.874.876	0	0
Årets udskudte skat	-723.881	9.715.194	0	0
	<u>19.355.431</u>	<u>19.590.070</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>7 Forslag til resultatdisponering</b>				
Minoritetesinteressers andel af dattervirksomheders resultat	10.497.493	9.834.322	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	61.000
Overført resultat	<u>60.351.931</u>	<u>59.539.486</u>	<u>58.325.280</u>	<u>58.583.569</u>
	<u>70.849.424</u>	<u>69.373.808</u>	<u>58.325.280</u>	<u>58.644.569</u>
<b>8 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
kr.			Koncern	
			<u>Goodwill</u>	
Kostpris 1. januar 2024			3.005.048	
Kostpris 31. december 2024			3.005.048	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024			-1.521.840	
Årets afskrivninger			-305.460	
Af- og nedskrivninger 31. december 2024			-1.827.300	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>			<u>1.177.748</u>	

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 9 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern					
	Grunde og bygninger	Investerings-ejendomme	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2024	14.751.180	2.352.570	63.200.896	171.995	586.439	81.063.080
Tilgang i årets løb	5.952.605	0	12.998.945	0	0	18.951.550
Afgang i årets løb	0	0	-3.716.581	0	0	-3.716.581
Overførsler i årets løb	586.439	0	0	0	-586.439	0
Kostpris 31. december 2024	21.290.224	2.352.570	72.483.260	171.995	0	96.298.049
Opskrivninger 1. januar 2024	0	4.397.430	0	0	0	4.397.430
Årets værdireguleringer	0	-750.000	0	0	0	-750.000
Opskrivninger 31. december 2024	0	3.647.430	0	0	0	3.647.430
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	-422.551	0	-28.959.106	-171.995	0	-29.553.652
Årets afskrivninger	-412.992	0	-12.437.899	0	0	-12.850.891
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	0	3.071.928	0	0	3.071.928
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-835.543	0	-38.325.077	-171.995	0	-39.332.615
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b>20.454.681</b>	<b>6.000.000</b>	<b>34.158.183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60.612.864</b>
Heraf finansielt leasede aktiver	0	0	29.646.439	0	0	29.646.439

Hvor der på balancedagen er aftalt et salg, anvendes salgsprisen som dagsværdi.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 10 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Kapital- interesser	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita
Kostpris 1. januar 2024	10.043.333	200.000	0
Tilgang i årets løb	6.666.667	0	164.764
Kostpris 31. december 2024	16.710.000	200.000	164.764
Værdiregulering 1. januar 2024	653.831	0	0
Årets resultat	828.374	0	0
Værdiregulering 31. december 2024	1.482.205	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b>18.192.205</b>	<b>200.000</b>	<b>164.764</b>

kr.	Modervirksomhed		
	Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder	Kapital- interesser	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2024	16.965.002	10.043.333	200.000
Tilgang i årets løb	0	6.666.667	0
Kostpris 31. december 2024	16.965.002	16.710.000	200.000
Værdiregulering 1. januar 2024	91.811.476	653.831	0
Årets resultat	57.760.634	828.374	0
Udbytte til moderselskabet	-21.250.000	0	0
Afskrivning på goodwill	-305.460	0	0
Værdiregulering 31. december 2024	128.016.650	1.482.205	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b>144.981.652</b>	<b>18.192.205</b>	<b>200.000</b>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 10 Finansielle anlægsaktiver (continued)

kr.	Modervirksomhed	
	<u>31/12 2024</u>	<u>31/12 2023</u>
Heraf udgør resterende forskelsbeløb (ikke-afskrevet goodwill)	<u>1.177.748</u>	<u>1.483.207</u>

Navn/retsform	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Kapitalinteresser:				
			kr.	kr.
Strandhavehus III ApS	Gilleleje	41,7%	29.340.677	-487.410
Ellehammer Invest ApS	Humblebæk	25%	368.709	45.165
HLZ ApS	København K	33%	<u>5.130.944</u>	<u>3.091.476</u>
			<u>34.840.330</u>	<u>2.649.231</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:				
Agernvej ApS	Helsingør	100%	11.318.726	-1.725.149
Zøllner A/S	Helsingør	85%	<u>155.864.917</u>	<u>69.983.274</u>
			<u>167.183.643</u>	<u>68.258.125</u>

I den bogførte værdi af kapitalinteresser indgår DKK 4.180.557 i forskelsværdi som følge af forlods udbytteret.

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
<b>11 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af udført arbejde	562.308.940	539.051.375	0	0
Acontofaktureringer	-574.409.888	-553.399.264	0	0
	<u>-12.100.948</u>	<u>-14.347.889</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	23.254.551	2.548.116	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	<u>-35.355.499</u>	<u>-16.896.005</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>-12.100.948</u></u>	<u><u>-14.347.889</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
<b>12 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.				
<b>13 Hensættelser til udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	20.510.255	10.795.061	0	0
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	<u>-723.881</u>	<u>9.715.194</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>19.786.374</u></u>	<u><u>20.510.255</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelser fordeler sig således:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Realkreditinstitutter:				
0-1 år	568.801	521.286	0	0
1-5 år	5.556.039	2.264.144	0	0
>5 år	2.412.934	6.276.508	0	0
	<u>8.537.774</u>	<u>9.061.938</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Leasingforpligtelser:				
0-1 år	6.949.627	4.992.324	0	0
1-5 år	22.933.329	19.781.591	0	0
	<u>29.882.956</u>	<u>24.773.915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Deposita				
1-5 år	528.050	354.322	0	0
	<u>528.050</u>	<u>354.322</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u><u>38.948.780</u></u>	<u><u>34.190.175</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

#### 15 Andre reguleringer

kr.	Koncern	
	2024	2023
Finansielle indtægter	-3.428.709	-2.017.679
Finansielle omkostninger	2.627.359	2.254.753
Skat af årets resultat	19.355.431	19.590.070
Afskrivninger	13.156.351	13.722.119
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-1.461.108	-1.237.413
Værdireguleringer af investeringsaktiver + handelsejendom	750.000	0
Indtægter af kapitalandele	-812.518	0
Øvrige	-287.806	150.889
	<u><u>29.899.000</u></u>	<u><u>32.462.739</u></u>

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 16 Ændring i driftskapital

kr.	Koncern	
	2024	2023
Ændring i varebeholdninger	-2.150.000	0
Ændring i tilgodehavender	-51.166.456	-17.188.884
Ændring i leverandører og anden gæld	30.459.439	20.753.329
	<u>-22.857.017</u>	<u>3.564.445</u>

#### 17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

##### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

##### Operationelle leasingforpligtelser

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Inden for 1 år	4.658.977	5.007.829	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.524.750	9.716.016	0	0

#### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
Investeringsjendomme med en regnskabsmæssig værdi på	6.000.000	6.750.000	0	0
Grunde og bygninger	20.454.681	14.328.629	0	0

## Koncernregnskab og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 19 Nærtstående parter

Karl Johan Zøllner Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Karl Johan Zøllner, Plejeltvej 20, 3100 Hornbæk.

Karl Johan Zøllner besidder majoriteten af virksomhedskapitalen i virksomheden.

##### Transaktioner med nærtstående parter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	26.050	0
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.050</b>	<b>0</b>

Gæld til/tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser fremgår af balancen.

#### 20 Oplysninger om begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.