

Arpe Kjeldsholm A/S

Dronningens Tværgade 7, st,

1302København K

CVR-nr. 27193390

Årsrapport

1. oktober 2024 - 30. september 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 17. december 2025

Tim Kjeldsholm
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning3

Den uafhængige revisors revisionspåtegning4

Ledelsesberetning6

Hoved- og nøgletal9

Resultatopgørelse10

Balance11

Egenkapitalopgørelse13

Pengestrømsopgørelse14

Noter15

Anvendt regnskabspraksis18

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for Arpe Kjeldsholm A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 17. december 2025

Direktion

Thomas Sørensen
Adm. direktør

Morten Vagnø
Direktør

Patrick Pryds Beck
Direktør

Bestyrelse

Tim Kjeldsholm
Formand

Thomas Sørensen
Medlem

Lotte Sørensen
Medlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Arpe Kjeldsholm A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Arpe Kjeldsholm A/S for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

*Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

*Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

*Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

*Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

*Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ringsted, den 17. december 2025

Sønderup Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 45907880

Tom Sønderup
Statsautoriseret revisor
mne10489

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Arpe Kjeldsholm A/S beskæftiger sig med totalentrepriser, hovedentrepriser, styringsentrepriser og bygherrerådgivning inden for nybyggeri, transformation og renovering. Selskabet har opbygget en stærk position som professionel partner for private og institutionelle bygherrer, og kombinationen af entreprisekompetencer og bygherrerådgivning giver en unik værdiskabelse gennem hele projektets livscyklus.

Kernefokus er det endelige resultat for kunden i kvalitet, tid og økonomi. Arpe Kjeldsholm arbejder ud fra den klassiske entreprisemodel og er specialiseret i at identificere og realisere økonomiske og procesmæssige optimeringer i et tæt samarbejde med den professionelle bygherre.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Måling af igangværende arbejder for fremmed regning er baseret på ledelsens regnskabsmæssige skøn og er udarbejdet i henhold til selskabets regnskabspraksis. Skønnene bygger på dokumenterede forudsætninger og ledelsens erfaring.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør t.kr. 36.753, hvilket vurderes som tilfredsstillende og over de udmeldte forventninger.

Arpe Kjeldsholm har i regnskabsåret gennemført en række entreprise- og rådgivningsopgaver, som samlet har bidraget positivt til resultatet. Den strategiske prioritering af en bred og veldiversificeret portefølje har endnu engang vist sin robusthed.

Likviditeten er tilfredsstillende, soliditetsgraden udgør 28,39%, og selskabet har nydt godt af et positivt finansielt afkast på 2,6 mio. kr. samt renteindtægter på 1,3 mio. kr.

Ordrebeholdningen pr. balancedagen udgør cirka 3 mia. kr., fordelt på total-, hoved- og styringsentrepriser samt rådgivningsopgaver.

Rammevilkårene for branchen har været stabile, og efterspørgslen fra selskabets kernekunder er fortsat god.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

For 2025/2026 forventes et fornuftigt aktivitetsniveau baseret på eksisterende pipeline og en tilfredsstillende ordreportefølje. Forventet resultat før skat: **25-30 mio. kr.**

Arpe Kjeldsholm følger nøje den makroøkonomiske udvikling, men vurderer ikke, at risiciene påvirker selskabet ud over det, der er normalt for branchen.

Ledelsesberetning

Vidensressourcer

Kompetente medarbejdere er afgørende for at kunne levere høj kvalitet og opretholde selskabets faglige niveau. Der investeres løbende i uddannelse, digitalisering, procesoptimering og teknologi for at sikre fortsat udvikling.

Risikoprofil og risikostyring

Arpe Kjeldsholm er påvirket af generelle samfundsforhold såsom konjunkturer, renter og lovgivning. Selskabet anvender en stringent risikostyringsmodel, der blandt andet omfatter:

- * Konsekvent kontraktstyring baseret på AB18/ABT18
- * Løbende økonomi- og tidsstyring
- * Struktureret identifikation og håndtering af projektrisici
- * Afdækning af entreprenørkæde- og forsyningsrisici
- * Faste rapporteringsrutiner og systematiske projektgennemgange

Selskaber styrer efter en nøje tilrettelagte procedurer og en rettidig risikoafdækning og sikring af sunde projektøkonomier.

Miljøforhold

Selskabet arbejder med ansvarlig drift og følger aktivt udviklingen inden for bæredygtigt byggeri. Miljømæssige hensyn integreres i projekternes planlægning og udførelse.

Arbejds miljø

Arbejds miljøet er centralt for selskabets kultur og drift. Politikken bygger på:

- * Forebyggelse frem for helbredelse
- * Arbejds miljøcertificering
- * Målsætning om ingen ulykker
- * Trivsel og sundhed
- * Løbende uddannelse og udvikling

Alle medarbejdere i projekternes udførelsesfase forventes at gennemføre arbejds miljøkoordinatoruddannelsen.

ESG

Hos Arpe Kjeldsholm betragter vi ESG som et udtryk for sund fornuft, ordentlighed og en grundlæggende respekt for både vores omgivelser og de kommende generationer. ESG handler for os ikke om enkeltstående initiativer, men om at drive en ansvarlig virksomhed, der skaber værdi på lang sigt. Det er derfor et centralt konkurrenceparameter på linje med økonomi, kvalitet og tid og en naturlig del af vores forretningsmodel, beslutningsprocesser og daglige drift.

For at sikre en målrettet og effektiv indsats har vi udarbejdet en samlet strategiplan for bæredygtighed, som sætter retningen for vores arbejde og skaber et fælles fundament på tværs af organisationen. Planen er forankret i seks centrale bæredygtighedsaspekter, der tilsammen giver en helhedsorienteret og balanceret tilgang til ESG:

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

For at sikre fremdrift og reel forankring af vores bæredygtighedsindsats har vi etableret en dedikeret lederfunktion med ansvar for ESG. Dette betyder, at arbejdet ikke blot er en vision, men en målbar og integreret del af vores fortsatte udvikling.

Ledelsesberetning

Personaleforhold

Medarbejderstaben er udvidet fra 63 til 65 i regnskabsåret. Fokus på organisationens styrke, digitalisering og procesoptimering fortsætter med henblik på at sikre høj kvalitet og være den foretrukne samarbejdspartner for professionelle bygherrer.

Redegørelse for samfundsansvar

Arpe Kjeldsholm arbejder aktivt med ansvarlig virksomhedsadfærd og overholder gældende lovgivning.

Fokusområder omfatter:

- * Bæredygtighed
- * Arbejdsmiljø
- * Medarbejderforhold og fastholdelse

Bekæmpelse af korruption

Selskabet tager afstand fra alle former for korruption og bestikkelse.

Redegørelse for politikker om mangfoldighed

Selskabet diskriminerer ikke på baggrund af køn, alder, etnicitet eller handicap. Kønsfordelingen er 27/73 og vurderes tilfredsstillende i relation til branchen.

Redegørelse for virksomhedens politik for dataetik

Selskabet arbejder efter klare retningslinjer for håndtering af persondata, jf. politik på hjemmesiden.

Whistleblowerordning

Arpe Kjeldsholm har en whistleblowerordning, der giver mulighed for sikker og anonym indberetning

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

Hovedtal er i tusinder.

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
Nettoomsætning	1.207.961	1.352.498	902.602	486.521	597.318
Bruttofortjeneste	96.341	100.650	109.717	86.607	96.611
Resultat af primær drift	31.250	37.968	57.073	40.678	44.787
Årets resultat	28.519	39.380	51.700	23.854	42.999
Finansielle poster netto	5.503	12.768	8.959	-10.132	10.384
Aktiver i alt	381.563	407.453	538.503	350.297	236.045
Egenkapital i alt	108.340	120.095	126.715	110.015	123.913
Overskudsgrad (%)	2,59	2,81	6,32	8,36	7,50
Bruttoavance (%)	7,98	7,44	12,16	17,80	16,17
Soliditetsgrad (%)	28,39	29,47	23,53	31,41	52,50
Egenkapitalens forrentning (%)	24,97	31,91	43,68	20,39	40,59

Resultatopgørelse

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Nettoomsætning		1.207.960.710	1.352.497.729
Andre driftsindtægter		187.875	145.271
Direkte driftsomkostninger		-1.088.869.031	-1.236.102.175
Andre eksterne omkostninger		-22.938.640	-15.890.475
Bruttofortjeneste		96.340.913	100.650.350
Personaleomkostninger	2	-64.671.643	-61.644.336
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-419.400	-710.624
Andre driftsomkostninger		0	-327.028
Driftsresultat		31.249.870	37.968.362
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		61.101	134.140
Finansielle indtægter		5.487.280	12.638.170
Andre finansielle omkostninger		-45.407	-4.363
Resultat før skat		36.752.845	50.736.309
Skat af årets resultat	3	-8.233.665	-11.356.084
Årets resultat	4	28.519.180	39.380.225

Balance 30. september 2025

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.124.133	2.339.533
Materielle anlægsaktiver	5	<u>2.124.133</u>	<u>2.339.533</u>
Deposita		249.887	409.155
Finansielle anlægsaktiver		<u>249.887</u>	<u>409.155</u>
Anlægsaktiver		<u>2.374.021</u>	<u>2.748.688</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		117.842.184	163.824.344
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	144.918.372	66.701.308
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.707.126	8.142.508
Andre tilgodehavender		6.482.948	141.263
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		0	43.648
Periodeafgrænsningsposter	7	956.107	2.425.067
Tilgodehavender		<u>271.906.736</u>	<u>241.278.137</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		74.931.132	79.155.393
Værdipapirer og kapitalandele		<u>74.931.132</u>	<u>79.155.393</u>
Likvide beholdninger		<u>32.351.203</u>	<u>84.270.886</u>
Omsætningsaktiver		<u>379.189.072</u>	<u>404.704.416</u>
Aktiver		<u>381.563.092</u>	<u>407.453.104</u>

Balance 30. september 2025

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Overført resultat		75.000.000	75.000.000
Udbytte for regnskabsåret		28.339.650	40.095.333
Egenkapital		108.339.650	120.095.333
Hensættelser til udskudt skat	8	21.022.269	40.457.792
Andre hensatte forpligtelser	9	19.647.508	16.099.735
Hensatte forpligtelser		40.669.777	56.557.527
Gæld til kreditinstitutter		174.976	182.600
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	68.340.710	75.139.339
Leverandører af varer og tjenesteydelser		121.263.941	151.071.801
Selskabsskat til tilknyttede virksomheder		29.239.497	0
Anden gæld	10	13.109.935	4.406.504
Periodeafgrænsningsposter	11	424.606	0
Kortfristede gældsforpligtelser		232.553.665	230.800.244
Gældsforpligtelser		232.553.665	230.800.244
Passiver		381.563.092	407.453.104
Eventualforpligtelser	12		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	13		
Nærtstående parter	14		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	15		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2024	5.000.000	75.000.000	40.095.332	120.095.332
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed mv.		-194.663		-194.663
Køb af egne kapitalandele		15.133		15.133
Foreslået udbytte			28.339.650	28.339.650
Betalt udbytte			-40.095.332	-40.095.332
Årets resultat		179.530		179.530
Egenkapital 30. september 2025	5.000.000	75.000.000	28.339.650	108.339.650

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Arpe Kjeldsholm A/S har i regnskabsåret 2024/2025 erhvervet 722 stk. egne aktier a nominelt kr. 20,96 til en værdi af kr. 15.133. Egne aktier udgør 0,014% af aktiekapitalen.

Pengestrømsopgørelse

	2024/25	2023/24
	kr.	kr.
Årets resultat	28.519.181	39.380.227
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	419.400	710.624
Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	327.028
Regulering af renteindtægter og kursreguleringer	-2.611.837	-6.988.122
Regulering af skat af årets resultat	27.637.120	0
Regulering af udskudt skat	-19.403.455	11.356.084
Andre hensatte forpligtelser	3.547.773	5.105.010
Ændring i tilgodehavender	-30.672.248	20.097.669
Ændring i leverandørgæld mv.	-27.690.051	-140.841.309
Pengestrømme fra ordinær drift	-20.254.117	-70.852.789
Betalt selskabsskat	1.646.025	-152.132
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-18.608.092	-71.004.921
Køb af materielle anlægsaktiver	-204.000	-1.325.000
Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.480.000
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-257.856	34.982
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	417.124	0
Køb af værdipapirer	-2.956.298	-26.838.413
Salg af værdipapirer	9.807.528	48.348.061
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	6.806.498	21.699.630
Køb af egne aktier	-15.133	
Udbetalt udbytte	-40.095.332	-46.000.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-40.110.465	-46.000.000
Ændringer i likvider	-51.912.059	-95.305.291
Likvider, primo	84.088.286	179.393.577
Likvider, ultimo	32.176.227	84.088.286

Noter

1. Nettoomsætning

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

	2024/25	2023/24
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	55.625.534	53.536.512
Pensioner	8.449.134	7.514.978
Andre omkostninger til social sikring	596.974	592.845
	<u>64.671.642</u>	<u>61.644.335</u>

Heraf udgør vederlag til ledelsen:

Direktion og bestyrelse	11.338.945	7.241.252
	<u>11.338.945</u>	<u>7.241.252</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>65</u>	<u>63</u>
-----------------------------------	-----------	-----------

3. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	29.239.497	0
Regulering af udskudt skat	-19.403.455	11.356.084
Regulering af skat vedr. tidligere år	-1.602.377	0
	<u>8.233.665</u>	<u>11.356.084</u>

4. Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	28.339.650	40.095.333
Overført resultat	179.530	-715.108
	<u>28.519.180</u>	<u>39.380.225</u>

5. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	2.595.000
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	204.000
Kostpris ultimo	<u>2.799.000</u>
Af- og nedskrivninger primo	-255.467
Årets afskrivninger	-419.400
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-674.867</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.124.133</u>

Noter

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2025	2024
Salgsværdi af udført arbejde	1.298.281.378	2.501.184.340
Acontofaktureringer på igangværende arbejder	-1.221.703.716	-2.509.622.371
Nettoværdi af igangværende arbejder	76.577.662	-8.438.031

Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:

Nettotilgodehavender	144.918.372	66.701.308
Nettoforpligtelser	-68.340.710	-75.139.339
	76.577.662	-8.438.031

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring og abonnementer	593.287	1.740.958
Renteperiodisering	362.820	684.108
Saldo ultimo	956.107	2.425.066

8. Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat, primo	40.457.792	29.017.721
Udskudt skat	-19.403.456	11.440.071
Udskudt skat Ifm. fusion	-32.067	0
Saldo ultimo	21.022.269	40.457.792

9. Efterløb

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

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

Anden gæld omfatter primært skyldig løn, feriepengeforpligtelser og moms.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsning	424.606	0
Saldo ultimo	424.606	0

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af skyldigt konsulentarbejder, der vedrører regnskabsåret, men hvor faktura først er modtaget i efterfølgende regnskabsår.

12. Eventualforpligtelser

Noter

Selskabet har indgået to huslejekontrakter med en årlig leje på t.kr. 896 . Der er et opsigelsesvarsel på 3 måneder samt en resterende opsigelsesperiode på 1,5 måneder svarende til en forpligtelse t.kr. 263.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende telefoner og kontormaskiner. Restløbetiden på aftalerne er mellem 3 - 30 måneder. Den samlede forpligtelse kan opgøres til t.kr. 173.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for CLS Holding af 06.01.2017 ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen.

13. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Selskabet har påtaget sig de for branchen kutymemæssige kontraktforpligtelser.

Selskabet har stillet entreprisegarantier for t.kr. 479.113 gennem kaufionsforsikringsselskab.

14. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

TLS Holding af 06.08.2014 ApS ejer 80% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

Koncernforhold:

Modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab:

CLS Holding af 06.01.2017 ApS, Dronningens Tværgade 7, st., 1302 København K

Med henvisning til Årsregnskabslovens §112 udarbejdes der ikke koncernregnskab for TLS Holding af 06.08.2014 ApS

Transaktioner:

Al samhandel med interesseforbundne parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

15. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2024/25	2023/24
Lovpligtig revision	128.250	125.000
Andre ydelser	45.000	41.000
	<u>173.250</u>	<u>166.000</u>

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

	Værdi ultimo indregnet i balancen	Årets urealise- rede gevinst ind- regnet i resultat- opgørelsen
Børsnoterede aktier	60.002.331	2.693.332
Børsnoterede obligationer	14.913.668	-71.864

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

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Arpe Kjeldsholm A/S for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen ved entreprisekontrakterne indregnes i resultatopgørelsen med ændring i igangværende arbejder, som er tillagt forventet avance alt efter færdiggørelsesgrad.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Direkte driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20%

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentlige aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Tilgodehavender

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver

Anvendt regnskabspraksis

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

Likvider

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

Egenkapital

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

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

Udskudt skat

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

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

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

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Anden gæld

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Dagsværdi

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

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

Niveau 1:

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

Anvendt regnskabspraksis

Niveau 2:

Værdien opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3:

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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

Forklaring af nøgletal

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