



P. Winther Jespersen A/S

**Meterbuen 30
2740 Skovlunde**

CVR nr. 10 91 56 35

**Årsrapport for 1. januar 2024 til 31. december 2024
38. Regnskabsår**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 26. marts 2025
Dirigent

Navn: Alex Malm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3-4
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024	
Anvendt regnskabspraksis	8-12
Resultatopgørelse for 2024	13
Balance pr. 31. december 2024	14-15
Egenkapitalopgørelse for 2024	16
Pengestrømsopgørelse for 2024	17
Noter	18-22

Ledespåtegning

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for P. Winther Jespersen A/S for regnskabsåret 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 26. marts 2025

Direktion:

Alex Malm

Bestyrelsen:

William Tolman
Bestyrelsesformand

Ivan Stubbe Hansen

Alex Malm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i P. Winther Jespersen A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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.

Albertslund, den 26. marts 2025
Bille & Buch-Andersen
CVR nr. 18 28 20 46
Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer

Jan Kokholm
Registreret revisor
mne12316

Selskabsoplysninger

Aktieselskabet:

P. Winther Jespersen A/S
Meterbuen 30
2740 Skovlunde

Telefon: 35 82 21 20

Hjemmeside: www.pwj.dk

CVR nr.: 10 91 56 35

Stiftet: 15. maj 1987

Hjemsted: Ballerup

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse:

William Tolman
Ivan Stubbe Hansen
Alex Malm

Direktion:

Alex Malm

Revisor:

Bille & Buch-Andersen
Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer
Holsbjergvej 31-33, 2620 Albertslund
CVR nr. 18 28 20 46

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021 (8 mdr.)</u>	<u>2020/2021</u>
Hovedtal (tkr.):					
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	45.665	40.977	32.303	7.308	38.882
Driftsresultat	7.351	5.611	3.312	-12.620	4.031
Finansielle poster, netto	897	-240	1.021	-431	-499
Årets resultat	6.388	4.907	3.980	-11.614	2.728
Balance:					
Samlede aktiver	36.527	38.931	30.571	38.798	50.530
Investeringer i materielle anlægsaktiver	447	4.112	171	625	799
Egenkapital	19.889	18.001	13.094	9.113	10.727
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal ansatte	61	59	53	59	71
Nøgletal i %:					
Afkastningsgrad	20,1%	14,4%	10,8%	-32,5%	8,0%
Forrentning af egenkapital	33,7%	31,6%	35,8%	-117,1%	32,6%
Soliditetsgrad	54,4%	46,2%	42,8%	23,5%	21,2%

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger til nøgletal. For definition se afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktiviteter har i regnskabsåret omfattet gennemførelse af byggeopgaver som hovedentreprenør og selvstændige murer-, tømrer- og snedkerarbejder samt udførelse af murer-, tømrer- og snedkerentrepriser som underentreprenør i samlede byggentrepriser.

Virksomheden arbejder primært med renoveringsopgaver og specialopgaver udbudt via rådgivere.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning eller måling af regnskabsposter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på tkr. 6.388 efter skat.

Regnskabsåret 2024 har været præget af en stigende efterspørgsel på byggeri- og renoveringsopgaver, hvorfor selskabet også har oplevet en større vækst i omsætningen sammenlignet med 2023.

Fremgangen i omsætningen skyldes øget ordreindgang både inden for tømrer- og murerrenovering.

Udviklingen i årets resultat for 2024 sammenlignet med årets resultat fra regnskabsåret 2023 skal sammenholdes med, at selskabet har opnået væksthøjgang, hvor en øget omsætning har skabt det bedre resultat. Resultatet for 2024 er som forventet og anses derfor af ledelsen for tilfredsstillende.

Selskabet har en god soliditet med en egenkapitalandel på ca. 54% pr. 31.december 2024. Virksomheden har i 2024 aktivt arbejdet på at få nedbragt sine tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser og med årets positive resultat har det skabt en bedre likvid beholdning i selskabet.

Risikoprofil og risikostyring

Selskabet er i konkurrence med andre entreprenørvirksomheder. Der konkurreres blandt andet på pris.

Byggebranchen er generelt påvirket af forskellige eksterne faktorer såsom stigende materialepriser og konjunkturudsving. Byggebranchen er følsom over for økonomiske nedgangsperioder, hvilket kan påvirke efterspørgslen på byggeprojekter. Ligeledes er der skærpede krav til byggeri- og energieffektivitet, der kræver tilpasninger i virksomhedens arbejdsprocesser. For at imødegå disse risici arbejder selskabet løbende med risikostyring også for at kunne tilgå kravene og reagere rettidigt, hvis der eventuelt mod forventning måtte opstå en nedgangsperiode i byggebranchen.

Investering, finansiering og kreditrisici

Virksomhedens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som forrykker årsrapportens udsagn.

Forventet udvikling

Forventningerne til resultatet for 2025 er positivt i størrelsesorden 6-8 mio. kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for P. Winther Jespersen A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen oplyses nettoomsætningen ikke, men alene bruttofortjenesten, som omfatter nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og udført arbejde ved hovedentreprenør og selvstændige murer-, tømrer- og snedkerarbejder og udførelse af murer-, tømrer- og snedkerentrepriser samt ikke-fakturerede indtægter vedrørende uafsluttede entrepris- og servicearbejde.

Indtægter ved salg af varer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Entreprisekontrakter og serviceydelser (igangværende arbejder for fremmed regning) indregnes i nettoomsætningen 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 kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden. Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

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

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger m.v. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og eventuelle gennemførte nedskrivningstest.

Andre finansielle indtægter og omkostninger

Andre finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Andre finansielle poster omfatter gebyrer og låneomkostninger, renteindtægter og -omkostninger, garantiprovision, kursgevinster og -tab vedrørende kortfristede finansielle kontrakter.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler	8 år	0%

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

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender, herunder deposita, optages til nominel værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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 aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris.

Nettorealisationsværdi for råvarer og hjælpematerialer opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

"Fremstillede færdigvarer og handelsvarer" består af ejendomme erhvervet med videresalg for øje. Ejendomme erhvervet med videresalg for øje måles til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til videresalg, herunder omkostninger til reovering og hjælpematerialer.

Nettorealisationsværdi for ejendomme erhvervet med videresalg for øje opgøres som værdien af salgspris, og fastsættes under hensyntagen til udvikling i forventet salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Entreprisekontrakter og serviceydelser

Entreprisekontrakter og serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde (produktionsmetoden). Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte entreprise. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på den enkelte entreprise.

Entreprisekontrakter og serviceydelser omfatter påløbne timer og medgående materiale inkl. avance for endnu ikke afsluttet arbejde.

Når salgsværdien på en entreprise ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på den enkelte entreprise vil overstige den samlede omsætning på den enkelte entreprise, indregnes det forventede tab på entreprisen straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når salgsværdien på den enkelte entreprise overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes det under tilgodehavender. Når acontofaktureringer og forventede tab på den enkelte entreprise overstiger salgsværdien, indregnes det under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Likvide beholdninger

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

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser og eventualforpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes i balancen når selskabet på balancedagen har en retlig eller en faktisk forpligtelse som resultat af en tidligere begivenhed, og det er sandsynligt, at afviklingen heraf vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer, samt at der kan foretages en pålidelig beløbsmæssig måling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseret til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved regnskabsårets begyndelse og slutning. Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalne og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger til nøgletal.

Afkastningsgrad = $\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 : \text{balance ultimo}$

Forrentning af egenkapital = $\text{Årets resultat} \times 100 : \text{gns. egenkapital}$

Forrentning af egenkapital udtrykker virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad = $\text{Egenkapital} \times 100 : \text{samlende aktiver}$

Soliditetsgrad udtrykker virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2024

	Note		2023 tkr.
Bruttofortjeneste		45.665.382	40.977
Personaleomkostninger	1	-37.211.346	-34.517
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-745.617	-646
Andre driftsomkostninger		-357.608	-203
Driftsresultat		7.350.811	5.611
Andre finansielle indtægter	3	1.389.460	287
Andre finansielle omkostninger	4	-492.492	-527
Resultat før skat		8.247.779	5.371
Skat af årets resultat	5	-1.859.345	-464
Årets resultat		6.388.434	4.907
Forslag til resultatdisponering	16		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		5.000.000	4.500
Overført resultat		1.388.434	407
I alt disponering		6.388.434	4.907

Balance pr. 31. december 2024

Aktiver	Note		2023 tkr.
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	839.508	775
Indretning af lejede lokaler	7	<u>2.313.066</u>	<u>2.698</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>3.152.574</u>	<u>3.473</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Andre tilgodehavender	8	<u>840.000</u>	<u>720</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>840.000</u>	<u>720</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.992.574</u>	<u>4.193</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		151.879	77
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		<u>0</u>	<u>3.955</u>
Varebeholdninger i alt		<u>151.879</u>	<u>4.032</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.219.474	24.656
Entreprisekontrakter og serviceydelser	9	4.387.374	3.054
Andre tilgodehavender		582.649	1.742
Periodeafgrænsningsposter	10	576.360	576
Udskudte skatteaktiver	11	<u>71.073</u>	<u>629</u>
Tilgodehavender i alt		<u>26.836.930</u>	<u>30.657</u>
Likvide beholdninger		<u>5.546.087</u>	<u>49</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>32.534.896</u>	<u>34.738</u>
Aktiver i alt		<u>36.527.470</u>	<u>38.931</u>

Balance pr. 31. december 2024

Passiver	Note		2023 <u>tkr.</u>
Egenkapital			
Selskabskapital		11.000.000	11.000
Overført resultat		3.889.197	2.501
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>5.000.000</u>	<u>4.500</u>
Egenkapital i alt		<u>19.889.197</u>	<u>18.001</u>
Gældsforpligtigelser			
Langfristede gældsforpligtigelser			
Anden gæld	12	<u>1.827.594</u>	<u>1.820</u>
Langfristede gældsforpligtigelser i alt		<u>1.827.594</u>	<u>1.820</u>
Kortfristede gældsforpligtigelser			
Kortfristet del af langfristet gæld	12	42.989	16
Kreditinstitutter		5.234	1.777
Entreprisekontrakter og serviceydelser		1.154.418	2.779
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.257.809	6.352
Selskabsskat		301.982	0
Anden gæld		<u>5.048.247</u>	<u>8.186</u>
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt		<u>14.810.679</u>	<u>19.110</u>
Gældsforpligtigelser i alt		<u>16.638.273</u>	<u>20.930</u>
Passiver i alt		<u>36.527.470</u>	<u>38.931</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	13		
Ejerforhold	14		
Nærtstående parter	15		

Egenkapitalopgørelse for 2024

	Note	Registreret kapital mv.	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	Overført resultat
Egenkapital primo		11.000.000	4.500.000	2.500.763
Årets resultat	16	0	5.000.000	1.388.434
		0	5.000.000	1.388.434
Betalt udbytte		0	-4.500.000	0
		0	-4.500.000	0
Egenkapital, ultimo		11.000.000	5.000.000	3.889.197
Egenkapital, ultimo				19.889.197

Udvikling i aktiekapitalen indenfor de sidste 5 år:

	Regnskabs- året 2020/2021	Regnskabs- året 2021 (8 mdr.)	Regnskabs- året 2022	Regnskabs- året 2023	Regnskabs- året 2024
Selskabskapital, primo	666.667	1.000.000	11.000.000	11.000.000	11.000.000
Kontant kapitaludvidelse	333.333	10.000.000	0	0	0
Ultimo	1.000.000	11.000.000	11.000.000	11.000.000	11.000.000

Alle aktier har samme stemmerettigheder.

Pengestrømsopgørelse for 2024

	Note		2023 <u>tkr.</u>
Årets resultat		6.388.434	4.907
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		745.617	646
Regulering af ikke-likvide poster	17	978.044	831
Ændring i driftskapital	18	<u>4.312.554</u>	<u>-377</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.424.649	6.007
Renteindbetalinger		1.389.460	287
Renteudbetalinger og lignende		<u>-492.492</u>	<u>-527</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		13.321.617	5.767
Betalt selskabsskat		<u>-1.000.000</u>	<u>344</u>
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		<u>12.321.617</u>	<u>6.111</u>
Køb af materielle anlægsaktiver		-446.734	-4.112
Salg af materielle anlægsaktiver		6.000	344
Udlån		<u>-120.000</u>	<u>-720</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>-560.734</u>	<u>-4.488</u>
Provenu af langfristede gældsforpligtelser klassificeret som finansieringsaktivitet		7.646	60
Betalt udbytte		<u>-4.500.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-4.492.354</u>	<u>60</u>
Ændring i likvider		7.268.529	1.683
Likvide beholdninger, primo		-1.727.676	-3.410
Valutakursreguleringer (likvider), ultimo		<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger i alt, ultimo	19	<u>5.540.853</u>	<u>-1.728</u>

Noter

		2023 tkr.
1 Personaleomkostninger		
Løn, gager og honorarer	31.838.535	29.897
Pensioner	4.727.511	4.044
Sociale bidrag og andre personaleomkostninger	645.300	576
Personaleomkostninger i alt	37.211.346	34.517
Vederlæggelse til ledelsen		
Løn til direktion og bestyrelse	2.238.802	2.030
Vederlæggelse til ledelsen i alt	2.238.802	2.030
Pensioner til ledelsen		
Pensioner til direktion og bestyrelse	477.263	440
Pensioner til ledelsen i alt	477.263	440
Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	61	59
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 2 anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	745.617	646
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver i alt	745.617	646
3 Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	1.389.460	286
Renteindtægter skat	0	1
Andre finansielle indtægter i alt	1.389.460	287
4 Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	492.492	527
Andre finansielle omkostninger i alt	492.492	527
5 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.301.982	0
Regulering af udskudt skat	557.363	464
Skat af årets resultat i alt	1.859.345	464

Noter

		2023 tkr.
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum, primo	1.839.833	1.404
Tilgang i årets løb	446.734	1.028
Afgang i årets løb	-158.500	-592
Anskaffelsessum, ultimo	2.128.067	1.840
Af-/nedskrivninger, primo	-1.065.286	-927
Årets afskrivninger	-360.106	-259
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	136.833	121
Af-/nedskrivninger, ultimo	-1.288.559	-1.065
Regnskabsmæssig værdi ultimo	839.508	775
7 Indretning af lejede lokaler		
Anskaffelsessum, primo	3.084.088	734
Tilgang i årets løb	0	3.084
Afgang i årets løb	0	-734
Anskaffelsessum, ultimo	3.084.088	3.084
Af-/nedskrivninger, primo	-385.511	-734
Årets afskrivninger	-385.511	-386
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	734
Af-/nedskrivninger, ultimo	-771.022	-386
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.313.066	2.698
8 Andre tilgodehavender		
Anskaffelsessum, primo	720.000	0
Tilgang i årets løb	120.000	720
Anskaffelsessum, ultimo	840.000	720
Regnskabsmæssig værdi ultimo	840.000	720

Noter

		2023 tkr.
9 Entreprisekontrakter og serviceydelser		
Salgsværdi af udført arbejde	111.789.187	119.025
Modtagne forudbetalinger og acontofaktureringer	<u>-108.556.231</u>	<u>-118.751</u>
Entreprisekontrakter og serviceydelser, netto	<u>3.232.956</u>	<u>275</u>
Der klassificeres således:		
Entreprisekontrakter og serviceydelser under aktiver (nettoaktiver)	4.387.374	3.054
Entreprisekontrakter og serviceydelser under kortfristede gældsforpligtelse	<u>-1.154.418</u>	<u>-2.779</u>
	<u>3.232.956</u>	<u>275</u>
10 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	571.126	548
Andre periodeafgrænsningsposter	<u>5.234</u>	<u>28</u>
Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>576.360</u>	<u>576</u>

11 Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver kan henføres til forskelle i de regnskabsmæssige værdier og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver. Virksomheden har indregnet skatteaktiver med t.kr. 71. Der er ved vurdering af om aktivet kan udnyttes i de kommende år lagt særligt vægt på vurdering af fremtidig indtjening inden for 3 år.

	Afdrag næste år	Forfald år 2 - 5	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt ultimo
12 Langfristede gældsforpligtigelser				
Anden gæld	<u>42.989</u>	<u>35.165</u>	<u>1.792.429</u>	<u>1.870.583</u>
Langfristede gældsforpligtigelser i alt	<u>42.989</u>	<u>35.165</u>	<u>1.792.429</u>	<u>1.870.583</u>

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Samlede kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.:

	2024	2023
	tkr.	tkr.
Selskabets samlede ikke indregnede kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2024 omfatter:		
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år	784	869
Forpligtelser i henhold til erhvervslejekontrakter frem til udløb	10.920	11.640
Tryk Garanti har stillet entreprenørgarantier i henhold til AB 92 / AB 18 for i alt	28.635	17.942
Samlede ikke indregnede eventualforpligtelser ultimo	<u>40.338</u>	<u>30.451</u>

14 Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer minimum 5% af aktiekapitalen eller repræsenterer minimum 5% af stemmerne:

Ivan Stubbe Holding ApS, Meterbuen 30, 2740 Skovlunde
Tolman Holding ApS, Askemosevejen 13, 3210 Vejby
AMIS Holding ApS, Meterbuen 30, 2740 Skovlunde

15 Nærtstående parter

Selskabet har ikke nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

16 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

	2024	2023
	tkr.	tkr.
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	5.000.000	4.500
Overført resultat	1.388.434	407
I alt disponering	<u>6.388.434</u>	<u>4.907</u>

17 Pengestrømsopgørelse, regulering af ikke-likvide poster

	2024	2023
	tkr.	tkr.
Finansielle indtægter	-1.389.460	-287
Finansielle omkostninger	492.492	527
Skat af årets resultat	1.301.982	0
Tab ved salg af materielle anlæg	15.667	127
Hensættelser til udskudt skat	557.363	464
Pengestrømsopgørelse, regulering af ikke-likvide poster i alt	<u>978.044</u>	<u>831</u>

Noter

		2023 tkr.
18 Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital		<u> </u>
Varebeholdninger	3.879.922	-3.963
Tilgodehavender	3.262.089	-1.525
Kortfristede gældsforpligtigelser	<u>-2.829.457</u>	<u>5.111</u>
Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital i alt	<u>4.312.554</u>	<u>-377</u>
19 Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger		
Likvide beholdninger	5.546.087	49
Kortfristet gæld til banker	<u>-5.234</u>	<u>-1.777</u>
Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger i alt	<u>5.540.853</u>	<u>-1.728</u>