

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2024

COBBLESTONE A/S

Gl. Køge Landevej 55,3

2500 Valby

CVR-nr. 27 34 60 65

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 7 / 3 2025

Finn Henrik Träff
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-5
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7-9
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10-18
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024	19
Balance pr. 31. december 2024	20-21
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2024	22-23
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2024	24
Noter	25-37

Selskab

Cobblestone A/S
Gl. Køge Landevej 55,3
2500 Valby
CVR-nr. 27 34 60 65

19. regnskabsår

Hjemsted: Valby

Direktion

Ashkan Ahmadinia

Bestyrelse

Rasmus Juul-Nyholm

Patrick Jan Kuklinski

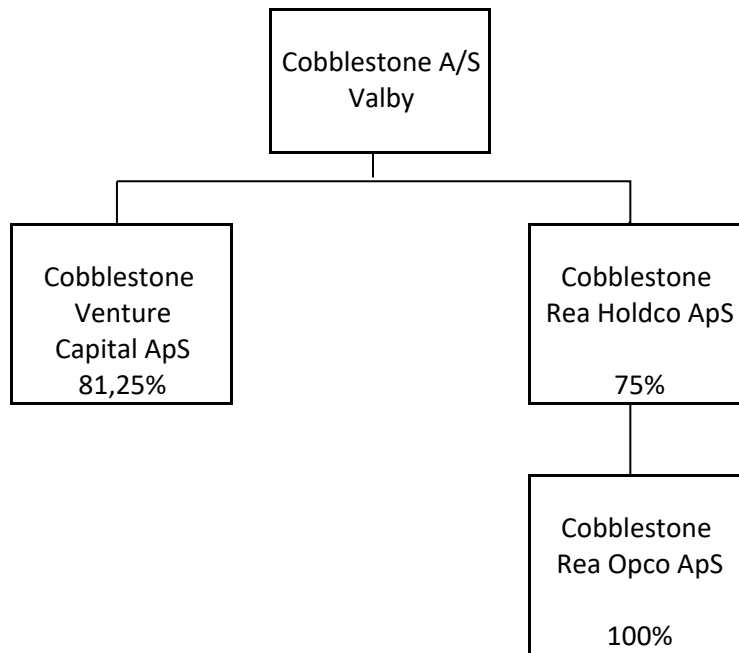
Finn Henrik Träff

Revision

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Statsautoriseret revisor, Kenny Madsen



Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver ejendomsforvaltning samt beslægtet virksomhed på kontraks- og timebasis. Omsætningen fordeles mellem administration af ejer- og andelsboligforeninger (B2C) samt investeringsejendomme (B2B). Derudover ejer selskabet anparter i forskellige selskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen:

Resultatet for regnskabsåret udgjorde DKK 10.724.263 mod DKK 8.366.362 sidste år. Egenkapitalen udgjorde på balancedagen DKK 30.190.527.

Resultatet lever op til forventningerne for året. Soliditetsgraden udgjorde 68,40% mod 66,12% mod sidste år.

Moderselskabet:

Moderselskabets resultat for regnskabsåret udgjorde DKK 9.618.210 mod DKK 9.002.243. Egenkapitalen udgjorde på balancedagen DKK 28.568.869.

2024 har været et år præget af vækst i topline. Vi har oplevet en flot tilgang af kunder og iværksat nye forretningsområder. Vi har samtidig foretaget investeringer i driften for at sikre en fortsat høj kvalitet i vores service og ydelser fremadrettet. Resultatet af primær drift er som følge af disse initiativer på niveau med sidste år, men vi har opnået en effektivisering af arbejdsprocesser samt gennemført forandringsprojekter for at sikre fortsat udvikling af medarbejdere, kunder og drift.

Som led i vores strategiske retning har vi i 2024 gennemført en fusion mellem Cobblestone Hotel Asset Management ApS og Cobblestone A/S. Med denne beslutning kan vi forbedre operationel effektivitet og servicekvalitet for vores kunder. Ved at samle virksomhederne kan vi i endnu højere grad udnytte vores kompetencer på tværs og optimere vores kapacitet, effektivitet og ekspertise.

Årets ordinære resultat før skat udgør DKK 12.436.727 og overstiger de budgetterede forventninger. Ledelsen vurderer, at resultatet er tilfredsstillende.

Den forventede udviklingKoncernen:

Der forventes et stigende aktivitetsniveau og et positivt ordinært resultat før skat mellem mio. DKK 14-16 i det kommende regnskabsår. Dette er baseret på budgetter og markedsforventninger. Fokus vil fortsat være på effektivisering, optimering og kvalitet for medarbejdere og kunder.

En forudsætning for denne udvikling er fastholdelse af kundetilgang og drift. Ledelsen forventer, at denne vækst kan realiseres.

Moderselskabet:

Efterspørgslen efter selskabets ydelser er fortsat stor, hvilket understøtter positive forventninger til fremtidig omsætning. Ledelsen investerer i udvikling og forventer et positivt resultat før skat i næste regnskabsår.

Særlige risiciKoncernen:*Driftsmæssige risici*

Hovedrisikoen er at opretholde en høj kvalitet i ydelserne til kunderne.

Finansielle risici

Da koncernen ikke er afhængig af lånefinansiering, er de finansielle risici primært forbundet med markedsforholdene for kunderne.

Kreditrisici

Ingen særlige kreditrisici er identificeret.

Moderselskabet:*Driftsmæssige risici*

Risikoen ligger i de udfordringer, der er forbundet med ejendomsforvaltning, særligt sikring af høj servicekvalitet.

Finansielle risici

Moderselskabet er ikke afhængigt af lånefinansiering, hvorfor de primære finansielle risici er markedsafhængige.

Kreditrisici

Ingen særlige kreditrisici er identificeret.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2024	2023	2022
Resultatopgørelse			
Bruttofortjeneste	107.693	101.771	105.888
Resultat af primær drift	11.416	11.042	7.028
Finansielle poster, netto	99	63	-537
Årets resultat	10.724	8.366	8.330
Balance			
Balancesum	44.138	41.253	47.968
Investeringer i materielle anlægsaktiver	469	364	746
Egenkapital	30.191	27.279	21.474
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	7.555	7.250	15.182
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-1.275	-8.100	-3.000
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-7.813	-3.918	1.189
Pengestrømme i alt	-1.533	-4.768	13.371
Gennemsnitlig antal heltidsbeskræftigede	147	148	164
Nøgletal			
Afkastningsgrad (%)	25,9%	26,8%	14,7%
Likviditetsgrad (%)	287,7%	254,5%	144,1%
Soliditetsgrad (%)	68,4%	66,1%	44,8%
Forrentning af egenkapital (%)	37,3%	34,3%	46,4%

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansanalytikerforeningens anbefaling 2015, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Selskabet udarbejdede koncernregnskab første gang i 2023, hvorfor der kun fremgår hoved- og nøgletal for 2 år.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2024 for Cobblestone A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 7. marts 2025

I direktionen

Ashkan Ahmadinia
Adm. direktør

I bestyrelsen

Rasmus Juul-Nyholm
Formand

Patrick Jan Kuklinski
Bestyrelsesmedlem

Finn Henrik Träff
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejerne i Cobblestone A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cobblestone A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet".

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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:

- * 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Planlægger og udfører vi koncernrevisionen 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. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 7. marts 2025

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 19263096

Kenny Madsen

statsautoriseret revisor

mne33718

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

KONCERNINTERNE VIRKSOMHEDSOVERTAGELSER

Ved koncerninterne virksomhedsovertagelser i forbindelse med lodret fusion med selskabet som det fortsættende selskab, anvendes koncernmetoden. Sammenligningstallene er ændret, og fremstår således som om, at selskaberne altid har været en sammenlagt enhed. Forskelle opstået som følge af, at den fortsættende virksomhed har målt investeringen i dattervirksomheden til kostpris, er indregnet direkte i egenkapitalen.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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.

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 afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Nettoomsætning fra levering af serviceydelser, hvilket omfatter faste administrationshonorar samt time-baserede honorarer, indregnes i takt med, at ydelsen leveres, og når det er sandsynligt, at økonomiske fordele vil tilgå selskabet, og når sådanne indtægter kan opgøres pålideligt. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver avance ved salg af anlægsaktiver samt lønrefusioner og løntilskud.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter årets modtagne udbytter samt regnskabsårets nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I koncernregnskabet omfatter indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab samt fratrukket årets afskrivninger på koncerngoodwill.

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter årets modtagne udbytte.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Erhvervede rettigheder	5-10 år
Goodwill	10 år

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er sket som en samlet vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition, indtjeningsprofil og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historisk viden.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste/andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede materielle anlægsaktiver indgår endvidere indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på produktionsudstyr, som er anvendt ved fremstillingen af aktiverne.

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Indretning af lejede lokaler	5 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-20%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttfortjeneste/ andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er værdiansat til kostpris.

I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Som genind-Indikationer på nedskrivninger foreligger for eksempel, når udbytteudlodninger overstiger den akkumulerede indtjening siden overtagelsen eller når kostprisen overstiger den regnskabsmæssige indre værdi i de tilknyttede virksomheder.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra besiddelsen af de enkelte kapitalandele. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I koncernregnskabet indregnes kapitalandele i associerede virksomheder efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser omfatter unoterede kapitalinteresser, som er værdiansat til kostpris.

I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Som genind-Indikationer på nedskrivninger foreligger for eksempel, når udbytteudlodninger overstiger den akkumulerede indtjening siden overtagelsen eller når kostprisen overstiger den regnskabsmæssige indre værdi i kapitalinteresser.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra besiddelsen af de enkelte kapitalandele. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier og anparter.

Unoterede aktier og anparter er målt til kostpris.

I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Deposita indregnet under finansielle anlægsaktiver er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

PASSIVER

Egenkapital

Ved erhvervelse af egne kapitalandele indregnes kostprisen direkte på egenkapitalen under posten overført resultat. Efterfølgende ændringer i værdien af egne kapitalandele i forhold til kostprisen indregnes ikke i årsregnskabet. Modtagne udbytter og salgssummer ved afhændelse indregnes tillige direkte på egenkapitalen under posten overført resultat.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og selskabets pengestrømme for året samt koncernens og selskabets likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i koncernens og selskabets likviditetsstyring.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens online version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletallene er beregnet således:

Afkastningsgrad =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Likviditetsgrad =	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2024	2023	2024	2023	
BRUTTOFORTJENESTE	107.692.786	101.771.216	105.722.329	101.508.174	1
Personaleomkostninger	-92.969.117	-87.812.069	-91.139.691	-86.893.249	2
INDTJENINGSBIDRAG	14.723.669	13.959.147	14.582.638	14.614.925	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.307.774	-2.916.850	-3.297.497	-2.778.876	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	11.415.895	11.042.297	11.285.141	11.836.049	
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	2.068.702	0	0	0	
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	0	0	1.075.200	0	
Andre finansielle indtægter	412.842	320.501	389.692	302.832	3
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	0	0	
Øvrige finansielle omkostninger	-313.999	-257.664	-313.306	-259.966	4
RESULTAT FØR SKAT	13.583.440	11.105.134	12.436.727	11.878.915	
Skat af årets resultat	-2.859.177	-2.738.772	-2.818.517	-2.876.672	5
ÅRETS RESULTAT	10.724.263	8.366.362	9.618.210	9.002.243	6
6 Resultatdisponering					

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023	
Erhvervede rettigheder	1.980.930	1.058.880	1.980.930	1.058.880	7
Goodwill	7.586.871	8.782.495	7.586.871	7.734.295	7
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	9.567.801	9.841.375	9.567.801	8.793.175	
Indretning af lejede lokaler	650.359	1.256.823	650.359	1.256.823	8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	908.321	1.876.605	894.619	1.852.626	8
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	1.558.680	3.133.428	1.544.978	3.109.449	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.994.750	3.182.250	9,10
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.993.502	1.000.000	0	0	9,10
Kapitalandele i kapitalinteresser	0	0	1.000.000	1.000.000	9,10
Andre værdipapirer og kapitalandele	3.605.908	2.400.006	100.000	100.000	9
Andre tilgodehavender	854.911	932.418	854.911	832.418	9
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	6.454.321	4.332.424	5.949.661	5.114.668	
ANLÆGSAKTIVER	17.580.802	17.307.227	17.062.440	17.017.292	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.846.573	8.884.870	10.490.659	8.884.870	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	11.875	115	
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	33.955	0	33.955	0	
Andre tilgodehavender	2.142.027	1.578.184	2.127.652	1.290.492	
Tilgodehavende selskabsskat	849.669	0	849.669	0	5
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	42.921	0	5
Periodeafgrænsningsposter	991.756	257.424	991.756	257.424	11
TILGODEHAVENDER	14.863.980	10.720.477	14.548.486	10.432.901	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	11.692.996	13.225.710	10.414.402	12.369.898	
OMSÆTNINGSAKTIVER	26.556.976	23.946.187	24.962.888	22.802.799	
AKTIVER I ALT	44.137.778	41.253.414	42.025.328	39.820.091	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023	
Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000	12
Overført resultat	20.503.348	25.807.723	20.068.869	17.402.460	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000.000	0	8.000.000	8.000.000	
Minoritetsinteresser	1.187.179	971.041	0	0	
EGENKAPITAL	30.190.527	27.278.765	28.568.869	25.902.460	
Hensættelser til udskudt skat	142.161	196.698	139.147	191.423	5
HENSATTE FORPLIGTELSE	142.161	196.698	139.147	191.423	
Anden gæld	4.575.498	4.367.520	4.575.498	4.367.520	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	4.575.498	4.367.520	4.575.498	4.367.520	13
Kortfristede del af langfristede gældsforpligtel:	45.508	0	45.508	0	13
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.888.912	3.162.755	2.791.669	3.106.311	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	103.144	48.938	
Gæld til associerede virksomheder	0	254.318	0	254.318	
Selskabsskat	0	421.525	0	421.525	5
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	143.174	5
Anden gæld	6.295.172	5.571.834	5.801.492	5.384.423	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	9.229.592	9.410.432	8.741.813	9.358.689	
GÆLDSFORPLIGTELSE	13.805.090	13.777.952	13.317.311	13.726.209	
PASSIVER I ALT	44.137.778	41.253.414	42.025.328	39.820.091	
14 Eventualforpligtelser					
15 Kontraktlige forpligtelser					
16 Nærtstående parter					

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2023	500.000	20.038.819	0	934.846	21.473.665
Handel med minoriteter	0	-2.101.350		-500.763	-2.602.113
Overført via resultatdisponeringen	0	8.491.904	0	-125.542	8.366.362
Egenkapitalreguleringer	0	-621.649	0	662.500	40.851
Egenkapital pr. 1/1 2024	500.000	25.807.723	0	971.041	27.278.765
Overført til/fra andre poster		-8.000.000	8.000.000	0	0
Udloddet udbytte			-8.000.000	0	-8.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	2.695.625	8.000.000	28.638	10.724.263
Egenkapitalreguleringer	0	0	0	187.500	187.500
Egenkapital pr. 31/12 2024	<u>500.000</u>	<u>20.503.348</u>	<u>8.000.000</u>	<u>1.187.179</u>	<u>30.190.527</u>

Egenkapitalopgørelse

MODER

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte</u>	<u>I ALT</u>
Egenkapital pr. 1/1 2023	500.000	19.426.651	0	19.926.651
Tilgang ved virksomhedsovertagelse		-2.093.530	371.649	-1.721.881
Handel med minoriteter		-932.904		-932.904
Udloddet udbytte			-371.649	-371.649
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>1.002.243</u>	<u>8.000.000</u>	<u>9.002.243</u>
Egenkapital pr. 1/1 2024	500.000	17.402.460	8.000.000	25.902.460
Korrektion primo		1.048.200		1.048.200
Udloddet udbytte			-8.000.000	-8.000.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>1.618.210</u>	<u>8.000.000</u>	<u>9.618.210</u>
Egenkapital pr. 31/12 2024	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>20.068.869</u></u>	<u><u>8.000.000</u></u>	<u><u>28.568.869</u></u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2024	2023	2024	2023	
Årets resultat	10.724.263	8.366.362	9.618.210	9.002.243	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.307.774	2.916.850	3.297.497	2.778.876	
Reguleringer	454.058	2.675.692	1.429.357	2.833.563	16
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-1.961.703	-828.811	-1.605.789	-828.811	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-273.843	258.138	-314.640	210.444	
Andre ændringer i driftskapital	-863.111	-5.104.746	-1.400.250	-5.000.131	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	11.387.437	8.283.485	11.024.385	8.996.184	
Renteindbetalinger og lignende	412.842	324.333	389.692	302.772	
Renteudbetalinger og lignende	-60.513	-261.496	-59.820	-257.507	
Betalt/refunderet selskabsskat	-4.184.907	-1.096.534	-4.328.081	-1.099.376	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	7.554.859	7.249.788	7.026.176	7.942.073	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.289.220	-1.058.880	-1.289.220	-1.058.880	
Køb af materielle anlægsaktiver	-468.658	-363.753	-468.658	-332.922	
Salg af materielle anlægsaktiver	536.000	57.000	536.000	57.000	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.128.395	-227.269	-834.993	-4.016.882	
Modtagne udbytter	1.075.200	0	1.075.200	0	
Andre pengestrømme fra investeringsaktivitet	0	-6.506.901	0	-6.506.901	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-1.275.073	-8.099.802	-981.671	-11.858.585	
Betaling af langfristet gæld i øvrigt	0	-1.316.352	0	-1.316.352	
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	0	0	0	0	
Handel med minoriteter	0	-2.602.113	0	0	
Kapitalforhøjelser	187.500	0	0	0	
Betalt udbytte	-8.000.000	0	-8.000.000	-371.649	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-7.812.500	-3.918.465	-8.000.000	-1.688.001	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-1.532.714	-4.768.480	-1.955.495	-5.604.513	
Likvider pr. 1/1 2024	13.225.710	17.994.190	12.369.898	15.138.988	
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	2.835.423	
LIKVIDER PR. 31/12 2024	11.692.996	13.225.710	10.414.402	12.369.898	
Som kan specificeres således:					
Likvide beholdninger	11.692.996	13.225.710	10.414.402	12.369.898	
LIKVIDER PR. 31/12 2024	11.692.996	13.225.710	10.414.402	12.369.898	

1 Særlige poster	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
Korrektion af indtægter vedr. tidligere år	1.229.206	0	1.229.206	0
I ALT	<u>1.229.206</u>	<u>0</u>	<u>1.229.206</u>	<u>0</u>

Særlige poster er indregnet i omsætningen i resultatopgørelsen under bruttofortjenesten.

2 Personaleomkostninger	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
Gager og lønninger	80.140.308	76.914.619	78.478.468	76.068.047
Pensioner	6.460.815	6.441.699	6.340.238	6.383.278
Andre omkostninger til social sikring	1.080.687	1.121.417	1.059.729	1.118.388
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>5.287.307</u>	<u>3.334.334</u>	<u>5.261.256</u>	<u>3.323.536</u>
I ALT	<u>92.969.117</u>	<u>87.812.069</u>	<u>91.139.691</u>	<u>86.893.249</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>147</u>	<u>148</u>	<u>145</u>	<u>140</u>
Ledelsesvederlag: Samlet vederlæggelse til direktion og bestyrelse udgør:	<u>2.094.022</u>	<u>1.937.660</u>	<u>2.094.022</u>	<u>1.937.660</u>

Et bestyrelsesmedlem i moderselskabet har endvidere fri bil til rådighed.

3 Andre finansielle indtægter	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	273
Finansielle indtægter i øvrigt	<u>412.842</u>	<u>320.501</u>	<u>389.692</u>	<u>302.559</u>
I ALT	<u>412.842</u>	<u>320.501</u>	<u>389.692</u>	<u>302.832</u>

	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
4 Øvrige finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	357	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	313.999	257.664	312.949	259.966
I ALT	313.999	257.664	313.306	259.966

5 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.898.332	2.940.525	2.855.411	3.083.699
Regulering tidligere år	15.382	0	15.382	0
Udskudt skat	-54.537	-201.752	-52.276	-207.027
I ALT	<u>2.859.177</u>	<u>2.738.772</u>	<u>2.818.517</u>	<u>2.876.672</u>
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2024	421.525	-1.422.466	421.525	-1.807.991
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	388.367
Regulering tidligere år	15.382	0	15.382	0
Betalt vedrørende tidligere år	-436.907	1.422.466	-436.907	1.419.624
Betalt acontoskat	-3.748.000	-2.519.000	-3.748.000	-2.519.000
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.898.332	2.940.525	2.855.411	3.083.699
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0	0	-143.174
SKYLDIG PR. 31/12 2024	<u>-849.669</u>	<u>421.525</u>	<u>-892.589</u>	<u>421.525</u>
<u>Skyldig skat er klassificeret således i modervirksomhedens balance:</u>				
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat			-849.669	421.525
Tilgodehavende/skyldig sambeskatningsbidrag			-42.921	143.174
SKYLDIG PR. 31/12 2024			<u>-892.589</u>	<u>564.699</u>
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/1 2024	196.698	398.450	191.423	289.271
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	2.646
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	106.533
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-54.537	-201.752	-52.276	-207.027
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2024	<u>142.161</u>	<u>196.698</u>	<u>139.147</u>	<u>191.423</u>
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Immaterielle anlægsaktiver	26.331	33.289	26.331	33.289
Materielle anlægsaktiver	30.582	161.692	27.568	156.417
Omsætningsaktiver	85.248	1.717	85.248	1.717
I ALT	<u>142.161</u>	<u>196.698</u>	<u>139.147</u>	<u>191.423</u>

6 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000.000	0	8.000.000	8.000.000
Overført resultat	2.695.625	8.491.904	1.618.210	1.002.243
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	28.638	-125.542	0	0
ÅRETS RESULTAT	10.724.263	8.366.362	9.618.210	9.002.243

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle aktiver

	KONCERNEN			
	Erhvervede rettigheder	Goodwill	I ALT	31/12 2023
Kostpris pr. 1/1 2024	1.058.880	14.796.420	15.855.300	14.796.420
Korrektion primo	0	0	0	0
Tilgang i året	1.289.220	0	1.289.220	1.058.880
Afgang i året	0	-2.840.182	-2.840.182	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	2.348.100	11.956.238	14.304.338	15.855.300
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2024	0	6.013.925	6.013.925	4.818.301
Korrektion primo	0	0	0	0
Årets afskrivninger	367.170	1.195.624	1.562.794	1.195.624
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-2.840.182	-2.840.182	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	367.170	4.369.367	4.736.537	6.013.925
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	1.980.930	7.586.871	9.567.801	9.841.375

**7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle aktiver**

	MODER			
	Erhvervede rettigheder	Goodwill	I alt	31/12 2023
Kostpris pr. 1/1 2024	1.058.880	9.776.915	10.835.795	0
Korrektion primo	0	2.179.323	2.179.323	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	1.956.238
Tilgang i året	<u>1.289.220</u>	<u>0</u>	<u>1.289.220</u>	<u>8.879.557</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	<u>2.348.100</u>	<u>11.956.238</u>	<u>14.304.338</u>	<u>10.835.795</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2024	0	2.042.620	2.042.620	0
Korrektion primo	0	1.131.123	1.131.123	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	978.119
Årets afskrivninger	<u>367.170</u>	<u>1.195.624</u>	<u>1.562.794</u>	<u>1.064.501</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	<u>367.170</u>	<u>4.369.367</u>	<u>4.736.537</u>	<u>2.042.620</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	<u><u>1.980.930</u></u>	<u><u>7.586.871</u></u>	<u><u>9.567.801</u></u>	<u><u>8.793.175</u></u>

**8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver**

	KONCERNEN			31/12 2023
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	
Kostpris pr. 1/1 2024	5.126.053	13.435.921	18.561.974	18.474.158
Korrektion primo		11.361	11.361	0
Overført til/fra andre poster	-821.768	0	-821.768	0
Tilgang i året	17.640	451.018	468.658	363.752
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0
Afgang i året	0	-298.426	-298.426	-275.936
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	4.321.925	13.599.874	17.921.799	18.561.974
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2024	3.869.230	11.559.316	15.428.546	13.926.499
Korrektion primo		224.065	224.065	0
Overført til/fra andre poster	-821.768	0	-821.768	0
Korrektion årets afskrivninger		-212.704	-212.704	0
Årets afskrivninger	624.104	1.120.876	1.744.980	1.721.226
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	-219.179
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	3.671.566	12.691.553	16.363.119	15.428.546
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	650.359	908.321	1.558.680	3.133.428
Salgspris, afgang	0	536.000	536.000	57.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-298.426	-298.426	-56.757
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	237.574	237.574	243

**8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver**

	MODER			31/12 2023
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	
Kostpris pr. 1/1 2024	5.126.053	13.405.091	18.531.144	18.474.158
Korrektion primo	-821.768	11.361	-810.407	0
Tilgang i året	17.640	451.018	468.658	332.922
Afgang i året	0	-298.426	-298.426	-275.936
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	4.321.925	13.569.044	17.890.969	18.531.144
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2024	3.869.230	11.552.465	15.421.695	13.926.499
Korrektion primo	-821.768	224.065	-597.703	0
Korrektion årets afskrivninger		-212.704	-212.704	0
Årets afskrivninger	624.104	1.110.599	1.734.703	1.714.375
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	-219.179
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	3.671.566	12.674.425	16.345.991	15.421.695
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	650.359	894.619	1.544.978	3.109.449
Salgspris, afgang	0	536.000	536.000	57.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-298.426	-298.426	-56.757
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	237.574	237.574	243

9 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver

	KONCERNEN				31/12 2023
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre til- godehavender	I alt	
Kostpris pr. 1/1 2024	1.000.000	2.758.995	932.418	4.691.413	4.394.144
Tilgang i året	0	1.005.902	122.493	1.128.395	227.269
Overførsler i året til/fra andre poster	0	200.000	-200.000	0	70.000
Afgang i året	0	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	1.000.000	3.964.897	854.911	5.819.808	4.691.413
Opskrivninger pr. 1/1 2024	0	0	0	0	0
Årets resultatandel	2.068.702	0	0	2.068.702	0
Modtagne udbytter i året	-1.075.200	0	0	-1.075.200	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	993.502	0	0	993.502	0
Nedskrivninger pr. 1/1 2024	0	358.989	0	358.989	358.989
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	0	358.989	0	358.989	358.989
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	1.993.502	3.605.908	854.911	6.454.321	4.332.424

9 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver

	MODER					31/12 2023
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i kapital- interesser	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Deposita	I alt	
Kostpris pr. 1/1 2024	3.182.250	1.000.000	458.989	832.418	5.473.657	17.783.355
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	0	0	-5.302.113
Tilgang i året	812.500	0	0	22.493	834.993	4.016.882
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0	0	-11.024.467
Afgang i året	0	0	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	3.994.750	1.000.000	458.989	854.911	6.308.650	5.473.657
Nedskrivninger pr. 1/1 2024	0	0	358.989	0	358.989	1.358.989
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0	0	0	-1.000.000
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	0	0	358.989	0	358.989	358.989
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	3.994.750	1.000.000	100.000	854.911	5.949.661	5.114.668

10 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	<u>Effektiv ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egen- kapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>				
Cobblestone Venture Capital, Valby	81,25%	3.500.000	-8.001	3.496.754
Cobblestone Rea Holdco, Valby	75%	1.500.000	-15.797	1.188.262
<u>Tilknyttede virksomheders, datterselskaber:</u>				
Cobblestone Rea Opco, Valby (100% ejerandel)	75%	1.000.000	136.349	937.889
<u>Associerede virksomheder / kapitalinteresser:</u>				
Plan 1 A/S, Valby	50%	1.500.000	2.275.686	3.987.004

11 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Forudbetalt husleje	0	72.000	0	72.000
Forsikringer og kontingenter	566.857	29.807	566.857	29.807
Abonnementer	292.225	44.579	292.225	44.579
Uddannelse og arrangementer	132.674	99.067	132.674	99.067
Forudbetalte eksterne omkostninger	0	11.971	0	11.971
I ALT	<u>991.756</u>	<u>257.424</u>	<u>991.756</u>	<u>257.424</u>

12 Virksomhedskapitalen

Virksomhedskapitalen består af 500.000 stk. aktier á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

13 Langfristede gældsforpligtelser	KONCERN		MODER	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Anden gæld	<u>4.621.006</u>	<u>4.367.520</u>	<u>4.621.006</u>	<u>4.367.520</u>
I ALT	<u>4.621.006</u>	<u>4.367.520</u>	<u>4.621.006</u>	<u>4.367.520</u>
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Anden gæld	<u>45.508</u>	<u>0</u>	<u>45.508</u>	<u>0</u>
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>45.508</u>	<u>0</u>	<u>45.508</u>	<u>0</u>
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Anden gæld	<u>4.501.221</u>	<u>4.203.100</u>	<u>4.501.221</u>	<u>4.203.100</u>
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>4.501.221</u>	<u>4.203.100</u>	<u>4.501.221</u>	<u>4.203.100</u>

14 EventualforpligtelserModerselskabet:

Cobblestone A/S har stillet garanti overfor tredjemand med i alt kr. 800.136.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

15 Kontraktlige forpligtelserKoncernen:

Der er indgået aftale om leasing af IT udstyr, biler samt andet driftsmateriel og inventar. Leasingaftalerne udløber om 15 - 48 måneder. Den resterende forpligtelse udgør kr. 2.442.425.

Der er indgået aftale om leje af lokaler med opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den resterende lejeforpligtelse udgør kr. 2.074.232.

Moderselskabet:

Der er indgået aftale om leasing af IT udstyr, biler samt andet driftsmateriel og inventar. Leasingaftalerne udløber om 15- 48 måneder. Den resterende forpligtelse udgør kr. 2.442.425.

Der er indgået aftale om leje af lokaler med opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den resterende lejeforpligtelse udgør kr. 2.074.232.

16 Nærtstående parter

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

16 Reguleringer (pengestrømme)	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-237.574	-243	-237.574	-243
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder / kapitalinteresser	-2.068.702	0	-1.075.200	0
Andre finansielle indtægter	-412.842	-320.501	-389.692	-302.832
Øvrige finansielle omkostninger	313.999	257.664	313.306	259.966
Skat af årets resultat	2.859.177	2.738.772	2.818.517	2.876.672
I ALT	454.058	2.675.692	1.429.357	2.833.563

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Finn Henrik Träff

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 68dc57ee-14d3-4c52-9f91-9b056c3c7478

IP: 89.233.xxx.xxx

2025-03-07 10:22:23 UTC



Ashkan Ahmadinia

Adm. direktør

Serienummer: 7a773f5b-c381-4bb9-bd5e-f636b28e6705

IP: 128.77.xxx.xxx

2025-03-07 11:32:46 UTC



Patrick Jan Kuklinski

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kuklinski ApS

Serienummer: 92f3494b-ddaf-4409-9343-8b2ee287c79e

IP: 128.77.xxx.xxx

2025-03-07 13:07:18 UTC



Rasmus Juul-Nyholm

Bestyrelsesformand

Serienummer: a2787246-726f-4ee9-8c63-a9b313718447

IP: 213.32.xxx.xxx

2025-03-09 20:07:14 UTC



Kenny Madsen

inforevision statsautoriseret revisionsaktieselskab CVR: 19263096

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 387cdfb3-f298-4cab-bd39-2dfc679cc900

IP: 93.165.xxx.xxx

2025-03-10 04:39:13 UTC



Finn Henrik Träff

Dirigent

Serienummer: 68dc57ee-14d3-4c52-9f91-9b056c3c7478

IP: 89.233.xxx.xxx

2025-03-10 09:19:29 UTC



Penneo dokumentnøgle: IN75G-NC1L1-IUEYG-JTPUB-COTN8-8F8EL

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter