

**Steen Madsen Holding ApS
Fjordvej 113, Strandhuse, 6000 Kolding**

Årsrapport

1. oktober 2024 - 30. september 2025

CVR-nr. 24 24 40 40

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. december 2025.

Steen Leo Madsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 2 |
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Årsregnskab 1. oktober 2024 - 30. september 2025 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Noter | 13 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for Steen Madsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskab et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 4. december 2025

Direktion

Steen Leo Madsen
Direktør

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Steen Madsen Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Steen Madsen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det 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 for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis 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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Vejen, den 4. december 2025

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Anders Meyer Hansen

statsautoriseret revisor
mne51049

Selskabsoplysninger

| | |
|--------------------------|---|
| Selskabet | Steen Madsen Holding ApS Fjordvej 113, Strandhuse 6000 Kolding |
| | E-mail: steen@slmholding.dk |
| | CVR-nr.: 24 24 40 40 |
| | Stiftet: 1. juli 1999 |
| | Hjemsted: Kolding |
| | Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 26. regnskabsår |
| Direktion | Steen Leo Madsen, Fjordvej 113, Strandhuse, 6000 Kolding, Direktør |
| Revision | Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Torvegade 16 6600 Vejen |
| Bankforbindelse | Spar Nord, Skovvangen 37, 6000 Kolding |
| Kapitalinteresser | Ejendomsselskabet Saturnvej A/S, Kolding Troldhuset ApS, Kolding |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Steen Madsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 forlade selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Anvendt regnskabspraksis

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter ejervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i kapitalinteresser.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi. Værdiansættelsen foretages ud fra en afkastbaseret cash flow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en 5-årig periode samt en terminalperiode. Dagsværdien er endvidere korrigeret for netto-rentebærende gæld.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| <u>Note</u> | <u>2024/25</u> | <u>2023/24</u> |
|--|------------------------|-------------------------|
| Bruttotab | -315.196 | -237.187 |
| 3 Personalemkostninger | <u>-241.648</u> | <u>-220.810</u> |
| Driftsresultat | -556.844 | -457.997 |
| Indtægter af kapitalinteresser | -159.336 | -282.468 |
| Andre finansielle indtægter | 3.226.212 | 4.445.065 |
| Øvrige finansielle omkostninger | <u>-3.341.366</u> | <u>-819.509</u> |
| Resultat før skat | -831.334 | 2.885.091 |
| Skat af årets resultat | <u>-17.048</u> | <u>-615.553</u> |
| Årets resultat | <u>-848.382</u> | <u>2.269.538</u> |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -159.336 | -282.468 |
| Udbytte for regnskabsåret | 0 | 926.000 |
| Overføres til overført resultat | 0 | 1.626.006 |
| Disponeret fra overført resultat | <u>-689.046</u> | <u>0</u> |
| Disponeret i alt | <u>-848.382</u> | <u>2.269.538</u> |

Balance 30. september

| Aktiver | | |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| Kapitalinteresser | 3.878.617 | 4.037.953 |
| Tilgodehavender hos kapitalinteresser | 1.656.312 | 1.053.933 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | <u>3.519.884</u> | <u>4.459.884</u> |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>9.054.813</u> | <u>9.551.770</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>9.054.813</u> | <u>9.551.770</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavende selskabsskat | 40.170 | 0 |
| Andre tilgodehavender | <u>118.148</u> | <u>84.870</u> |
| Tilgodehavender i alt | <u>158.318</u> | <u>84.870</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | <u>23.099.476</u> | <u>23.971.655</u> |
| Værdipapirer i alt | <u>23.099.476</u> | <u>23.971.655</u> |
| Likvide beholdninger | <u>409.898</u> | <u>1.253.597</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>23.667.692</u> | <u>25.310.122</u> |
| Aktiver i alt | <u>32.722.505</u> | <u>34.861.892</u> |

Balance 30. september

| Passiver | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
| Egenkapital | | |
| Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 2.650.423 | 2.809.759 |
| Overført resultat | 29.729.729 | 30.418.775 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 926.000 |
| Egenkapital i alt | <u>32.505.152</u> | <u>34.279.534</u> |
| | | |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til pengeinstitutter | 1.302 | 3.077 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 30.000 | 31.250 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 176.674 | 2.799 |
| Selskabsskat | 0 | 534.182 |
| Anden gæld | 9.377 | 11.050 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>217.353</u> | <u>582.358</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>217.353</u> | <u>582.358</u> |
| | | |
| Passiver i alt | <u>32.722.505</u> | <u>34.861.892</u> |

- 1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter
- 2 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 4 Oplysninger om dagsværdi
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Noter

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at eje aktier i kapitalinteresser samt andre investeringer i værdipapirer og konsulentarbejde.

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet ejer 50% af Ejendomsselskabet Saturnvej A/S. Dette selskab er indregnet som en kapitalinteresse under finansielle aktiver. Ejendomsselskabet Saturnvej A/S har i regnskabet 2024/25 omtalt væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af selskabets investeringsejendom, der er målt til dagsværdi efter årsregnskabslovens § 38. Den tidligere lejer har opsagt lejemålet og er fraflyttet. Ejendomsselskabet Saturnvej A/S har på nuværende tidspunkt ikke fundet en ny lejer. Ved opgørelsen af dagsværdien af investeringsejendommen har Ejendomsselskabet Saturnvej A/S anvendt et afkast på 8 %, en forventet fremtidig markedsleje samt indregnet forventet tomgang på lejemålet i 12 måneder. Da dagsværdiberegningen er baseret på fremtidige begivenheder, er der en usikkerhed forbundet hermed.

Ejendomsselskabet Saturnvej A/S er indregnet til indre værdi og på baggrund af omtalen af den væsentlige usikkerhed ved indregning og måling af Ejendomsselskabet Saturnvej A/S' ejendom, er der en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af kapitalinteressen Ejendomsselskabet Saturnvej A/S

| | <u>2024/25</u> | <u>2023/24</u> |
|--|----------------------------|----------------------------------|
| 3. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 239.796 | 219.816 |
| Andre omkostninger til social sikring | <u>1.852</u> | <u>994</u> |
| | <u>241.648</u> | <u>220.810</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>1</u> | <u>1</u> |
| | | |
| 4. Oplysninger om dagsværdi | | |
| | Børsnoterede aktier | Børsnoterede obligationer |
| Dagsværdi ultimo | <u>15.666.403</u> | <u>7.433.073</u> |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | <u>339.642</u> | <u>-185</u> |

Noter

5. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

| | |
|---|--------------|
| | <u>t.kr.</u> |
| Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser i alt | <u>2.200</u> |

| | |
|---|--------------|
| Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser, associerede virksomheder | <u>2.200</u> |
|---|--------------|

Selskabet har indgået andre aftaler, såsom serviceaftaler og aftale om fremtidigt køb af maskiner. Virksomhedens samlede størrelse af andre kontraktlige forpligtelser udgør pr. 30. september 2025 op til xx t.kr., med en resterende aftaleperiode på op til xx år.