

Aktieselskabet P. Hatten & Co

C. E. Christiansens Vej 25
4930 Maribo

CVR-nr. 34683212

Årsrapport 2024/25

1. november 2024 - 31. oktober 2025

Fremlagt og godkendt på ordinær generalfor-
samling, den 16. december 2025

Hans Peter Sørensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Hoved- og nøgletalsoversigt	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Aktiver	19
Passiver	20
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Selskabsoplysninger

Selskab

Aktieselskabet P. Hatten & Co
C. E. Christiansens Vej 25
4930 Maribo

CVR-nr.: 34683212

Direktion

Flemming Holst Østergaard Pedersen
Rune West Pedersen

Bestyrelse

Allan Malmos Jeppesen
Hans Peter Sørensen
Jens Thrane-Møller
Rune West Pedersen

Revisor

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Simon Morthorst, Statsautoriseret revisor
Daniel Castiblanco Jakobsen, Statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletalsoversigt

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	33.689.022	33.155.220	38.091.463	58.747.577	50.275.041
EBITDA	-1.376.367	-1.422.434	2.460.114	21.435.417	15.759.852
Resultat af primær drift	-2.011.265	-2.035.953	1.821.394	20.993.619	15.160.502
Finansielle poster, netto	1.994.065	-542.238	-485.571	-468.342	148.167
Årets resultat	1.002.646	-947.700	3.074.714	19.629.008	14.736.784
Balance					
Balancesum	115.747.937	109.599.423	112.042.257	123.161.501	120.050.083
Investeret kapital	59.485.836	59.708.173	53.808.698	62.902.002	43.165.758
Egenkapital	59.528.107	58.501.284	62.917.862	62.843.148	44.414.140
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-1.646.748	-4.864.897	5.344.254	2.333.871	21.942.734
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	983.985	1.555.401	2.520.425	1.883.928	1.517.729
Årets investeringer i materielle anlægsaktiver	369.615	521.599	819.736	456.273	17.729
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-653.257	-6.460.341	-2.330.455	-1.519.985	-1.004.634
Årets pengestrømme i alt	-1.316.020	-9.769.837	5.534.224	2.697.814	22.455.829
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	57	61	64	64	64
Nøgletal					
Afkastningsgrad (%)	0,0%	0,0%	1,6%	17,1%	12,6%
Afkast af investeret kapital (%)	-3,4%	-3,6%	3,1%	39,6%	31,9%
Likviditetsgrad	1,6	1,7	1,9	1,7	1,4
Soliditetsgrad (%)	51,4%	53,4%	56,2%	51,0%	37,0%
Forrentning af egenkapital (%)	1,7%	-1,6%	4,9%	36,6%	39,8%

Nøgletal med negativt beregningsgrundlag er præsenteret med (-).

Hoved- og nøgletal er i det væsentligste defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens online version af "Anbefalinger & Nøgletal". Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har, i lighed med tidligere år, været at drive engrohandel med stål, VVS artikler og værktøj.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter i regnskabsåret udviser et resultat på kr. 1.002.646 mod kr. -947.700 sidste år. Egenkapitalen udgjorde på balancedagen kr. 59.528.107.

Der var forventet et resultat i niveauet kr. 2 - 5 mio. hvilket var over det realiserede resultat på kr. 1.002.646 for året. Året har været præget af en svag udvikling indenfor byggeriet med stagnerende efterspørgsel, især efter VVS produkter. Stålpriiserne er tillige faldet i årets løb. Som modvægt mod markedsudviklingen, er der løbende arbejdet med omkostningerne for at sikre en lav omkostningsbase.

Soliditeten er faldet til 52% mod 53% sidste år.

Den forventede udvikling

Selskabet ser en begyndende positiv udvikling og fremdrift i markedet. Dette sammen med den lave omkostningsbase, samt et fortsat fokus på optimering af salget, giver positive forventninger til det kommende år.

På baggrund af ovenstående forventer selskabet et resultat før skat i niveau kr. 2 - 3 mio.

Miljøforhold

Selskabets aktiviteter påvirker ikke umiddelbart det eksterne miljø. Der arbejdes dog løbende i retning af en mere bæredygtig drift. Strømforbruget søges således nedbragt ved udskiftning til LED belysning og selskabets lastbilpark er nu helt udskiftet til mindre brændstofforbrugende og forurenende biler. Personbiler bliver løbende udskiftet fra dieselmotorer til elbiler. Møder afholdes så vidt muligt også som Teams/Skype møder, så rejseaktivitet minimeres.

ESG

Selskabet arbejder med en ESG rapport med scope 1 og 2, som forventes færdig i forbindelse med næste regnskabsafslæggelse ultimo 2026.

Videnressourcer

Selskabet arbejder til stadighed med at sikre personalet et højt kompetenceniveau om virksomhedens produktprogram, for derigennem at kunne yde en optimal betjening og vejledning af kunderne.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige eller finansielle, ud over almindelige forekommende risici indenfor selskabets branche.

Ledelsesberetning, fortsat

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke efter regnskabets udløb indtruffet hændelser, som væsentligt rykker ved vurderingen af årsrapporten.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. november 2024 - 31. oktober 2025 for Aktieselskabet P. Hatten & Co.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2024 - 31. oktober 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Maribo, den 16. december 2025

I direktionen

Flemming Holst Østergaard Pedersen
Direktør

Rune West Pedersen
Administrerende Direktør

I bestyrelsen

Allan Malmos Jeppesen
Bestyrelsesmedlem

Hans Peter Sørensen
Bestyrelsesmedlem

Jens Thrane-Møller
Bestyrelsesmedlem

Rune West Pedersen
Bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Aktieselskabet P. Hatten & Co

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet P. Hatten & Co for regnskabsåret 1. november 2024 - 31. oktober 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2024 - 31. oktober 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

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 oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

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.

Søborg, den 16. december 2025

inforevision statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 19263096

Simon Morthorst
Statsautoriseret revisor
mne29383

Daniel Castiblanco Jakobsen
Statsautoriseret revisor
mne45858

Anvendt regnskabspraksis

Information om regnskabsklasse

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens Regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Årsregnskabet 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. I resultatopgørelsen indregnes endvidere alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til 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 eller en tilnærmet standardkurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste/-tab omfatter "Nettoomsætning", "Vareforbrug", "Andre driftsindtægter" og "Eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets ændring i lagre af handelsvarer samt årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer, herunder emballageforbrug, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder, huslejeindtægter og avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede fortjenester og tab i forbindelse med afhændelse af investeringsejendomme. Realiserede fortjenester og tab opgøres som salgssummen for den afhændede ejendom fratrukket omkostninger i forbindelse med salget og fratrukket den seneste indregnede dagsværdi af ejendommen.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Indtægter af kapitalinteresser

Indtægter af kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af driftsresultatet i kapitalinteresserne reguleret for interne avancer og tab samt fratrukket årets afskrivninger på koncerngoodwill.

Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Andre finansielle indtægter omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester, realiserede og urealiserede fortjenester ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, modtagne udbytter samt rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Øvrige finansielle omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakurstab, realiserede og urealiserede tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetilæg under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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 og eventuelle korrektioner til tidligere års skatter. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Skat af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetilæg er indregnet under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Balancen

Balancen er opstillet i kontoform.

Aktiver

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Grunde og bygninger opskrives jævnlige til dagsværdi pr. balancedagen, hvor opskrivningen bindes på reserve for nettoopskrivninger under egenkapitalen med fradrag af de løbende afskrivninger som kan henføres til opskrivningerne og med fradrag af den tilhørende udskudte skat. Dagsværdien på grunde og bygninger er baseret på en vurdering foretaget af en uafhængig vurderingsmand.

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

Aktivgruppe	Periode	Restværdi
Grunde og bygninger	50 år	20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0-10%

Småaktiver er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under henholdsvis bruttofortjenesten og andre driftsomkostninger.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme omfatter ejendomme, som besiddes med henblik på at opnå afkast af den investerede kapital samt en eventuel kapitalgevinst ved videresalg. Investeringsjendomme indregnes i balancen, når alle væsentlige fordele og risici er overgået til selskabet.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, som omfatter købsprisen med tillæg af direkte tilknyttede omkostninger.

Afholdte omkostninger, der tilfører investeringsjendommene nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommenes fremtidige afkast, herunder ombygninger, tillægges ligeledes kostprisen som en forbedring.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til skønnet dagsværdi opgjort med udgangspunkt i en individuel vurdering af de enkelte ejendommers dagsværdi.

Som følge af at ejendommene er vurderet til skøn af dagsværdien foretages der ikke afskrivninger på disse.

Ændringerne i den skønnede dagsværdi føres i resultatopgørelsen under dagsværdiregulering af investeringsjendomme.

Fortjeneste eller tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under dagsværdiregulering af investeringsjendomme, og udgør forskellen mellem nettosalgsprisen fratrukket den regnskabsmæssige værdi (dagsværdi) på den seneste balancedag før afhændelsen af ejendommen.

Leasing

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskontoreringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsernes rentedel indregnes over leasingkontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalinteressen måles til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi i kapitalinteresserne reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i kapitalinteresserne, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til modervirksomheden, indgår i værdien af kapitalinteresserne.

Kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af kapitalinteresser indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor associeringsforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalinteresserne.

Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalinteresser henlægges via resultatdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden, og reguleres med egenkapitalbevægelser i virksomhederne.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, unoterede aktier og anparter samt pantebrevsbeholdning.

Unoterede aktier og anparter er målt til kostpris.

Børsnoterede værdipapirer er som udgangspunkt målt til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Børsnoterede obligationer og pantebrevsbeholdning, som ledelsen har til hensigt at beholde til udløb, er målt til amortiseret kostpris. Ved amortiseret kostpris forstås værdipapirernes resttilgodehavende optaget til en kurs, der beregnes som kursværdien ved anskaffelsen med et tidsmæssigt beregnet tillæg eller fradrag af forskellen mellem denne kurs og indfrielseskursen. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Eventuelle nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Eventuelle modtagne forudbetalinger fra kunder vedrørende ikke leverede varer er opført som en forpligtelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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

Reserve for opskrivninger omfatter regulering af anlægsaktiver fra kostpris til dagsværdi. Opskrivningen bindes på reserve for nettoopskrivninger på egenkapitalen med fradrag af de løbende afskrivninger som kan henføres til opskrivningerne og med fradrag af den tilhørende udskudte skat. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven opløses i takt med afhændelse af de opskrevne aktiver.

Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger i kapitalinteresser. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden, og reguleres med egenkapitalbevægelser i kapitalinteresser. Reserven kan anvendes til dækning af underskud. Reserven opløses i takt med afhændelse af kapitalinteresserne.

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

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Hensættelser til udskudt skat og selskabsskat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, og under hensyntagen til den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med ApS KBUS 38 nr. 1310 som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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 år måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliseret værdi ved anvendelse af den effektive rente. Forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets transaktionsomkostninger og kursregulering på optagelsestidspunktet.

Kortfristede gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Pengestrømsopgørelse

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

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 årets betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter årets provenu ved optagelse af lån og årets afdrag af kort- og langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger mellem aktionærerne og selskabet.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i den løbende likviditetsstyring.

Hoved- og nøgletal

Nøgletal er i det væsentligste defineret og beregnet i overensstemmelse med den seneste online version af Finansforeningens anbefalinger. Hoved- og nøgletallene er beregnet med udgangspunkt i årsregnskabet, og der er hvis ikke andet er anført ikke sket reformulering, justeringer eller normaliseringer til brug for analyseformål.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte tal er beregnet således:

Hoved- og nøgletal	Beregning
EBITDA	= Årets resultat tillagt finansielle poster, skat af årets resultat og afskrivninger
Afkastningsgrad	= Resultat af primær drift * 100/Aktiver i alt
Afkast af investeret kapital	= Resultat af primær drift * 100/Gennemsnitlig investeret kapital*
Likviditetsgrad	= Omsætningsaktiver/Kortfristede gældsforpligtelser
Soliditetsgrad	= Egenkapital * 100/Aktiver
Forrentning af egenkapitalen	= Årets resultat * 100/Gennemsnitlig egenkapital

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2024/25</u> DKK	<u>2023/24</u> DKK
Bruttofortjeneste		33.689.022	33.155.220
Personaleomkostninger	1	-35.165.389	-35.346.914
Indtjeningsbidrag		-1.476.367	-2.191.694
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		100.000	769.260
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-634.898	-613.519
Resultat af primær drift		-2.011.265	-2.035.953
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	8	1.104.016	1.123.479
Finansielle indtægter		3.237.805	502.566
Finansielle omkostninger		-1.243.740	-1.044.804
Resultat før skat		1.086.816	-1.454.712
Skat af årets resultat	3	-84.170	507.012
Årets resultat		<u>1.002.646</u>	<u>-947.700</u>
Resultatdisponering	4		

Aktiver

	Note	31-10-2025 DKK	31-10-2024 DKK
Grunde og bygninger		6.254.294	6.500.000
Investeringsejendomme	6	9.100.000	9.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.172.886	1.192.459
Materielle anlægsaktiver	5,13	16.527.180	16.692.459
Kapitalinteresser	8	5.522.749	5.518.733
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	8.186.600	5.401.800
Deposita		2.547.912	2.798.712
Finansielle anlægsaktiver	7	16.257.261	13.719.245
Anlægsaktiver		32.784.441	30.411.704
Fremstillede varer og handelsvarer		47.307.595	45.905.389
Varebeholdninger	13	47.307.595	45.905.389
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.429.283	30.539.498
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		736.140	248.121
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		223.940	123.289
Andre tilgodehavender		783.409	1.257.237
Periodeafgrænsningsposter	9	220.529	890.784
Tilgodehavender		35.393.301	33.058.929
Likvide beholdninger		262.600	223.401
Omsætningsaktiver		82.963.496	79.187.719
Aktiver i alt		115.747.937	109.599.423

Passiver

	Note	31-10-2025 DKK	31-10-2024 DKK
Virksomhedskapital	11	1.305.000	1.305.000
Reserve for opskrivninger		2.113.504	2.199.224
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.949.270	4.945.254
Overført resultat		50.160.333	50.051.806
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Egenkapital		59.528.107	58.501.284
Hensættelser til udskudt skat	3	901.536	841.543
Hensatte forpligtelser		901.536	841.543
Gæld til realkreditinstitutter		1.600.816	1.769.216
Anden gæld		2.084.531	2.110.277
Langfristede gældsforpligtelser	12	3.685.347	3.879.493
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		272.227	165.238
Gæld til kreditinstitutter		11.618.480	10.263.261
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.573.491	28.440.146
Anden gæld		5.168.749	7.508.458
Kortfristede gældsforpligtelser		51.632.947	46.377.103
Gældsforpligtelser		55.318.294	50.256.596
Passiver i alt		115.747.937	109.599.423
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Kontraktlige forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse

	Virksom- hedskapi- tal	Reserve for opskrivnin- ger	Nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital pr. 1. november 2023	1.305.000	456.808	5.795.254	50.360.800	5.000.000	62.917.862
Praksisændring	0	321.191	0	-321.191	0	0
Udbetalt udbytte				0	-5.000.000	-5.000.000
Overført via resultatdisponeringen			-850.000	-97.700	0	-947.700
Årets opskrivning af anlægsaktiver		1.931.980				1.931.980
Opskrivningshenlæggelse frigivet		-109.897		109.897		0
Skat af egenkapitalposter		-400.858	0	0		-400.858
Egenkapital pr. 1. november 2024	1.305.000	2.199.224	4.945.254	50.051.806	0	58.501.284
Overført via resultatdisponeringen			4.016	-1.370	1.000.000	1.002.646
Opskrivningshenlæggelse frigivet		-109.897		109.897		0
Opskrivningshenlæggelse frigivet		0		0		0
Skat af egenkapitalposter		24.177	0	0		24.177
Egenkapital pr. 31. oktober 2025	1.305.000	2.113.504	4.949.270	50.160.333	1.000.000	59.528.107

Pengestrømsopgørelse

	Note	2024/25	2023/24
Årets resultat		1.002.646	-947.700
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		634.898	613.519
Reguleringer	18	-3.017.511	-1.706.473
Ændring i varebeholdninger		-1.402.206	5.389.644
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		-2.889.785	-606.768
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser		6.133.345	-5.937.910
Ændringer i anden driftskapital		-1.322.023	-990.348
Pengestrømme fra primær drift		-860.636	-4.186.036
Renteindbetalinger og lignende		453.805	502.566
Renteudbetalinger og lignende		-1.239.917	-1.044.804
Refunderet/betalt selskabsskat		0	-136.623
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.646.748	-4.864.897
Køb af materielle anlægsaktiver		-369.615	-521.599
Salg af materielle anlægsaktiver		3.600	77.000
Salg af finansielle anlægsaktiver		250.000	0
Modtagne udbytter		1.100.000	2.000.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		983.985	1.555.401
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-165.238	-162.136
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-126.317
Forskydning i mellemværender med tilknyttede virksomheder		-488.019	-1.110.493
Forskydning i mellemværender med kapitalinteresser		0	-61.395
Betalt udbytte		0	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-653.257	-6.460.341
Årets ændring i likvider		-1.316.020	-9.769.837
Likvider pr. 1. november 2024		-10.039.860	-270.023
Likvider pr. 31. oktober 2025		-11.355.880	-10.039.860
<i>Likvider pr. 31. oktober 2025 kan specificeres således:</i>			
Likvide beholdninger		262.600	223.401
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)		-11.618.480	-10.263.261
Likvider pr. 31. oktober 2025		-11.355.880	-10.039.860

Noter

1. Personalemkostninger

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	DKK	DKK
Gager og lønninger	30.226.398	30.658.258
Pensioner	3.589.056	3.559.573
Andre omkostninger til social sikring	654.605	658.396
Andre personaleomkostninger	695.330	470.687
I alt	<u>35.165.389</u>	<u>35.346.914</u>
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	<u>57</u>	<u>61</u>
Vederlæggelse af ledelsesmedlemmer:		
Direktionen	1.447.441	1.423.845
Bestyrelsen	150.000	150.000
Den samlede vederlæggelse af direktion og bestyrelse udgør	<u>1.597.441</u>	<u>1.573.845</u>

Direktionen har fri bil til rådighed.

2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	DKK	DKK
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	634.894	613.519
I alt	<u>634.894</u>	<u>613.519</u>

Noter, fortsat

3. Skat af årets resultat

	Udskudt skat	Skat af årets resul- tat	2023/24
	DKK	DKK	DKK
Skyldig pr. 1. november 2024	841.543		
Skat af årets resultat	59.993	59.993	-106.154
Skyldig pr. 31. oktober 2025	901.536		
Skat af opskrivningshenslæggelser posteret direkte på egenkapitalen		24.177	-425.036
Skat af årets resultat i resultatopgørelsen		84.170	-531.190
<i>Som er indregnet således i balancen:</i>			
Hensatte forpligtelser	901.536		
I alt	901.536		
Udskudt skat fordeler sig således på aktiver og forpligtelser:		31-10-2025	31-10-2024
		DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver		2.008.394	1.879.320
Gældsforpligtelser		-192.016	-192.016
Underskud til fremførsel		-914.842	-845.761
Udskudt skatteforpligtelse (+)/Udskudt skatteaktiv (-)		901.536	841.543

4. Resultatdisponering

	2024/25	2023/24
	DKK	DKK
Årets resultat foreslås disponeret således:		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overført til nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.016	-850.000
Overført til overført resultat	-1.370	-97.700
Årets resultat	1.002.646	-947.700

Noter, fortsat

5. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Investeringsejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	2023/24
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris pr. 1. november 2024	8.798.827	4.565.220	13.207.614	26.571.661	26.810.863
Tilgang i året	0	0	369.615	369.615	521.599
Afgang i året	0	0	-349.143	-349.143	-760.801
Kostpris pr. 31. oktober 2025	8.798.827	4.565.220	13.228.086	26.592.133	26.571.661
Opskrivninger pr. 1. november 2024	3.562.861	4.434.780	0	7.997.641	5.296.401
Årets opskrivninger	0	100.000	0	100.000	2.701.240
Opskrivninger pr. 31. oktober 2025	3.562.861	4.534.780	0	8.097.641	7.997.641
Af- og nedskrivninger pr. 1. november 2024	-5.861.688	0	-12.015.155	-17.876.843	-18.024.125
Årets afskrivninger	-245.706		-389.188	-634.894	-613.519
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	349.143	349.143	760.801
Af- og nedskrivninger pr. 31. oktober 2025	-6.107.394	0	-12.055.200	-18.162.594	-17.876.843
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. oktober 2025	6.254.294	9.100.000	1.172.886	16.527.180	16.692.459
Salgspris, afgang	0	0	3.600	3.600	77.000
Fortjeneste/tab ved afhændelse	0	0	3.600	3.600	77.000
Regnskabsmæssig værdi af aktivet uden opskrivninger	3.544.664	4.565.220	0	8.109.884	8.245.702

6. Opgørelse af dagsværdi - Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er målt til dagsværdi med udgangspunkt i en individuel vurdering af dagsværdien ved ejendommenes højeste og bedste anvendelse (highest and best use). Der er ved vurderingen foretaget et individuelt skøn af pris pr. kvm (etageareal) ved ejendommenes højeste og bedste anvendelse. Anvendt pris pr. kvm ved værdiansættelsen udgør mellem kr. 1.000 - 2.000, hvilket afhænger af den enkelte ejendoms beliggenhed og stand.

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	DKK	100.000
Dagsværdi pr. 31. oktober 2025	DKK	9.100.000

Noter, fortsat

7. Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalin- teresser	Andre vær- dipapirer og kapita- lande	Deposita	I alt	2023/24
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris pr. 1. november 2024	600.000	2.318.800	2.797.912	5.716.712	5.802.388
Afgang i året	0	0	-250.000	-250.000	-85.676
Kostpris pr. 31. oktober 2025	600.000	2.318.800	2.547.912	5.466.712	5.716.712
Opskrivninger pr. 1. november 2024	4.918.733	3.083.800		8.002.533	8.927.054
Årets opskrivninger	1.104.016	2.784.000		3.888.016	1.075.479
Modtaget udbytte i året	-1.100.000			-1.100.000	-2.000.000
Opskrivninger pr. 31. oktober 2025	4.922.749	5.867.800		10.790.549	8.002.533
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. oktober 2025	5.522.749	8.186.600	2.547.912	16.257.261	13.719.245

8. Kapitalinteresser

	Ejerandel	Virksom- hedskapi- tal	Ifølge seneste årsrapport		Aktieselskabet P. Hatten & Co' andel	
			Årets resul- tat	Egenkapi- tal	Årets resul- tatandel	Andel af egenkapi- tal
			DKK	DKK	DKK	DKK
Vinderup Jern og Stål A/S, Vinderup	50%	1.200.000	2.208.033	11.045.497	1.104.017	5.522.749
I alt					1.104.017	5.522.749
Der indregnes således:						
Kapitalinteresser						5.522.749
I alt						5.522.749

9. Periodeafgrænsningsposter

	2024/25	2023/24
	DKK	DKK
Husleje, forsikring, varme m.v.	220.529	890.784
I alt	220.529	890.784

Noter, fortsat

10. Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser (metode 1 i dagsværdihierarkiet).

Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	DKK	2.784.000
Dagsværdi pr. 31-10-2025	DKK	8.064.000

11. Virksomhedskapital

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	DKK	DKK
Virksomhedskapital primo	1.305.000	1.305.000
I alt	<u>1.305.000</u>	<u>1.305.000</u>
Aktiekapitalen består pr. 31. oktober 2025 af:	<u>Pålydende værdi</u>	<u>Nominelt</u>
A- aktier	75.000	75.000
B- aktier	1.230.000	1.230.000
I alt	<u>1.305.000</u>	<u>1.305.000</u>

Noter, fortsat

12. Langfristede forpligtelser

	<u>31-10-2025</u>	<u>31-10-2024</u>
	DKK	DKK
Gældsforpligtelser i alt:		
Gæld til realkreditinstitutter	1.769.216	1.934.454
Anden gæld	2.188.358	2.110.277
I alt	<u>3.957.574</u>	<u>4.044.731</u>
Kortfristet del af langfristet gæld:		
Gæld til realkreditinstitutter	168.400	165.238
Anden gæld	103.827	0
I alt	<u>272.227</u>	<u>165.238</u>
Gæld, der forfalder mere end 5 år efter balancedagen:		
Gæld til realkreditinstitutter	894.366	1.076.032
Anden gæld	1.875.148	1.852.001
I alt	<u>2.769.514</u>	<u>2.928.033</u>

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ejerpantebrev, nom. t.kr. 8.500, realkreditpantebrev, nom.t.kr. 3.335 og skadesløsbrev på nom. t.kr. 8.000, i selskabets grunde og bygninger samt investeringsejendomme med en balanceværdi på t.kr. 15.354 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter og realkreditinstitutter.

Virksomhedspant, nom. t.kr. 53.000, i selskabets debitorer, varelager, driftsmateriel og immaterielle rettigheder med en balanceværdi på t.kr. 81.910 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Værdipapirer med en balanceværdi på t.kr. 8.064 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Garanti, nom. t.kr. 10.000 er stillet til sikkerhed for varekredit overfor en af selskabets leverandører.

14. Eventualforpligtelser

Aktieselskabet P. Hatten & Co 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.

Noter, fortsat

15. Kontraktlige forpligtelser

Der er indgået aftale om leasing af biler samt andet driftsmateriel og inventar. Leasingaftalerne udløber om 6-80 måneder. Den resterende forpligtelse udgør ca. t.kr. 10.404.

Selskabet har indgået aftale om leje af lokaler. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 8.317.

16. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:	Grundlag for bestemmende indflydelse:
ApS KBUS 38 nr. 1310, C/O Adv. Peter Sørensen, Lund Elmer Sandager Kalvebod Brygge 39 - 41	Hovedaktionær
Rune West Pedersen, Maribo	Flertal af stemmer

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98c, stk. 6 er der ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er ledelsens vurdering, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

17. Koncernforhold

Følgende modervirksomheder udarbejder koncernregnskab:

For den største koncern: ApS KBUS 38 nr. 1310, København

18. Reguleringer

	2024/25	2023/24
	DKK	DKK
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-3.600	-77.000
Indtægter fra kapitalinteresser	-1.104.016	-1.123.479
Andre finansielle indtægter	-3.237.805	-502.566
Øvrige finansielle omkostninger	1.243.740	503.584
Skat af årets resultat	84.170	-507.012
I alt	-3.017.511	-1.706.473