

Pictura A/S

Lykkegårdsvej 9, 4000 Roskilde

CVR-nr. 18 21 11 14

Årsrapport

1. september 2024 - 31. august 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. december 2025.

Frans Charlie Wallin
Dirigent

Indholdsfortegnelse

<u>Side</u>	
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. september 2024 - 31. august 2025	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2024 - 31. august 2025 for Pictura A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2024 - 31. august 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 14. november 2025

Direktion

Jens Molzen
CEO

Bestyrelse

Frans Charlie Wallin
Formand

Magnus Harald Arpi

Dag Fjellheim

Johan Westberg

Jens Molzen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Pictura A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pictura A/S for regnskabsåret 1. september 2024 - 31. august 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. august 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2024 - 31. august 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 14. november 2025

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Carsten Mønster

statsautoriseret revisor
mne18499

Selskabsoplysninger

Selskabet

Pictura A/S
Lykkegårdsvej 9
4000 Roskilde

Telefon: 44912211
Telefax: 44910161
Hjemmeside: www.pictura.dk

CVR-nr.: 18 21 11 14
Hjemsted: Roskilde
Regnskabsår: 1. september - 31. august

Bestyrelse

Frans Charlie Wallin, Formand
Magnus Harald Arpi
Dag Fjellheim
Johan Westberg
Jens Molzen

Direktion

Jens Molzen, CEO

Revision

Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab
Lautrupsgade 11
2100 København Ø

Bankforbindelse

Danske Bank

Modervirksomhed

P-Holding AB, Kanikenäsbanken 8, 652 26 Karlstad, Sverige

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er handel med lykønskingskort, indpakning, skriveartikler, stickers, partyartikler, legetøj, kalendere, gaveprodukter og tilhørende produkter til detailhandlen på det danske og færøske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttfortjeneste udgør 25.611 t.kr. mod 28.063 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.049 t.kr. mod -2.349 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af et detailmarked med ændringer i købsmønstre og kundestrømninger imellem de danske detailkæder. Inflation, samt usikkerhed på verdensmarkedet har medført et yderligere pres på indkøbspriser samt et pres på distributionsomkostninger og forsyningssikkerhed, hvilket har udfordret vores bruttfortjeneste og resultat i negativ grad.

Den forventede udvikling

Vi ser en positiv udvikling i vores forecast og samt fortsat omkostningsfokus, hvilket vi forventer vil sikre et positivt resultat det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pictura A/S 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 fragå 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Overstiger det modtagne udbytte den forholdsmæssige andel af årets resultat anses dette som indikation på værdiforringelse, der medfører krav om at udarbejde nedskrivningstest.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Udviklingsomkostninger afskrives lineært over 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	20 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

For mindre kurante varer, hvor den forventede salgspris med fradrag af eventuelle færdiggørelsesomkostninger og omkostninger til at effektuere salget (nettorealiseringsværdien) er lavere end kostprisen, foretages nedskrivning til nettorealiseringsværdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealisationværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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 nettorealisationværdi.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	2024/25 kr.	2023/24 t.kr.
Bruttofortjeneste	25.610.560	28.063
Distributionsomkostninger	-14.991.890	-16.140
Administrationsomkostninger	-11.733.034	-14.691
Driftsresultat	-1.114.364	-2.768
Andre finansielle indtægter	44.209	92
Øvrige finansielle omkostninger	-269.366	-332
Finansiering netto	-225.157	-240
Resultat før skat	-1.339.521	-3.008
Skat af årets resultat	290.607	659
Årets resultat	-1.048.914	-2.349
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-1.048.914	-2.349
Disponeret i alt	-1.048.914	-2.349

Balance 31. august**Aktiver**

<u>Note</u>	<u>2025</u> kr.	<u>2024</u> t.kr.
Anlægsaktiver		
3 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	983.925	340
4 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	695
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>983.925</u>	<u>1.035</u>
5 Grunde og bygninger	12.610.597	12.846
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	103.863	149
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>12.714.460</u>	<u>12.995</u>
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.979.387	1.979
8 Deposita	5.345	5
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.984.732</u>	<u>1.984</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>15.683.117</u>	<u>16.014</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	2.728.974	2.515
Varebeholdninger i alt	<u>2.728.974</u>	<u>2.515</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.414.869	13.660
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.084.167	500
Udskudte skatteaktiver	680.730	422
Tilgodehavende selskabsskat	693.128	231
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	31.912	0
Periodeafgrænsningsposter	139.128	80
Tilgodehavender i alt	<u>16.043.934</u>	<u>14.893</u>
Likvide beholdninger	63.951	42
Omsætningsaktiver i alt	<u>18.836.859</u>	<u>17.450</u>
Aktiver i alt	<u>34.519.976</u>	<u>33.464</u>

Balance 31. august**Passiver**

<u>Note</u>	<u>2025</u> kr.	<u>2024</u> t.kr.
Egenkapital		
Virksomhedskapital	2.697.000	2.697
Reserve for udviklingsomkostninger	767.461	807
Overført resultat	<u>11.271.048</u>	<u>12.280</u>
Egenkapital i alt	<u>14.735.509</u>	<u>15.784</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	5.101.445	5.342
Deposita	55.197	55
Anden gæld	<u>0</u>	<u>300</u>
9 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.156.642</u>	<u>5.697</u>
9 Kortfristet del af langfristet gæld	249.325	241
Gæld til pengeinstitutter	847.083	204
Leverandører af varer og tjenesteydelser	947.256	1.475
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.455.936	5.754
Anden gæld	<u>5.128.225</u>	<u>4.309</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>14.627.825</u>	<u>11.983</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>19.784.467</u>	<u>17.680</u>
Passiver i alt	<u>34.519.976</u>	<u>33.464</u>

- 1 Særlige poster
- 2 Medarbejderforhold
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført re- sultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. september 2024	2.697.000	807.702	12.279.721	15.784.423
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-1.048.914	-1.048.914
Overført fra Overført resultat	0	-40.241	0	-40.241
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	40.241	40.241
	2.697.000	767.461	11.271.048	14.735.509

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjenings-skabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	2024/25	2023/24
	kr.	t.kr.
Omkostninger:		
Omkostninger ved organisationstilpasning	0	980.628
	<u>0</u>	<u>980.628</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Administrationsomkostninger	0	-980.628
Resultat af særlige poster netto	<u>0</u>	<u>-980.628</u>

2. Medarbejderforhold

Lønninger og gager	16.646.182	20.212
Pensioner	2.542.167	2.590
Personaleomkostninger i øvrigt	573.289	1.125
	<u>19.761.638</u>	<u>23.927</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>44</u>	<u>45</u>

3. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter

Kostpris 1. september 2024	567.852	568
Overførsler	903.499	0
Kostpris 31. august 2025	<u>1.471.351</u>	<u>568</u>
Af- og nedskrivninger 1. september 2024	-227.140	-114
Årets afskrivninger	-260.286	-114
Af- og nedskrivninger 31. august 2025	<u>-487.426</u>	<u>-228</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2025	<u>983.925</u>	<u>340</u>

Noter

	31/8 2025 kr.	31/8 2024 t.kr.
4. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. september 2024	694.804	466
Tilgang i årets løb	208.695	229
Overførsler	-903.499	0
Kostpris 31. august 2025	0	695
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2025	0	695
5. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. september 2024	13.991.900	13.992
Kostpris 31. august 2025	13.991.900	13.992
Af- og nedskrivninger 1. september 2024	-1.145.691	-910
Årets afskrivninger	-235.612	-236
Af- og nedskrivninger 31. august 2025	-1.381.303	-1.146
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2025	12.610.597	12.846
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. september 2024	3.117.366	3.065
Tilgang i årets løb	0	53
Kostpris 31. august 2025	3.117.366	3.118
Af- og nedskrivninger 1. september 2024	-2.968.800	-2.891
Årets afskrivninger	-44.703	-78
Af- og nedskrivninger 31. august 2025	-3.013.503	-2.969
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2025	103.863	149

Noter

	31/8 2025 kr.	31/8 2024 t.kr.
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. september 2024	1.979.387	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>1.979</u>
Kostpris 31. august 2025	<u>1.979.387</u>	<u>1.979</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2025	<u>1.979.387</u>	<u>1.979</u>

8. Deposita		
Kostpris 1. september 2024	<u>5.345</u>	<u>5</u>
Kostpris 31. august 2025	<u>5.345</u>	<u>5</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2025	<u>5.345</u>	<u>5</u>

	Gæld i alt 31/8 2025 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/8 2025 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	5.350.770	249.325	5.101.445
Deposita	<u>55.197</u>	<u>0</u>	<u>55.197</u>
	<u>5.405.967</u>	<u>249.325</u>	<u>5.156.642</u>

Af virksomhedens samlede gæld forfalder 0 t.kr. efter mere end 5 år efter balancetidspunktet.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.351 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. august 2025 udgør 12.458 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 1.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 847 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.415

Noter

11. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Kontraktlige forpligtelser i alt	<u>0</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>0</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser i alt	<u>0</u>

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på xx t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på xx måneder og en samlet restleasingydelse på xx t.kr.

Andre kontraktlige forpligtelser:

Selskabet har indgået andre aftaler, såsom serviceaftaler og aftale om fremtidigt køb af maskiner. Virksomhedens samlede størrelse af andre kontraktlige forpligtelser udgør pr. 31. august 2025 op til xx t.kr., med en resterende aftaleperiode på op til xx år.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. august 2025 i alt xx t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet har i tilfælde af den tilknyttede virksomhed Selskab C Handel A/S' eventuelle betalingsstandsning, konkurs eller anden rådighedsindskrænkning vedrørende sin formue afgivet tilbagetrædelseserklæring til fordel for Selskab C Handel A/S' andre kreditorer. Herunder har selskabet garanteret, at dets tilgodehavende hos Selskab C Handel A/S ikke på noget tidspunkt bringes under et beløb svarende til en eventuel negativ egenkapital i Selskab C Handel A/S. Selskab C Handel A/S har en positiv egenkapital på balancedagen.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Moderselskabet, P-Holding AB, Kanikennäsbanken 8, 652 26 Karlstad, Hovedaktionær
Sverige

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for P-Holding AB. Adresse Kanikennäbanken 8, 652 26 Karlstad. Koncernregnskabet kan rekvireres på Bolagsverket.