

Bahne Sørensen A/S
Nytorv 9 B, 1. mf., 4200 Slagelse

Årsrapport

1. oktober 2024 - 30. september 2025

CVR-nr. 10 16 68 96

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. marts 2026.

Troels Bahne Ingemann
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2024 - 30. september 2025	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for Bahne Sørensen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025.

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

Slagelse, den 13. marts 2026

Direktion

Helle Bahne Benfeldt

Benjamin Emanuel Røpke

Bestyrelse

Troels Bahne Ingemann
formand

Helle Bahne Benfeldt

Peter Midtgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bahne Sørensen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bahne Sørensen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

Vejle, den 13. marts 2026

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jesper Hørby Jensen
statsautoriseret revisor
mne34103

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bahne Sørensen A/S Nytorv 9 B, 1. mf. 4200 Slagelse
	Hjemmeside: www.bahne.dk
	CVR-nr.: 10 16 68 96
	Stiftet: 18. marts 1986
	Regnskabsår: 1. oktober 2024 - 30. september 2025 40. regnskabsår
Bestyrelse	Troels Bahne Ingemann, formand Helle Bahne Benfeldt Peter Midtgaard
Direktion	Helle Bahne Benfeldt Benjamin Emanuel Røpke
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dandyvej 3 B 7100 Vejle
Dattervirksomhed	Bahne & Co, ApS, Slagelse

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	98.789	96.621	110.659	134.929	130.244
Resultat af primær drift	-6.665	-9.997	-1.603	21.715	23.777
Finansielle poster, netto	-598	93	3.670	1.646	-900
Årets resultat	-6.201	-9.123	2.170	19.199	19.097
Balance:					
Balancesum	170.328	191.636	187.692	207.308	179.811
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.535	11.139	7.906	9.528	7.200
Egenkapital	79.197	85.398	94.521	96.545	88.146
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-2.099	-1.176	16.969	7.962	25.308
Investeringsaktivitet	-2.478	-3.773	-8.291	-7.850	-7.829
Finansieringsaktivitet	5.002	4.065	-8.984	-11.623	-6.878
Pengestrømme i alt	426	-884	-306	-11.511	10.601
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	219	231	260	277	261
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	183,0	170,3	181,4	171,2	200,2
Soliditetsgrad	46,5	44,6	50,4	46,6	49,0
Egenkapitalforrentning	-7,5	-10,1	2,3	20,8	24,2

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning} = \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af fysisk detailhandel og e-handel med bolig/interiør samt beklædning og accessories. Herudover omfatter koncernen engrosaktiviteter gennem dattervirksomheden Bahne & Co ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste for modervirksomheden udgør 96.524 t.kr. mod 93.270 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -6.201 t.kr. mod -9.123 t.kr. sidste år.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 98.789 t.kr. mod 96.621 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -6.201 t.kr. mod -9.123 t.kr. sidste år.

Resultatet er forbedret i forhold til foregående år. Den underliggende drift er forbedret, hvilket blandt andet ses i udviklingen i driftsresultatet før afskrivninger.

Der er i regnskabsåret gennemført tilpasninger af sortiment, lager og omkostningsstruktur.

Koncernens likviditet vurderes som tilfredsstillende. Likviditetsgraden udgør 160,5, og soliditetsgraden udgør 45,8.

Opfølgning på sidste års forventede udvikling

I årsrapporten for 2023/24 blev det anført, at moderselskabet og koncernen forventede et vanskeligt og udfordrende år. Resultatet for 2024/25 viser en forbedring i forhold til foregående år, hvilket er i overensstemmelse med den beskrevne forventning.

Den forventede udvikling

Der forventes for 2025/26 en bruttofortjeneste for koncernen og modervirksomheden på mellem 102.000 t.kr. og 107.000 t.kr. samt et ordinært resultat efter skat på mellem -7.000 t.kr. og -2.000 t.kr.

Forventningerne er baseret på det vedtagne budget og forudsætter uændrede markedsforhold samt en fortsat stabil udvikling i aktivitetsniveauet.

Miljøforhold

Bahne tilstræber aktivt at udvikle egne ansvarlige produkter og påvirke leverandører til at udvikle relevante og bæredygtige produkter til den moderne livsstil.

Bahne har fokus på at sikre kvalitet på alle niveauer, i de produkter der udvikles og sælges. Der foregår et kontinuerligt arbejde med at opfordre leverandører over hele verden til at producere med et minimum af miljøpåvirkning. Vi italesætter overfor vores leverandører af konventionelle produkter, at vi gerne ser de kommer på miljøvenlige løsninger og prioriterer leverandører med miljøvenlige certificeringer, så længe de har det designmæssige udtryk, der passer til vores sortiment. Vi oplever en voksende forståelse blandt vores leverandører omkring vigtigheden heraf, og vi forventer at de kommende år med øget krav til rapportering kommer til at gøre en forskel.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bahne Sørensen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Bahne Sørensen A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Bahne Sørensen A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering 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 gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperiode, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-20 %

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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 kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettopenge-strømme 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 efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

Bahne Sørensen A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

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 nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiver samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Bruttofortjeneste	98.788.581	96.621.291	96.523.583	93.269.629
1 Personaleomkostninger	-96.919.551	-99.044.484	-94.815.391	-96.358.042
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.480.101	-7.573.605	-8.480.101	-7.568.862
Andre driftsomkostninger	<u>-54.328</u>	<u>0</u>	<u>-54.327</u>	<u>0</u>
Driftsresultat	-6.665.399	-9.996.798	-6.826.236	-10.657.275
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.106	600.220
Andre finansielle indtægter	1.162.828	1.543.770	1.145.747	1.484.228
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.760.501</u>	<u>-1.450.910</u>	<u>-1.787.489</u>	<u>-1.363.611</u>
Resultat før skat	-7.263.072	-9.903.938	-7.442.872	-9.936.438
3 Skat af årets resultat	<u>1.061.643</u>	<u>781.197</u>	<u>1.241.443</u>	<u>813.697</u>
4 Årets resultat	<u>-6.201.429</u>	<u>-9.122.741</u>	<u>-6.201.429</u>	<u>-9.122.741</u>

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2025	2024	2025	2024	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
5	Erhvervede licenser	312.500	362.500	312.500	362.500
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	312.500	362.500	312.500	362.500
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.643.257	19.538.442	13.643.257	19.538.442
	Materielle anlægsaktiver i alt	13.643.257	19.538.442	13.643.257	19.538.442
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.380.235	24.355.129
8	Deposita	3.162.705	3.220.071	3.162.705	3.220.071
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.162.705	3.220.071	20.542.940	27.575.200
	Anlægsaktiver i alt	17.118.462	23.121.013	34.498.697	47.476.142
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	130.543.108	143.667.563	117.780.292	127.069.794
	Forudbetalinger for varer	7.171.615	7.002.909	6.303.649	5.563.349
	Varebeholdninger i alt	137.714.723	150.670.472	124.083.941	132.633.143
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.880.056	6.806.448	5.808.536	5.730.889
9	Udskudte skatteaktiver	5.868.243	4.806.501	5.555.843	4.314.401
	Andre tilgodehavender	299.403	3.044.762	299.403	2.042.763
10	Periodeafgrænsningsposter	879.436	1.044.984	863.543	1.044.983
	Tilgodehavender i alt	12.927.138	15.702.695	12.527.325	13.133.036
	Likvide beholdninger	2.567.352	2.141.503	1.675.902	1.508.202
	Omsætningsaktiver i alt	153.209.213	168.514.670	138.287.168	147.274.381
	Aktiver i alt	170.327.675	191.635.683	172.785.865	194.750.523

Balance 30. september**Passiver**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2025	2024	2025	2024	
Egenkapital					
11	Virksomhedskapital	757.625	757.625	757.625	757.625
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	6.738.647
	Overført resultat	78.439.395	84.640.824	78.439.395	77.902.177
	Egenkapital i alt	79.197.020	85.398.449	79.197.020	85.398.449
Gældsforpligtelser					
	Anden gæld	4.148.143	3.978.470	4.148.143	3.978.470
	Periodeafgrænsningsposter	3.258.337	3.333.333	3.258.337	3.333.333
12	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.406.480	7.311.803	7.406.480	7.311.803
12	Kortfristet del af langfristet gæld	1.462.496	1.000.000	1.462.496	1.000.000
	Gæld til pengeinstitutter	28.508.527	24.063.290	28.508.527	24.063.290
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.870.325	37.890.829	34.893.661	37.070.809
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.947.488	5.414.901
	Anden gæld	6.720.999	23.953.211	6.208.365	22.473.170
13	Periodeafgrænsningsposter	11.161.828	12.018.101	11.161.828	12.018.101
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	83.724.175	98.925.431	86.182.365	102.040.271
	Gældsforpligtelser i alt	91.130.655	106.237.234	93.588.845	109.352.074
	Passiver i alt	170.327.675	191.635.683	172.785.865	194.750.523

- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Overført re- sultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2023	757.625	0	93.763.565	94.521.190
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-9.122.741</u>	<u>-9.122.741</u>
Egenkapital 1. oktober 2024	757.625	0	84.640.824	85.398.449
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-6.201.429</u>	<u>-6.201.429</u>
	<u>757.625</u>	<u>0</u>	<u>78.439.395</u>	<u>79.197.020</u>

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført re- sultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2023	757.625	8.238.427	85.525.138	94.521.190
Resultatandel	0	-1.499.780	-7.622.961	-9.122.741
Egenkapital 1. oktober 2024	757.625	6.738.647	77.902.177	85.398.449
Resultatandel	0	0	-6.201.429	-6.201.429
Overført fra reserve	0	0	6.738.647	6.738.647
Overført til overført resultat	0	-6.738.647	0	-6.738.647
	757.625	0	78.439.395	79.197.020

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2024/25	2023/24
Årets resultat	-6.201.429	-9.122.741
17 Reguleringer	8.016.133	6.694.801
18 Ændring i driftskapital	-3.315.941	2.594.664
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.501.237	166.724
Renteindbetalinger og lignende	1.162.829	1.543.770
Renteudbetalinger og lignende	-1.760.601	-1.450.911
Pengestrøm fra ordinær drift	-2.099.009	259.583
Betalt selskabsskat	0	-1.435.238
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.099.009	-1.175.655
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.534.918	-11.139.306
Salg af materielle anlægsaktiver	0	8.500.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-102.037	-1.133.826
Salg af finansielle anlægsaktiver	159.403	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.477.552	-3.773.132
Optagelse af langfristet gæld	94.677	0
Afdrag på langfristet gæld	0	-1.103.253
Ændring i kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	462.496	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	4.445.237	5.168.485
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	5.002.410	4.065.232
Ændring i likvider	425.849	-883.555
Likvider primo	2.141.503	3.025.058
Likvider ultimo	2.567.352	2.141.503
Likvider		
Likvide beholdninger	2.567.352	2.141.503
Likvider ultimo	2.567.352	2.141.503

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	85.179.895	87.275.334	83.518.679	85.127.046
Pensioner	9.548.423	9.538.538	9.294.298	9.227.926
Andre omkostninger til social sikring	2.191.233	2.230.612	2.002.414	2.003.070
	96.919.551	99.044.484	94.815.391	96.358.042
Direktion	3.449.472	3.911.497	3.449.472	3.911.497
Bestyrelse	120.000	287.209	120.000	287.209
Direktion og bestyrelse	3.569.472	4.198.706	3.569.472	4.198.706
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	219	231	215	226
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	40.050	72.651
Andre finansielle omkostninger	1.760.501	1.450.910	1.747.439	1.290.960
	1.760.501	1.450.910	1.787.489	1.363.611
3. Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	-1.061.643	-847.511	-1.241.443	-880.011
Regulering af tidligere års skat	0	66.314	0	66.314
	-1.061.643	-781.197	-1.241.443	-813.697
4. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			0	-1.499.780
Disponeret fra overført resultat			-6.201.429	-7.622.961
Disponeret i alt			-6.201.429	-9.122.741

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2025	30/9 2024	30/9 2025	30/9 2024
5. Erhvervede licenser				
Kostpris primo	500.000	500.000	500.000	500.000
Kostpris ultimo	500.000	500.000	500.000	500.000
Afskrivninger primo	-137.500	-87.500	-137.500	-87.500
Årets af-/nedskrivninger	-50.000	-50.000	-50.000	-50.000
Afskrivninger ultimo	-187.500	-137.500	-187.500	-137.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	312.500	362.500	312.500	362.500

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2025	30/9 2024	30/9 2025	30/9 2024
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	60.157.737	55.862.208	60.157.737	54.981.205
Tilgang i årets løb	2.534.920	11.139.306	2.534.920	11.139.306
Afgang i årets løb	0	-6.843.775	0	-5.962.772
Kostpris ultimo	62.692.657	60.157.739	62.692.657	60.157.739
Afskrivninger primo	-40.619.297	-39.944.214	-40.619.297	-39.063.211
Årets af-/nedskrivninger	-8.430.103	-7.518.858	-8.430.103	-7.518.858
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	6.843.775	0	5.962.772
Afskrivninger ultimo	-49.049.400	-40.619.297	-49.049.400	-40.619.297
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.643.257	19.538.442	13.643.257	19.538.442

Noter

	Modervirksomhed	
	<u>30/9 2025</u>	<u>30/9 2024</u>
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	<u>17.616.482</u>	<u>17.616.482</u>
Kostpris ultimo	<u>17.616.482</u>	<u>17.616.482</u>
Opskrivninger primo	6.738.647	8.238.427
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-612.194	484.820
Udbytte	-7.000.000	-2.100.000
Eliminering af intern avance, primo	1.744.900	1.860.300
Eliminering af intern avance, ultimo	<u>-1.107.600</u>	<u>-1.744.900</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>-236.247</u>	<u>6.738.647</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>17.380.235</u>	<u>24.355.129</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Bahne & Co, Slagelse	100 %	<u>18.487.835</u>	<u>-612.194</u>
		<u>18.487.835</u>	<u>-612.194</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>30/9 2025</u>	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2025</u>	<u>30/9 2024</u>
8. Deposita				
Kostpris primo	3.220.071	2.086.245	3.220.071	2.086.245
Tilgang i årets løb	102.037	1.270.540	102.037	1.270.540
Afgang i årets løb	<u>-159.403</u>	<u>-136.714</u>	<u>-159.403</u>	<u>-136.714</u>
Kostpris ultimo	<u>3.162.705</u>	<u>3.220.071</u>	<u>3.162.705</u>	<u>3.220.071</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.162.705</u>	<u>3.220.071</u>	<u>3.162.705</u>	<u>3.220.071</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>30/9 2025</u>	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2025</u>	<u>30/9 2024</u>
9. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	4.806.501	3.959.090	4.314.400	3.434.390
Udskudt skat af årets resultat	<u>1.061.742</u>	<u>847.411</u>	<u>1.241.443</u>	<u>880.011</u>
	<u>5.868.243</u>	<u>4.806.501</u>	<u>5.555.843</u>	<u>4.314.401</u>

Modervirksomhed

Virksomheden har pr. 30. september 2025 indregnet skatteaktiv på i alt 5.556 t.kr. Skatteaktivet sammensætter sig af uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle på 25.254 t.kr.

Ledelsen har på baggrund af forventninger til fremtidige resultater vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

Koncern

Virksomheden har pr. 30. september 2025 indregnet skatteaktiv på i alt 5.868 t.kr. Skatteaktivet sammensætter sig af uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle på 26.674 t.kr.

Ledelsen har på baggrund af forventninger til fremtidige resultater vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

	Modervirksomhed	
	<u>30/9 2025</u>	<u>30/9 2024</u>
10. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	<u>863.543</u>	<u>1.044.983</u>
	<u>863.543</u>	<u>1.044.983</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>30/9 2025</u>	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2025</u>	<u>30/9 2024</u>
11. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	<u>757.625</u>	<u>757.625</u>	<u>757.625</u>	<u>757.625</u>
	<u>757.625</u>	<u>757.625</u>	<u>757.625</u>	<u>757.625</u>

Virksomhedskapitalen består af nom. 48.875 A-aktier og nom. 708.750 B-aktier. A-aktier har 10 stemmer pr. kr. 125 og B-aktier har 1 stemme pr. kr. 125.

		Koncern		
		<u>30/9 2025</u>		<u>30/9 2024</u>
12. Gældsforpligtelser	Gæld i alt	Kortfristet del af lang-	Langfristet gæld	Restgæld
	<u>30/9 2025</u>	fristet gæld	<u>30/9 2025</u>	efter 5 år
Koncern				
Anden gæld	4.148.143	0	4.148.143	4.148.143
Periodeafgrænsningsposter	<u>4.720.833</u>	<u>1.462.496</u>	<u>3.258.337</u>	<u>0</u>
	<u>8.868.976</u>	<u>1.462.496</u>	<u>7.406.480</u>	<u>4.148.143</u>
Modervirksomhed				
Anden gæld	4.148.143	0	4.148.143	4.097.606
Periodeafgrænsningsposter	<u>4.720.833</u>	<u>1.462.496</u>	<u>3.258.337</u>	<u>0</u>
	<u>8.868.976</u>	<u>1.462.496</u>	<u>7.406.480</u>	<u>4.097.606</u>

Langfristet periodeafgrænsningsposter består af modtaget tilskud.

		Modervirksomhed	
		<u>30/9 2025</u>	<u>30/9 2024</u>
13. Periodeafgrænsningsposter			
Gavekort		<u>11.161.828</u>	<u>12.018.101</u>
		<u>11.161.828</u>	<u>12.018.101</u>

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har moderselskabet stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger 124.084 t.kr.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser 5.809 t.kr.

Driftsmateriel 13.643 t.kr.

Immaterielle rettigheder 313 t.kr.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)**Koncern**

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der stillet virksomhedspant på nominelt 50.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger 137.715 t.kr.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser 5.880 t.kr.

Driftsmateriel 13.643 t.kr.

Immaterielle rettigheder 313 t.kr.

15. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**Modervirksomhed**

Moderselskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 234 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5-20 måneder og en samlet restleasingydelse på 286 t.kr.

Moderselskabets forpligtelser vedrørende huslejekontrakter udgør i alt ca. t.kr. 65.961 pr. 30. september 2025.

Moderselskabet har pr. 30. september 2025 stillet bankgarantier på 9.484 t.kr. overfor udlejere.

Moderselskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders mellemværende med pengeinstitut. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2025 i alt 0 t.kr.

Koncern

Der er indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 234 t.kr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5-20 måneder og en samlet restleasingydelse på 286 t.kr.

Koncernens forpligtelser vedrørende huslejekontrakter udgør i alt ca. t.kr. 65.961 pr. 30. september 2025.

Koncernen har pr. 30. september 2025 stillet bankgarantier på 9.484 t.kr. overfor udlejere.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Noter

15. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Troels Bahne Ingemann, Johannevej 1, 2920 Charlottenlund

Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på normale markedsvilkår. Der gives derfor ikke yderligere oplysninger.

17. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.480.103	7.568.858
Andre finansielle indtægter	-1.162.828	-1.543.770
Øvrige finansielle omkostninger	1.760.501	1.450.911
Skat af årets resultat	0	66.254
Udskudt skat	-1.061.643	-847.452
	<u>8.016.133</u>	<u>6.694.801</u>

18. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	12.955.749	-7.529.337
Ændring i tilgodehavender	3.837.299	-246.140
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-20.108.989	10.370.141
	<u>-3.315.941</u>	<u>2.594.664</u>