

**Nileda Holding ApS**  
Sortevej 12, 8543 Hornslet

---

**Årsrapport**

**2024/25**

---

**CVR-nr. 27 67 74 87**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. marts 2026.

---

Niels Jensen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2024 - 30. september 2025</b>	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19
Anvendt regnskabspraksis	30

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2024/25 for Nileda Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornslet, den 3. marts 2026

**Direktion**

Niels Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Til anpartshaveren i Nileda Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nileda Holding ApS 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

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.

Risskov, den 3. marts 2026

### Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Torben Holm Laursen  
statsautoriseret revisor  
mne30193

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Nileda Holding ApS Sortevej 12 8543 Hornslet
	CVR-nr.: 27 67 74 87 Stiftet: 1. april 2004 Hjemsted: Syddjurs Regnskabsår: 1. oktober 2024 - 30. september 2025 20. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Niels Jensen
<b>Revision</b>	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Voldbjergvej 16, 2. sal 8240 Risskov
<b>Dattervirksomheder</b>	Varo Specialmaskiner A/S, Syddjurs Sletten Ejendomsselskab A/S (inklusive indirekte andele ejet gennem Varo Specialmaskiner A/S), Syddjurs Campen Machinery A/S (Indirekte gennem andele i Varo Specialmaksiner A/S), Syddjurs Bjørnkjær Maskinfabrik A/S (Indirekte gennem andele i Varo Specialmaskiner), Syddjurs
<b>Kapitalinteresse</b>	DanThai Machinery Co. Ltd. (Indirekte gennem andele i Varo Specialmaskiner A/S), Thailand, Chonburi

**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.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	90.171	50.971	50.991	48.422	44.824
Resultat af primær drift	20.532	148	1.205	2.279	1.209
Finansielle poster, netto	-2.371	-1.065	-923	257	634
Årets resultat	13.807	-560	139	2.075	1.726
Årets resultat excl. minoritetsandele	9.189	-387	229	1.491	1.307
<b>Balance:</b>					
Balancesum	158.259	138.811	115.929	87.470	79.487
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.962	14.345	6.130	9.243	3.725
Egenkapital	64.284	48.681	45.447	37.369	36.369
Ansvarlig lånekapital	4.381	4.873	2.931	2.931	1.700
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	96	81	74	72	72
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	149,8	118,6	139,2	132,2	198,5
Soliditetsgrad	26,5	23,3	26,5	30,6	31,7
Egenkapitalforrentning	28,3	1,6	0,6	5,6	4,9
Soliditetsgrad (inkl. ansv. kapital)	43,4	38,6	41,7	47,0	47,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

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

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

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktivitet er at eje aktier samt andre investeringsaktiviteter.

Koncernens væsentligste aktiviteter er udvikling, fremstilling og servicering af specialmaskiner og automatiseringsløsninger til kvalitetskrævende kundesegmenter i ind og udland.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste for moderselskabet udgør -50 tDKK mod -28 tDKK sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør et overskud på 9.189 tDKK mod et tab på 387 tDKK sidste år

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 90.171 tDKK mod 50.971 tDKK sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør et overskud på 13.807 tDKK mod et tab på 560 tDKK sidste år

Ledelsen anser resultatet for meget tilfredsstillende i et år, hvor selskabet har formået at fordoble omsætningen, tage nye driftslokaler i brug og forberede os på en certificering af ISO 9001 og ISO 14001 - modtaget i november 2025.

Den tilfredsstillende regnskabsmæssige udvikling har ikke reduceret omfanget af udviklings og salgsaktiviteter inden for unikke produkter til de internationale markeder og ESG relaterede tiltag, der er gennemført i årets løb

Egenkapitalen i koncernen, inklusive langfristet ansvarlig lånekapital, udgør pr. 30.9.2025, 46.398 tDKK mod 37.164 tDKK ved årets begyndelse.

Selskabets målsætning om en stærk soliditet er således fortsat opfyldt, da soliditeten for koncernen udgør 43,4 %. Koncernbalancen er i årets løb øget med 19.448 tDKK - primært som følge af et stigende aktivitetsniveau - til 158.259 tDKK.

Årets resultat i moderselskabet fremkommer efter et samlet overskud på 9.484 tDKK i tilknyttede virksomheder mod et underskud på -873 tDKK i det foregående år. Resultatet i tilknyttede virksomheder omfatter en resultatandel på 9.152 tDKK i Varo Specialmaskiner A/S og en resultatandel på 332 tDKK i Sletten Ejendomsselskab A/S.

### Fokus på langsigtet forretningsmæssig bæredygtighed

Arbejdet med virksomhedens bæredygtighed i bredeste forstand er fortsat med fuld ressourceindsats i årets løb.

Trods svage økonomiske resultater i de foregående år er vores interne udviklingsprojekter fortsat med fuld effekt over årene. Årets positive resultat kan i meget høj grad tilskrives dette udviklingsarbejde, som også er fortsat gennem 2025 trods stor travlhed.

## Ledelsesberetning

---

I løbet af 2025 har vi fuld produktion af strøm fra vores 1.000 m<sup>2</sup> solpaneler på Sletten 8, hvor der blev produceret ca. 180.000 kwh svarende til knap 100% af det årlige strømforbrug på adressen efter omfattende intelligente besparelsesinvesteringer. En markant omlægning over de seneste år.

I maj 2024 overtog vi ejendommen Sortevej 12, som efter en større renovering blev taget i brug i november 2024. Samtidig installerede vi 50 KWH solcelleanlæg på ejendommens tag, som mere end dækker forbruget på ejendommen.

Det er ambitionen, at virksomheden senest i 2027 skal være nettoproducerende af strøm på årsbasis på alle adresser og at dette skal opnås samtidig med, at alle firmabiler over perioden omlægges til strøm som primær kilde til drift. I regnskabsåret er der således indeholdt i forbruget anvendt 25 30.000 KWH til ladning af firma og privatbiler.

Igennem 2025 er der på ledelsesniveau arbejdet intensivt med virksomhedens 41 øvrige ESG relaterede målepunkter, og der er taget mange store om mindre tiltag for at bedre vores virke i en mere bæredygtig retning.

Vores arbejde med bæredygtighed omfatter forbrug af varme, vand, fossile brændstoffer til vognparken, og transport til og fra virksomhedens ejendomme, men også mere bløde indsatsområder omkring diversitet, forøget samarbejde med uddannelsesinstitutioner og etablering af elev og praktikpladser - også for personer med funktionsbegrænsninger.

Hovedparten af alle omkringliggende grønne områder er nu omlagt til at opnå en forøget biodiversitet i overensstemmelse med anvisningerne fra foreningen ”Vild med vilje”, hvor virksomheden har været medlem siden 2017.

Arbejdet er meget givende i forhold til virksomhedens langsigtede bæredygtighed og ejerkredsens ønske om at udvikle virksomheden og det omgivende samfund i en retning som giver et bedre udgangspunkt for de kommende generationer. Sådan har ledelsen og ejerkreds tænkt og handlet i mange år, men med ESG dagsordenen er de formelle EU krav til mange af virksomhedens kunder kraftigt forøget, og denne øgede og meget gavnlige fokus vil komme både virksomheden og fremtiden til gode.

### Salgs og teknologigennembrud på flere fronter

Trods den stærkt stigende aktivitet i årets løb, er der på linje med tidligere år gennemført nye strategiske interne udviklings-og forbedringsprojekter sammen med nogle af de mest innovative kunder med henblik på udvikling af nye maskiner og udstyr.

Koncernens aktiviteter indenfor specialmaskiner - primært rettet mod det danske marked - og solgt gennem Varo Specialmaskiner A/S har i årets løb haft en tilfredsstillende udvikling. Hovedaktiviteten er i disse år hovedsageligt fokuseret på innovative automationsløsninger til virksomheder indenfor pharma industrien med hvad dertilhører af høje krav til dokumentation, sikkerhed i alle aspekter og overholdelse af tidsplaner.

## Ledelsesberetning

---

Koncernens aktiviteter inden for udstyr til fremstilling og håndtering af tæpper, kunstgræs, non woven tekstiler og Airlaid - primært rettet mod det internationale marked - og udviklet og solgt under Campen Machinery A/S har i regnskabsåret haft et gennembrud for salg af udstyr til nye internationale markeder efter adskillige års udviklings og salgsindsats.

Aktiviteterne i Campen Machinery A/S forventes at fortsætte fremgangen i de kommende år. Dette gælder både for aktiviteterne for udstyr til tæppefremstilling, non woven produkter og ikke mindst Airlaid.

En stadig stigende global miljøbevidsthed (bæredygtighed) omkring erstatning af plastik (fibre) i produkterne giver en stor interesse og efterspørgsel på vores airlaid kompetencer inden for komposterbare materialer til bl.a. hygiejneprodukter og emballage. Antallet af kundebetalt testdage på selskabets globalt enestående testanlæg i industriel skala har været stærkt stigende over året.

Der er mellem koncernens selskaber etableret et tæt samarbejde om fælles anvendelse af centrale stabsfunktioner for at sikre en høj kompetence og reduktion af omkostninger pr. omsætningskrone.

### Videnressourcer

Virksomhedens hovedaktivitet indenfor udvikling og fremstilling af avancerede automationsløsninger og maskiner oftest med et betydeligt element af kundetilpasning stiller store krav til Nileda-koncernens videnskompetencer og samarbejdsevner. Dette være sig internt og i forhold til kundernes tekniske stabe fra store dele af den industrialiserede verden.

Nileda-koncernen udvikler sine videnskompetencer på flere måder; gennem tæt samarbejde med kunders udviklingsafdelinger, ved samarbejder med de førende leverandører af tekniske artikler og ved samarbejder med de førende uddannelsesinstitutioner. Netværksarbejde, kurser, roadshows og seminarer hos Varo med eget opbygget testudstyr har også i årets løb været en central del af udviklingen af nye løsninger med kunderne og internt for stabene både blandt udviklingsingeniører og produktionsmedarbejdere.

Derudover har Nileda-koncernen et stigende antal praktikanter fra uddannelsesinstitutioner, som sikrer indgående kendskab til de nyeste teknologier på ingeniørstudierne og tilsvarende har Varo-koncernen over årene gradvist øget antallet af lærlinge indenfor de mest relevante fag for at sikre en høj kvalitet af fremtidens medarbejdere. I årets løb har Varo haft mange praktikanter fra de videregående uddannelser tilknyttet og 6-7 lærlinge i gennemsnit.

Endelig har Nileda-koncernen de seneste mange år haft stor fokus på at fastholde og udvikle medarbejderstaben. Udvikling og fremstilling af kundetilpassede maskiner kræver mange faglige kompetencer i tæt samspil og en høj grad af samarbejdsevne. Også i årets løb har der været en meget lav utilsigtet afgang af medarbejdere i ingeniørstaben og blandt produktionsmedarbejdere. En meget høj anciennitet er helt afgørende for at kunne drive en virksomhed som vores til kundernes tilfredshed.

## Ledelsesberetning

---

Efter regnskabsåret udløb er koncernen blevet certificeret for kvalitet (ISO 9001) og miljø (ISO 14001). Certificeringerne er bygget på vores kvalitets og miljøindsats i de foregående mere end 20 år.

### Opfølgning på sidste års forventede udvikling

Udviklingen i året har fulgt forventningerne beskrevet i seneste årsregnskab med forøget aktivitet på baggrund af en betydelig ordrebeholdning.

Det opnåede resultat før skat har været tilfredsstillende og svarende til de budgetmæssige forventninger.

### Den forventede udvikling

Ved udgangen af regnskabsåret konstateres en tilfredsstillende ordrebeholdning på tværs af koncernens aktiviteter. Betydelige ordrer til pharma og industrikunder, til nye globale airlaid kunder og tæppebelægningsanlæg til kunder på nye markeder giver forventning om en tilfredsstillende omsætning i det kommende år.

På den baggrund forventes det kommende år at udvise en tilfredsstillende omsætning og resultat.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som forrykker selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2024/25 kr.	2023/24 t.kr.	2024/25 kr.	2023/24 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>-50.217</b>	<b>-28</b>	<b>90.170.772</b>	<b>50.971</b>
1 Personaleomkostninger	0	0	-60.127.382	-44.797
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	0	-8.784.222	-5.782
Andre driftsomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-727.149</u>	<u>-244</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-50.217</b>	<b>-28</b>	<b>20.532.019</b>	<b>148</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.483.548	-873	0	0
Andre finansielle indtægter	363.471	663	621.060	730
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-701.298</u>	<u>-14</u>	<u>-2.991.979</u>	<u>-1.795</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>9.095.504</b>	<b>-252</b>	<b>18.161.100</b>	<b>-917</b>
3 Skat af årets resultat	<u>93.886</u>	<u>-135</u>	<u>-4.354.192</u>	<u>357</u>
<b>4 Årets resultat</b>	<b><u>9.189.390</u></b>	<b><u>-387</u></b>	<b><u>13.806.908</u></b>	<b><u>-560</u></b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Nileda Holding ApS			9.189.390	-387
Minoritetsinteresser			<u>4.617.518</u>	<u>-173</u>
			<b><u>13.806.908</u></b>	<b><u>-560</u></b>

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		Modervirksomhed		Koncern	
		2025 kr.	2024 t.kr.	2025 kr.	2024 t.kr.
Note					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.124.475</u>	<u>8.994</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.124.475</u>	<u>8.994</u>
7	Grunde og bygninger	0	0	53.151.852	52.652
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14.950.721</u>	<u>13.645</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>68.102.573</u>	<u>66.297</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	35.858.429	26.592	0	0
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.370.900	2.683	0	0
11	Kapitalinteresse	0	0	0	0
12	Andre tilgodehavender	<u>870.000</u>	<u>0</u>	<u>870.000</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>39.099.329</u>	<u>29.275</u>	<u>870.000</u>	<u>0</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>39.099.329</u></b>	<b><u>29.275</u></b>	<b><u>76.097.048</u></b>	<b><u>75.291</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Fremstillede varer og handelsvarer	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.768.531</u>	<u>14.307</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.768.531</u>	<u>14.307</u>

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		Modervirksomhed		Koncern	
		2025 kr.	2024 t.kr.	2025 kr.	2024 t.kr.
Note					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	15.993.843	14.595
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	36.162.000	14.108
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.000.000	1.000	0	0
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	0	0	5.232.074	5.650
14	Udskudte skatteaktiver	82.202	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	281.347	341	281.347	341
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	234.784	268	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0	2.912.852	5.701
15	Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.177.580	1.307
	Tilgodehavender i alt	<u>1.598.333</u>	<u>1.609</u>	<u>61.759.696</u>	<u>41.702</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>2.115.991</u>	<u>2.049</u>	<u>2.115.991</u>	<u>2.049</u>
	Værdipapirer i alt	<u>2.115.991</u>	<u>2.049</u>	<u>2.115.991</u>	<u>2.049</u>
	Likvide beholdninger	<u>340.155</u>	<u>195</u>	<u>7.517.410</u>	<u>5.462</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u><b>4.054.479</b></u>	<u><b>3.853</b></u>	<u><b>82.161.628</b></u>	<u><b>63.520</b></u>
	<b>Aktiver i alt</b>	<u><b>43.153.808</b></u>	<u><b>33.128</b></u>	<u><b>158.258.676</b></u>	<u><b>138.811</b></u>

**Balance 30. september****Passiver**

<u>Note</u>	Modervirksomhed		Koncern	
	2025 kr.	2024 t.kr.	2025 kr.	2024 t.kr.
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	200.000	200	200.000	200
Reserve for opskrivninger	0	0	7.112.287	6.321
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	29.313.355	19.870	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	3.757.705	4.897
Overført resultat	<u>12.503.473</u>	<u>12.220</u>	<u>30.946.836</u>	<u>20.873</u>
Egenkapital før minoritetsinteresser	42.016.828	32.290	42.016.828	32.291
Minoritetsinteresser	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22.266.850</u>	<u>16.390</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>42.016.828</u></b>	<b><u>32.290</u></b>	<b><u>64.283.678</u></b>	<b><u>48.681</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.814.434</u>	<u>8.431</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>12.814.434</u></b>	<b><u>8.431</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Ansvarlig lånekapital	0	0	4.380.830	4.873
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	13.968.380	15.285
Deposita	0	0	171.505	168
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.786.384</u>	<u>7.795</u>
16 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26.307.099</u>	<u>28.121</u>

**Balance 30. september****Passiver**

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2025 kr.	2024 t.kr.	2025 kr.	2024 t.kr.
16 Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	1.444.400	1.307
Gæld til pengeinstitutter	0	0	281.202	5.154
13 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	30.820.000	30.511
Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.000	10	11.630.987	7.760
Gæld til tilknyttede virksomheder	570.306	425	0	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	230.850	403	0	0
Anden gæld	<u>309.824</u>	<u>0</u>	<u>10.676.876</u>	<u>8.846</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.136.980</u>	<u>838</u>	<u>54.853.465</u>	<u>53.578</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.136.980</u></b>	<b><u>838</u></b>	<b><u>81.160.564</u></b>	<b><u>81.699</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>43.153.808</u></b>	<b><u>33.128</u></b>	<b><u>158.258.676</u></b>	<b><u>138.811</u></b>

- 17 Oplysninger om dagsværdi  
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 20 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Minoritetsin- teresser t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2023	200	4.165	0	5.007	21.340	14.736
Året opskrivning	0	2.479	0	0	0	0
Resultatandel	0	0	0	0	-387	-173
Overført fra						
Overført resultat	0	0	0	-110	0	0
Årets afskrivninger	0	-323	0	0	323	0
Egenkapital- bevægelse	0	0	0	0	0	1.827
Egenkapital- bevægelse	0	0	0	0	-513	0
Årets afskrivninger udviklingsaktiver	0	0	0	0	110	0
Egenkapital 1. oktober 2024	200	6.321	0	4.897	20.873	16.390
Året opskrivning	0	637	0	0	0	0
Resultatandel	0	0	0	0	9.189	4.617
Årets afskrivninger	0	-183	0	0	183	0
Egenkapital- bevægelse	0	337	0	-1.139	702	0
Korrigeret ved afgang af kapitalandele	0	0	0	0	0	1.260
	<b>200</b>	<b>7.112</b>	<b>0</b>	<b>3.758</b>	<b>30.947</b>	<b>22.267</b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de t.kr.	Overført re- sultat t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2023	200	18.778	11.733
Resultatandel	0	-874	487
Egenkapitalbevægelse	0	1.966	0
Egenkapital 1. oktober 2024	200	19.870	12.220
Resultatandel	0	9.353	-164
Egenkapitalbevægelse	0	537	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	-447	0
Egenkapital-bevægelse	0	0	447
	<b>200</b>	<b>29.313</b>	<b>12.503</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2024/25 kr.	2023/24 t.kr.
Årets resultat	13.806.908	-560
21 Reguleringer	14.679.687	5.905
22 Ændring i driftskapital	<u>-10.986.793</u>	<u>18.585</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.499.802	23.930
Renteindbetalinger og lignende	776.870	956
Renteudbetalinger og lignende	<u>-1.707.121</u>	<u>-1.877</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	16.569.551	23.009
Betalt selskabsskat	<u>72.067</u>	<u>-157</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b><u>16.641.618</u></b>	<b><u>22.852</u></b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.883.998	-1.725
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.962.364	-14.345
Salg af materielle anlægsaktiver	177.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.308.923	-411
Salg af finansielle anlægsaktiver	639.900	647
Salg af kapitalandele	<u>753.830</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b><u>-7.584.555</u></b>	<b><u>-15.834</u></b>
Optagelse af langfristet gæld	0	5.867
Afdrag på langfristet gæld	-1.677.205	0
Afdrag af gæld pengeinstitutter	-4.872.424	-6.973
Udlån kapitalinteresse	417.638	-1.810
Udlån andre	<u>-870.000</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b><u>-7.001.991</u></b>	<b><u>-2.916</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>2.055.072</b>	<b>4.102</b>
Likvider primo	<u>5.462.338</u>	<u>1.360</u>
<b>Likvider ultimo</b>	<b><u>7.517.410</u></b>	<b><u>5.462</u></b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	<u>7.517.410</u>	<u>5.462</u>
<b>Likvider ultimo</b>	<b><u>7.517.410</u></b>	<b><u>5.462</u></b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	2024/25 kr.	2023/24 t.kr.	2024/25 kr.	2023/24 t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	0	0	53.979.860	39.963
Pensioner	0	0	5.217.143	4.117
Andre omkostninger til social sikring	0	0	930.379	717
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>60.127.382</u>	<u>44.797</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	96	81
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	10.809	4	0	0
Andre finansielle omkostninger	690.489	10	2.991.979	1.795
	<u>701.298</u>	<u>14</u>	<u>2.991.979</u>	<u>1.795</u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	-3.934	135	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-82.202	0	4.365.876	-213
Regulering af tidligere års skat	-7.750	0	-11.684	-144
	<u>-93.886</u>	<u>135</u>	<u>4.354.192</u>	<u>-357</u>
			Modervirksomhed	
			2024/25 kr.	2023/24 t.kr.
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			9.453.548	-727
Overføres til overført resultat			0	340
Disponeret fra overført resultat			-264.158	0
<b>Disponeret i alt</b>			<u>9.189.390</u>	<u>-387</u>

## Noter

	Koncern	
	30/9 2025 kr.	30/9 2024 t.kr.
<b>5. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter</b>		
Kostpris primo	26.249.512	23.969
Tilgang i årets løb	1.883.998	3.168
Afgang i årets løb	<u>-8.834.714</u>	<u>-888</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>19.298.796</u></b>	<b><u>26.249</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	-17.255.576	-15.328
Årets afskrivninger	-3.753.459	-1.927
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>8.834.714</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-12.174.321</u></b>	<b><u>-17.255</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>7.124.475</u></b>	<b><u>8.994</u></b>
Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye typer af anlæg. Der har i regnskabsåret været salg og udnyttelse på baggrund af de aktiverede udviklingsomkostninger. Markedsundersøgelser viser, at det forøgede fokus på denne type anlæg medfører en forøget efterspørgsel efter denne type anlæg. Udviklingsprojekter vedrører primært selskabets ERPsystem, software, kvalitetssystem og Un-wrapper. Størstedelen vedrører unwrapperen, som kan defoliere pakkede paller uden at beskadige det emballerede varer. Der forventes fortsat salg af Un-wrapper i de kommende regnskabsår, der er derfor ingen indikation på nedskrivningsbehov.		
<b>6. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	0	555
Tilgang i årets løb	0	293
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-848</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter

	Koncern	
	30/9 2025	30/9 2024
	kr.	t.kr.
<b>7. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris primo	43.248.070	33.961
Tilgang i årets løb	822.941	9.287
Afgang i årets løb	<u>-678.546</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>43.392.465</u></b>	<b><u>43.248</u></b>
Opskrivninger primo	13.007.443	8.571
Årets opskrivning	1.243.751	4.961
Afskrivning på sidste års opskrivning	<u>-358.380</u>	<u>-524</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>13.892.814</u></b>	<b><u>13.008</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	-3.603.662	-2.781
Årets afskrivninger	-914.275	-823
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>384.510</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-4.133.427</u></b>	<b><u>-3.604</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>53.151.852</u></b>	<b><u>52.652</u></b>

Grunde og bygninger i selskabet Sletten Ejendomsselskab A/S indregnes her til kostpris med opskrivning efter §41.

Såfremt ejendommene i Sletten Ejendomsselskab A/S ikke havde været opskrevet efter §41 i moderselskabet og koncernregnskabet, ville værdien af kapitalandele pr. 30.09.2025 være 39.259 t.kr. og pr. 30.09.2024 39.644 t.kr.

## Noter

	Koncern	
	30/9 2025	30/9 2024
	kr.	t.kr.
<b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	32.930.362	28.042
Tilgang i årets løb	5.139.423	5.058
Afgang i årets løb	<u>-101.278</u>	<u>-170</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>37.968.507</u></b>	<b><u>32.930</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	-19.284.999	-16.948
Årets afskrivninger	-3.758.106	-2.507
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>25.319</u>	<u>170</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-23.017.786</u></b>	<b><u>-19.285</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>14.950.721</u></b>	<b><u>13.645</u></b>

## Noter

	Modervirksomhed	
	30/9 2025	30/9 2024
	kr.	t.kr.
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	6.721.614	6.722
Afgang i årets løb	<u>-176.542</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>6.545.072</u></b>	<b><u>6.722</u></b>
Opskrivninger primo	19.870.082	18.778
Korrektion af tidligere opskrivninger	-401.326	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	9.389.455	-874
Egenkapitalbevægelser	537.015	1.966
Andre kapitalbevægelser 2	<u>-81.869</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>29.313.357</u></b>	<b><u>19.870</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>35.858.429</u></b>	<b><u>26.592</u></b>

## Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		kr.	kr.
Varo Specialmaskiner A/S, Syddjurs	67,62 %	44.338.799	13.534.262
Sletten Ejendomsselskab A/S (inklusive indirekte andele ejet gennem Varo Specialmaskiner A/S), Syddjurs	51,19 %	20.983.991	1.896.233
Campen Machinery A/S (Indirekte gennem andele i Varo Specialmaksiner A/S), Syddjurs	67,62 %	8.743.798	6.427.180
Bjørnkjær Maskinfabrik A/S (Indirekte gennem andele i Varo Specialmaskiner), Syddjurs	67,62 %	<u>2.495.906</u>	<u>93.592</u>
		<b><u>76.562.494</u></b>	<b><u>21.951.267</u></b>

## Noter

	Modervirksomhed	
	30/9 2025 kr.	30/9 2024 t.kr.
<b>10. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	2.683.333	1.244
Tilgang i årets løb	0	1.750
Afgang i årets løb	<u>-312.433</u>	<u>-311</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>2.370.900</u></b>	<b><u>2.683</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>2.370.900</u></b>	<b><u>2.683</u></b>
Der specificeres således:		
Tilgodehavende hos Sletten Ejendomsselskab A/S	<u>2.370.900</u>	<u>2.683</u>
	<b><u>2.370.900</u></b>	<b><u>2.683</u></b>
	Koncern	
	30/9 2025 kr.	30/9 2024 t.kr.
<b>11. Kapitalinteresse</b>		
Kostpris primo	<u>2.261.310</u>	<u>2.261</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>2.261.310</u></b>	<b><u>2.261</u></b>
Nedskrivninger primo	<u>-2.261.310</u>	<u>-2.261</u>
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-2.261.310</u></b>	<b><u>-2.261</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Kapitalinteresse:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
DanThai Machinery Co. Ltd. (Indirekte gennem andele i Varo Specialmaskiner A/S)	Thailand, Chonburi	49 %

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2025 kr.	30/9 2024 t.kr.	30/9 2025 kr.	30/9 2024 t.kr.
<b>12. Andre tilgodehavender</b>				
Tilgang i årets løb	<u>870.000</u>	<u>0</u>	<u>870.000</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>870.000</u>	<u>0</u>	<u>870.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>870.000</u>	<u>0</u>	<u>870.000</u>	<u>0</u>

	Koncern	
	30/9 2025 kr.	30/9 2024 t.kr.
<b>13. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	244.549.000	127.834
Aconto faktureringer	<u>-239.207.000</u>	<u>-144.237</u>
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<u>5.342.000</u>	<u>-16.403</u>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	36.162.000	14.108
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	<u>-30.820.000</u>	<u>-30.511</u>
	<u>5.342.000</u>	<u>-16.403</u>

	Modervirksomhed	
	30/9 2025 kr.	30/9 2024 t.kr.
<b>14. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudt skat af årets resultat	<u>82.202</u>	<u>0</u>
	<u>82.202</u>	<u>0</u>

## Noter

	Koncern	
	30/9 2025 kr.	30/9 2024 t.kr.
<b>15. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte omkostninger	<u>1.177.580</u>	<u>1.307</u>
	<b><u>1.177.580</u></b>	<b><u>1.307</u></b>

	Gæld i alt	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld	Restgæld efter 5 år
	30/9 2025 kr.	kr.	30/9 2025 kr.	kr.
<b>Koncern</b>				
Ansvarlig lånekapital	4.380.830	0	4.380.830	0
Gæld til reakreditinstitutter	15.263.380	1.295.000	13.968.380	9.395.000
Deposita	171.505	0	171.505	0
Anden gæld	<u>7.935.784</u>	<u>149.400</u>	<u>7.786.384</u>	<u>3.448.599</u>
	<b><u>27.751.499</u></b>	<b><u>1.444.400</u></b>	<b><u>26.307.099</u></b>	<b><u>12.843.599</u></b>

Ansvarlig lånekapital er fra långivers side uopsigeligt indtil 31.01.2027 beløb 1.700 t.kr., 31.12.2028 beløb 431 t.kr., og 15.05.2030 beløb 2.250 t.kr.

Lånene er ansvarlig lånekapital, bl.a. med den virkning, at lånene står tilbage for øvrige kreditorers krav.

Anden gæld, 4.000 t.kr., som er et aktionærlån, er fra långivers side uopsigeligt indtil 31.08.2027.

<b>17. Oplysninger om dagsværdi</b>	Børsnoterede aktier
<b>Koncern</b>	
Dagsværdi ultimo	<u>2.115.991</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>-638.009</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	<u>0</u>

**Noter****18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 15.263 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2025 udgør 53.152 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld, 281 t.kr., er der givet pant i aktier i datterselskaber.

Koncernen har deponeret ejerantebrev på i alt 12.867 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerantebrevene giver pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 281 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 16.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	10.768.531
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.993.843

**19. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.****Leasingforpligtelser:**

På koncernbasis er der indgået operationelle leasingkontrakter med ydelser for det kommende år 279 t.kr. Restløbetid er på 12-60 måneder. Den samlede restleasingydelse udgør 310 t.kr.

**Andre kontraktlige forpligtelser:**

Selskabet og koncernen har ikke indgået andre aftaler, såsom serviceaftaler og aftale om fremtidigt køb af maskiner udover normalt samhandel.

**Garantiforpligtelser:**

Koncernen har stillet garanti på 83.214 t.kr. på indgåede kontrakter.

**Kautionsforpligtelser:**

Koncernselskab har stillet kautionsforpligtelse for koncernens mellemværende med pengeinstitut. Koncernens bankgæld udgør pr. 30. september 2025 i alt t.kr. 281. For Sletten Ejendomsselskab A/S er kaution begrænset til t.kr. 500.

**Sambeskatning**

Selskabet er administrationselskab i sambeskatningskredsen og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskatte selskaber for den samlede selskabsskat.

## Noter

---

### 19. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat) Sambeskatning (fortsat)

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

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

### 20. Nærtstående parter Bestemmende indflydelse

Niels Jensen, Otte Ruds Gade 12 8200 Aarhus N, Hovedaktionær

#### Transaktioner

Samhandel foregår på markedsmæssige vilkår.

## Noter

	Koncern	
	2024/25 kr.	2023/24 t.kr.
<b>21. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.618.837	5.333
Afskrivninger opskrivninger	358.380	525
Andre finansielle indtægter	-776.870	-956
Øvrige finansielle omkostninger	1.671.114	1.877
Skat af årets resultat	-7.750	-144
Udskudt skat	4.177.967	-358
Urealiseret kursgevinst	638.009	-372
	<b><u>14.679.687</u></b>	<b><u>5.905</u></b>
<b>22. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	3.538.204	-2.829
Ændring i tilgodehavender	-20.356.181	-19.758
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	5.831.184	41.172
	<b><u>-10.986.793</u></b>	<b><u>18.585</u></b>

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Nileda Holding ApS 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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 Nileda Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Nileda Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### *Konsolideringspraksis*

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

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

## 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 andre eksterne omkostninger.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

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

### Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

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.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressens resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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 poster direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab 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

#### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 10 år.

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### 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	10-40 år	0-40 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

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.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi efter årsregnskabslovens §41. Der afskrives løbende på opskrivningerne over 20 år.

### Leasingkontrakter

Selskabet har kun operationelle leasingkontrakter. 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 og kapitalinteresse

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse, men ikke findes i modervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

### *Materielle anlægsaktiver:*

- Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger efter §41 og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. (Domicilejendomme)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse 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 og kapitalinteresse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### 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 effektuere 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.

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

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris.

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

### Selskabsskat og udskudt skat

Nileda Holding ApS hæfter som administrationselskab 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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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

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

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### 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 aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### 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.