

**Nileda Holding ApS**  
**Sletten 8, 8543 Hornslet**

---

**Årsrapport for**  
**2022/23**

---

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. januar 2024.

---

Niels Jensen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

#### **Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 7 Ledelsesberetning

#### **Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023**

- 11 Resultatopgørelse
- 12 Balance
- 16 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 16 Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden
- 17 Pengestrømsopgørelse
- 18 Noter
- 27 Anvendt regnskabspraksis

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2022/23 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornslet, den 29. januar 2024

**Direktion**

Niels Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejeren i Nileda Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nileda Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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

---

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre 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 29. januar 2024

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Torben Holm Laursen  
statsautoriseret revisor  
mne30193

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Nileda Holding ApS Sletten 8 8543 Hornslet
	CVR-nr.: 27 67 74 87
	Stiftet: 1. april 2004
	Hjemsted: Syddjurs
	Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 18. 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, Syddjurs Campen Machinery A/S, Syddjurs Bjørnkjær Maskinfabrik A/S, Syddjurs

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	50.991	48.422	44.824	53.226	61.273
Resultat af primær drift	1.549	2.279	1.209	3.683	8.887
Finansielle poster, netto	-921	257	634	-2.174	-695
Årets resultat	484	2.075	1.726	1.227	6.219
Årets resultat excl. minoritetsandele	408	1.491	1.307	823	4.190
<b>Balance:</b>					
Balancesum	107.358	87.470	79.487	74.746	86.384
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.130	9.243	3.725	8.269	8.020
Egenkapital	38.570	37.369	36.369	34.737	33.888
Ansvarlig lånekapital	2.931	2.931	1.700	3.500	3.500
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	74	72	72	82	86
<b>Nøgletal i %:</b>					
Egenkapitalforrentning	1,6	5,6	4,9	2,9	23,6
Soliditetsgrad (inkl. ansv. kapital)	38,7	47,0	47,9	49,1	43,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## 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

Resultatet for moderselskabet NILEDA A/S er et overskud før skat på 639 tDKK mod et overskud på 1.635 tDKK i det foregående år. Resultatet efter skat blev et overskud på 408 tDKK sammenholdt med et overskud i det foregående år på 1.491 tDKK.

Årets resultat fremkommer efter et samlet underskud på 374 tDKK i datterselskaber mod et overskud på 986 tDKK i det foregående år.

Resultatet for koncernen er et overskud før skat på 627 tDKK mod et overskud på 2.536 tDKK i det foregående år. Resultatet efter skat blev et overskud på 484 tDKK sammenholdt med et overskud i det foregående år på 2.075 tDKK.

Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende, men resultatet skal ses i lyset af de af COVID-19 afledte konsekvenser med forsinkede komponentleverancer, international usikkerhed der udspringer af Ruslands invasion af Ukraine og de stigende renter på de væsentligste markeder der har medført større tilbageholdenhed blandt de primære industrikunder. Udviklingen har dog ikke svækket en fortsættelse af egne udviklingsaktiviteter inden for unikke produkter til de internationale markeder og ESG-relaterede tiltag, der er gennemført for egen regning i årets løb.

Egenkapitalen udgør pr. 30.9.2023, 27.135 tDKK mod 26.727 tDKK ved årets begyndelse.

### Fortsat fokus på forretningsmæssig bæredygtighed

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

I begyndelsen af 2023 har datterselskabet VARO Specialmaskiner A/S etableret 1.000 m<sup>2</sup> solpaneler på Sletten 8 (hovedsædet). I løbet af året blev der således produceret mere end 180.000 kWh svarende til 90 % af forbruget på årsbasis. Etableringen af solpaneler er sket som en del af selskabets grønne profil, hvor alt indkøbt strøm fra 2022 blev omlagt til certificeret grøn strøm, og samtidig blev der investeret i plantning af nye træer for at kompensere CO<sub>2</sub>-udledning. Desuden blev der igangsat og investeret i omfattende energisparetiltag på Sletten 8 med sigte på at reducere energiforbruget med 10% på årsbasis. Dette arbejde vil fortsætte i 2024 med mål om yderligere energibesparelser.

## Ledelsesberetning

---

I gennem 2023 har der på ledelsesniveau været arbejdet intensivt med en lang række andre tiltag for reduktion af vores CO<sub>2</sub>-udledning, og forøgelse af koncernens generelle forretningsmæssige bæredygtighed. Der er ansat en medarbejder til dette arbejde, som i første omgang har været målrettet at fremskaffe overblik og datagrundlag for koncernens 40 væsentligste områder i forhold til ESG-dagsordenen. I løbet af 2024 forventes et fuldstændigt overblik over datagrundlaget for udledninger under Scope 1 og 2 med henblik på opstilling af mål og handlingsplaner for de kommende år. Arbejdet omfatter forbrug af varme, el, 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.

Virksomheden har i 2023 udarbejdet sin egen Code of Conduct, som efterfølgende er implementeret i hele organisationen.

I årets løb er alle koncernens omkringliggende arealer udlagt til forbedret biodiversitet ud fra anvisningerne fra foreningen "Vild med Vilje", hvor datterselskabet VARO Specialmaskiner A/S har været medlem siden 2017, som den første industrivirksomhed. 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 ledelses- 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.

### Vanskelige markedsforhold i årets løb

I regnskabsårets første halvdel var driften i meget høj grad negativt påvirket af vanskeligheder ved at skaffe kritiske komponenter som følge af den globale forsyningskrise. I tillæg hertil mærkede vi en fortsat opbremsning i kundernes villighed til at indgå nye kontrakter grundet den internationale usikkerhed. Dette blev i 2. halvår af regnskabsåret forstærket af stigende renteniveau og faldende økonomisk aktivitet på de primære markeder.

Trods den udfordrende situation, 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.

## Ledelsesberetning

---

Koncernens aktiviteter indenfor specialmaskiner - primært rettet mod det danske marked - og solgt under datterselskabet VARO Specialmaskiner A/S, har i årets løb haft en tilfredsstillende udvikling og har i regnskabsåret realiseret et mindre overskud før finansielle poster på 64 tDKK mod et nul resultat i det foregående år. Hovedaktiviteten er i disse år hovedsageligt fokuseret på automationsløsninger til virksomheder indenfor industriel produktion af udstyr til den grønne omstilling og pharma.

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 datterselskabet Campen Machinery A/S har i regnskabsåret realiseret et underskud efter skat på 642 tDKK. mod et overskud på 1.107 tDKK i det foregående år. Årsagen har været en midlertidig international tilbageholdenhed med nye investeringer inden for de nicheområder, hvor koncernen står stærkt.

Aktiviteterne i Campen Machinery A/S forventes dog at få ny fremgang i de kommende år. Dette gælder både for aktiviteterne for udstyr til tæppefremstilling, non-woven produkter og 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 kundebetalte testdage på selskabets globalt enestående testanlæg i industriel skala har været stærkt stigende i takt med at Covid-restriktioner er ophævet.

Men også løsninger med fokus på genbrug af industrielt affald og herunder et reduceret energiforbrug fylder meget i de pågående kundetest- og udviklingsaktiviteter.

Der er således brugt betydelige ressourcer på nyudvikling og godkendelse af centrale proces-patenter de seneste år.

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.

### Den forventede udvikling

Der vil i det kommende regnskabsår fortsat blive investeret betydelige ressourcer i udviklingen af unikke tekniske løsninger samt i internationale salgstiltag, til gavn for kunder i både ind- og udland.

Men på baggrund af den store usikkerhed, som den aktuelle internationale situation har skabt, herunder særligt en stagnerende økonomi i EU, høje renter, inflation og fortsat krig er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser.

Det er på samme baggrund ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til omsætning og resultat før skat. Dog er forventningen en fremgang i omsætning i forhold til 2023 og et tilfredsstillende overskud.

## Ledelsesberetning

---

### Videnressourcer

Virksomhedens hovedaktivitet indenfor udvikling og fremstilling af avancerede automationsløsninger og maskiner - oftest med et betydeligt element af kundetilpasning - stiller store krav til koncernens videnskompetencer og samarbejdsevner. Dette være sig internt og i forhold til kundernes tekniske stabe - ofte under meget forskellige kulturer.

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 opbygget testudstyr har også i årets løb været en central del af udviklingen af løsninger med kunderne og internt for stabene både blandt udviklingsingeniører og produktionsmedarbejdere.

Derudover har Varo-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 mere end 10 praktikanter tilknyttet og 5 lærlinge i gennemsnit.

Derudover har 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 spil samtidigt og en høj grad af samarbejdsevne. Også i årets løb har der været en meget lav utilsigtet afgang af kritiske medarbejdere i ingeniørstaben og blandt produktionsmedarbejdere.

### 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	
	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.
	<b>-7.750</b>	<b>-7</b>	<b>50.991.420</b>	<b>48.422</b>
1 Personaleomkostninger	0	0	-44.491.452	-41.904
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	0	-4.951.096	-4.239
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-7.750</b>	<b>-7</b>	<b>1.548.872</b>	<b>2.279</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-373.798	986	0	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	4.205	6	0	0
Andre finansielle indtægter	1.030.862	844	955.975	1.350
Nedskrivning af finansielle aktiver	-10.282	0	-10.282	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-3.827	-194	-1.867.069	-1.093
<b>Resultat før skat</b>	<b>639.410</b>	<b>1.635</b>	<b>627.496</b>	<b>2.536</b>
3 Skat af årets resultat	-231.398	-144	-143.756	-461
4 <b>Årets resultat</b>	<b>408.012</b>	<b>1.491</b>	<b>483.740</b>	<b>2.075</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Nileda Holding ApS			408.012	1.492
Minoritetsinteresser			75.728	583
			<b>483.740</b>	<b>2.075</b>

**Balance 30. september**

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	0	0	8.641.285	8.239
6	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	0	555.000	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	9.196.285	8.239
7	Grunde og bygninger	0	0	31.180.454	30.692
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	11.094.223	8.778
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	42.274.677	39.470
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	21.923.306	23.018	0	0
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.244.444	1.244	0	0
11	Andre tilgodehavender	0	196	0	196
	Finansielle anlægsaktiver i alt	23.167.750	24.458	0	196
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>23.167.750</b>	<b>24.458</b>	<b>51.470.962</b>	<b>47.905</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	11.477.365	5.882
	Varebeholdninger i alt	0	0	11.477.365	5.882

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		Modervirksomhed		Koncern	
		2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.
Note					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	14.466.508	12.240
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	19.477.000	10.033
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.012.752	0	0	0
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	0	0	3.839.770	4.149
	Tilgodehavende selskabsskat	173.474	26	173.474	26
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	203.364	604	0	0
	Andre tilgodehavender	15.730	0	1.471.883	2.378
13	Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.706.838	1.671
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>3.405.320</b>	<b>630</b>	<b>41.135.473</b>	<b>30.497</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.912.791	2.002	1.912.790	2.001
	<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>1.912.791</b>	<b>2.002</b>	<b>1.912.790</b>	<b>2.001</b>
	Likvide beholdninger	1.078.188	439	1.361.186	1.185
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>6.396.299</b>	<b>3.071</b>	<b>55.886.814</b>	<b>39.565</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>29.564.049</b>	<b>27.529</b>	<b>107.357.776</b>	<b>87.470</b>

**Balance 30. september**

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
	Virksomhedskapital	200.000	200	200.000	200
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	15.201.690	15.732	0	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	7.173.102	6.426
	Overført resultat	11.733.576	10.795	19.762.163	20.101
	<b>Egenkapital før minoritetsinteresser</b>	<b>27.135.266</b>	<b>26.727</b>	<b>27.135.265</b>	<b>26.727</b>
	Minoritetsinteresser	0	0	11.435.149	10.642
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>27.135.266</b>	<b>26.727</b>	<b>38.570.414</b>	<b>37.369</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	5.926.572	5.792
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.926.572</b>	<b>5.792</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
	Ansvarlig lånekapital	0	0	2.931.110	2.931
	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	11.757.498	7.888
	Deposita	0	0	166.340	0
	Anden gæld	0	0	7.681.238	3.557
14	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	22.536.186	14.376



**Balance 30. september**

Passiver		Modervirksomhed		Koncern	
		2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.
Note					
14	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	1.025.719	855
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	12.126.775	12.380
12	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	8.813.000	2.618
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.000	2	8.446.716	4.664
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	53	0	0
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	426.303	747	0	0
	Anden gæld	2.000.480	0	9.912.394	8.935
15	Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	481
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.428.783	802	40.324.604	29.933
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.428.783</b>	<b>802</b>	<b>62.860.790</b>	<b>44.309</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>29.564.049</b>	<b>27.529</b>	<b>107.357.776</b>	<b>87.470</b>
16	Oplysninger om dagsværdi				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Eventualposter				

**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis- metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført resultat kr.	Minoritetsin- teresser kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2022	200.000	0	6.426.305	20.100.949	10.642.337	37.369.591
Overført fra						
Overført resultat	0	0	0	408.011	75.728	483.739
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	717.084	717.084
Overført til reserve for udviklingsomkostni- nger	0	0	746.797	-746.797	0	0
	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>7.173.102</b>	<b>19.762.163</b>	<b>11.435.149</b>	<b>38.570.414</b>

**Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden**

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis- metode kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2022	200.000	15.731.408	10.795.846	26.727.254
Resultatandel	0	-529.718	937.730	408.012
	<b>200.000</b>	<b>15.201.690</b>	<b>11.733.576</b>	<b>27.135.266</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.
Årets resultat	483.740	2.075
19 Reguleringer	5.904.103	4.943
20 Ændring i driftskapital	-5.259.669	-12.857
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.128.174	-5.839
Renteindbetalinger og lignende	955.975	850
Renteudbetalinger og lignende	-1.877.351	-1.093
Pengestrøm fra ordinær drift	206.798	-6.082
Betalt selskabsskat	-99.617	-1.099
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>107.181</b>	<b>-7.181</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.584.300	-1.553
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.129.752	-9.243
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.801.460	-1.997
Salg af finansielle anlægsaktiver	2.197.605	1.635
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-8.317.907</b>	<b>-11.158</b>
Optagelse af langfristet gæld	8.639.678	1.231
Afdrag på langfristet gæld	0	-2.716
Optagelse af gæld pengeinstitutter	-253.073	12.291
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>8.386.605</b>	<b>10.806</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>175.879</b>	<b>-7.533</b>
Likvider primo	1.185.307	8.718
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.361.186</b>	<b>1.185</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	1.361.186	1.185
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.361.186</b>	<b>1.185</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	0	0	40.588.237	38.303
Pensioner	0	0	3.191.457	2.910
Andre omkostninger til social sikring	0	0	711.758	691
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44.491.452</u>	<u>41.904</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>74</u>	<u>72</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.934	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.893	194	1.867.069	1.093
	<u>3.827</u>	<u>194</u>	<u>1.867.069</u>	<u>1.093</u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	222.939	143	0	0
Årets regulering af udskudt skat	0	0	135.297	460
Regulering af tidligere års skat	8.459	1	8.459	1
	<u>231.398</u>	<u>144</u>	<u>143.756</u>	<u>461</u>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-529.718	986
Overføres til overført resultat			937.730	505
<b>Disponeret i alt</b>			<u>408.012</u>	<u>1.491</u>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>5. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter</b>				
Kostpris primo	0	0	21.940.168	20.387
Tilgang i årets løb	0	0	2.029.300	1.553
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.969.468</b>	<b>21.940</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	0	-13.701.315	-11.962
Årets afskrivninger	0	0	-1.626.868	-1.739
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15.328.183</b>	<b>-13.701</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.641.285</b>	<b>8.239</b>

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. Udviklingsprojekter vedrører primært selskabets ERP-system og Un-wrapper. Un-wrapperen kan defoliere pakkede paller.

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>6. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b>				
Tilgang i årets løb	0	0	555.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>555.000</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>555.000</b>	<b>0</b>
<p>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. Udviklingsprojektet vedrører udvikling af elementer for at leve op til en række farmaceutiske standarder.</p>				
<b>7. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	0	0	32.731.602	26.129
Tilgang i årets løb	0	0	1.229.543	6.603
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.961.145</b>	<b>32.732</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	0	-2.040.175	-2.497
Årets afskrivninger	0	0	-740.516	-468
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	925
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.780.691</b>	<b>-2.040</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.180.454</b>	<b>30.692</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	0	0	23.141.799	20.501
Tilgang i årets løb	0	0	4.900.189	2.641
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.041.988</b>	<b>23.142</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	0	-14.364.053	-12.605
Årets afskrivninger	0	0	-2.583.712	-1.759
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16.947.765</b>	<b>-14.364</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.094.223</b>	<b>8.778</b>
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	7.285.956	6.225	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.061	0	0
Afgang i årets løb	-564.342	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.721.614</b>	<b>7.286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	15.731.410	14.746	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-373.798	986	0	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-155.920	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>15.201.692</b>	<b>15.732</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>21.923.306</b>	<b>23.018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Varo Specialmaskiner A/S			Syddjurs	69,9 %
Sletten Ejendomsselskab A/S			Syddjurs	51,17 %
Campen Machinery A/S			Syddjurs	69,9 %
Bjørnkjær Maskinfabrik A/S			Syddjurs	69,9 %

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>10. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	1.244.444	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.244	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.244.444</b>	<b>1.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.244.444</b>	<b>1.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavende hos Sletten Ejendomsselskab A/S	1.244.444	1.244	0	0
	<b>1.244.444</b>	<b>1.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris primo	196.238	232	196.238	232
Afgang i årets løb	-196.238	-36	-196.238	-36
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>0</b>	<b>196</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>0</b>	<b>196</b>
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	0	196	0	196
	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>0</b>	<b>196</b>



## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>12. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af periodens produktion	0	0	80.911.000	44.322
Aconto faktureringer	0	0	-70.247.000	-36.907
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.664.000</b>	<b>7.415</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	0	0	19.477.000	10.033
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	0	0	-8.813.000	-2.618
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.664.000</b>	<b>7.415</b>
<b>13. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	0	0	1.706.838	1.671
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.706.838</b>	<b>1.671</b>
<b>14. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Gæld i alt 30/9 2023 kr.</b>	<b>Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.</b>	<b>Langfristet gæld 30/9 2023 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>Koncern</b>				
Ansvarlig lånekapital	2.931.110	0	2.931.110	0
Gæld til realkreditinstitutter	12.783.217	1.025.719	11.757.498	7.543.467
Deposita	166.340	0	166.340	0
Anden gæld	7.681.238	0	7.681.238	3.681.238
	<b>23.561.905</b>	<b>1.025.719</b>	<b>22.536.186</b>	<b>11.224.705</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>15. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	481
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>481</b>

### 16. Oplysninger om dagsværdi Koncern

	Børsnoterede aktier kr.
Dagsværdi ultimo	1.912.790
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	112.126

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.783 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør 31.180 t.kr.

Til sikkerhed for datterselskabs bankgæld, 11.998 t.kr., er det givet pant i aktier i underliggende datterselskaber.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 11.998 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 11.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi)	0
Varebeholdninger	11.477
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.467

## Noter

---

### 18. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

##### Leasingforpligtelser:

På koncernbasis er der indgået operationelle leasingkontrakter med ydelser for det kommende år 248 t.kr. Restløbetid er på 2-48 måneder. Den samlede restleasingydelse udgør 340 t.kr.

##### Kautionsforpligtelser:

Koncernselskab har stillet kautionsforpligtelse for koncernens mellemværende med pengeinstitut.

Koncernens bankgæld udgør pr. 30. september 2023 i alt t.kr. 12.023.

For Sletten Ejendomsselskab A/S er kaution begrænset til t.kr. 500.

##### Andre eventualforpligtelser:

Koncernselskab har indgået lejekontrakt i to lejemål med tidligste opsigelse pr. 1. juni 2030, og 1. maj 2037 hvilket på balancedagen giver en samlet forpligtelse på 28.760 t.kr.

#### 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.

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

## Noter

---

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	kr.	t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>19. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.951.096	4.239
Andre finansielle indtægter	-955.975	-850
Øvrige finansielle omkostninger	1.877.351	1.093
Skat af årets resultat	8.459	461
Udskudt skat	135.298	0
Urealiseret kursgevinst	-112.126	0
	<u>5.904.103</u>	<u>4.943</u>
<b>20. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-5.594.889	-1.228
Ændring i tilgodehavender	-1.127.313	-4.408
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.462.533	-7.221
	<u>-5.259.669</u>	<u>-12.857</u>

## 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 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.

### 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.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### 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 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 sambeskatte 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.

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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 og løn, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

### Leasingkontrakter

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.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle 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.

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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 kapitalinteresser 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 kapitalinteresser.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealisationseværdien 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 realisationsværdi 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.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, 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 acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Periodeafgrænsningsposter

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

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **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.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter 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.