

Trademark Textiles A/S

Birkemosevej 9, 6000 Kolding

Årsrapport for 2025

CVR-nr. 27 52 18 00

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30/04/2026

Jesper Poulsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Trademark Textiles A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 30. april 2026

Direktion

Anders Wander Jensen
Adm. direktør

Jesper Poulsen
direktør

Bestyrelse

Cornelis Anthonie Kuypers
formand

Jesper Poulsen

Michael Steensgaard Gade

Henriette Hansen Gabel

Jørn Strange Lykke

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Trademark Textiles A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Trademark Textiles A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 30. april 2026

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

mne30224

Selskabsoplysninger

Selskabet

Trademark Textiles A/S
Birkemosevej 9
6000 Kolding
Telefon: +45 25 60 66 00
Email: trademark@trademarktex.com
Hjemmeside: www.trademarktex.com
CVR-nr: 27 52 18 00
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. juli 2004
Regnskabsår: 21. regnskabsår
Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Cornelis Anthonie Kuypers, formand
Jesper Poulsen
Michael Steensgaard Gade
Henriette Hansen Gabel
Jørn Strange Lykke

Direktion

Anders Wander Jensen
Jesper Poulsen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

(TDKK)	2025	2024	2023	2022	2021
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	82.650	81.351	67.607	62.545	49.911
Resultat af finansielle poster	-6.678	3.046	-1.379	2.495	2.104
Årets resultat	24.080	34.228	22.321	24.142	19.738
Balance					
Balancesum	114.902	123.691	92.024	107.876	98.243
Investeringer i materielle anlægsaktiver	43	1.207	0	619	792
Egenkapital	68.124	74.077	61.829	63.349	59.209
Antal medarbejdere	66	62	57	56	45
Nøgletal					
Afkastningsgrad	32,6%	33,0%	32,7%	26,6%	24,1%
Soliditetsgrad	59,3%	59,9%	67,2%	58,7%	60,3%
Egenkapitalforrentning	33,9%	50,4%	35,7%	39,4%	37,8%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er salg af tekstiler til europæiske modefirmaer og tøj til specialhandelskæder samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2025 udviser et overskud på DKK 24.080.279, og selskabets balance pr. 31. december 2025 udviser en egenkapital på DKK 68.123.546.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat for 2025 udgør et overskud på 24 mio. kr. Koncernens balance pr. 31. december 2025 udviser en positiv egenkapital på 114 mio. kr.

Forud for regnskabsåret 2025 var der fastlagt forventninger om et resultat efter skat i intervallet 16,5–22,8 mio. kr. Det realiserede resultat ligger over dette niveau. Afvigelsen kan hovedsageligt henføres til en generelt mere positiv markedsudvikling end forudsat, hvilket har medført højere omsætning end forventet, kombineret med en fortsat tilpasning af driftsomkostningerne.

De forventede generelle konsekvenser af international uro og en antaget afdæmpning af markedsaktiviteten er ikke indtrådt i det fulde omfang, som tidligere lagt til grund.

Valutarisici

Væsentlige dele af omsætningen sker i USD, hvorved selskabet disponeres for risici i relation til kursændringer. Selskabet forsøger at minimere denne disponering ved at indgå tilsvarende aftaler om varekøb i samme valuta.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Den aktuelle geopolitiske udvikling og den tilknyttede usikkerhed på markederne vurderes at kunne påvirke selskabets vækstmuligheder og lægge pres på indtjeningen. Som følge af en generel afmatning af markedet og et forventet øget omkostningsniveau, der relaterer sig til stigende kompleksitet i de internationale markeder, forventes resultatet for 2026 at blive lavere end i 2025. Det forventes dog fortsat, at selskabet opnår et positivt resultat.

I et marked præget af mere udfordrende vilkår forventes det fortsat, at selskabet vil kunne fastholde og gradvist styrke sin markedsposition gennem opnåelse af yderligere markedsandele. Samtidig forventes en mere tilbageholdende købsadfærd blandt kunderne, hvilket kan medføre en lavere samlet købsvolumen. På baggrund af disse forudsætninger forventes resultatet for regnskabsåret 2026 at ligge under niveauet for 2025 og inden for intervallet 18,5–24,3 mio. kr.

Videnressourcer

En af selskabets vigtigste ressourcer er de kompetencer og den viden, der besiddes af medarbejderne. Der investeres således kontinuerligt i udviklingen af medarbejdernes kvalifikationer, såvel blandt funktionærer som på ledelsesniveauet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

(DKK)	Note	2025	2024
Bruttofortjeneste		82.650.014	81.350.643
Personaleomkostninger	1	-44.719.029	-40.196.528
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-431.710	-263.465
Andre driftsomkostninger		0	-14.268
Resultat før finansielle poster		37.499.275	40.876.382
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		518.372	92.818
Finansielle indtægter	2	425.130	3.231.460
Finansielle omkostninger	3	-7.621.515	-278.143
Resultat før skat		30.821.262	43.922.517
Skat af årets resultat	4	-6.740.983	-9.694.757
Årets resultat	5	24.080.279	34.227.760

Balance 31. december

Aktiver

(DKK)	Note	2025	2024
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.615.903	2.004.430
Materielle anlægsaktiver	6	1.615.903	2.004.430
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	1.340.238	792.920
Deposita	8	449.799	442.312
Finansielle anlægsaktiver		1.790.037	1.235.232
Anlægsaktiver		3.405.940	3.239.662
Varebeholdninger	9	26.861.499	33.006.427
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		67.825.537	82.417.296
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		259.656	551.324
Andre tilgodehavender		189.034	16.348
Udskudt skatteaktiv	10	705.102	800.140
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		944.055	0
Periodeafgrænsningsposter	11	621.949	407.599
Tilgodehavender		70.545.333	84.192.707
Likvide beholdninger		14.089.511	3.251.817
Omsætningsaktiver		111.496.343	120.450.951
Aktiver		114.902.283	123.690.613

Balance 31. december

Passiver

(DKK)	Note	2025	2024
Selskabskapital	12	500.000	500.000
Øvrige lovpligtige reserver		93.494	126.845
Overført resultat		43.530.052	43.449.773
Foreslået udbytte for regnskabsåret		24.000.000	30.000.000
Egenkapital		68.123.546	74.076.618
Andre hensættelser	13	3.501.090	4.000.000
Hensatte forpligtelser		3.501.090	4.000.000
Kreditinstitutter		17.076.122	25.826.212
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.496.014	438.970
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.523.500	11.247.469
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.501	18.424
Selskabsskat		0	94.962
Anden gæld		10.162.510	7.987.958
Kortfristede gældsforpligtelser		43.277.647	45.613.995
Gældsforpligtelser		43.277.647	45.613.995
Passiver		114.902.283	123.690.613
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Begivenheder efter balancedagen	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Egenkapitalopgørelse

(DKK)	Selskabskapital	Øvrige lovplig- tigelte reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar	500.000	126.845	43.449.773	30.000.000	74.076.618
Valutakursregulering	0	-33.351	0	0	-33.351
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-30.000.000	-30.000.000
Årets resultat	0	0	80.279	24.000.000	24.080.279
Egenkapital 31. december	500.000	93.494	43.530.052	24.000.000	68.123.546

Noter til årsregnskabet

1. Personaleomkostninger

(DKK)	2025	2024
Lønninger	40.832.856	36.575.147
Pensioner	3.263.075	3.082.931
Andre omkostninger til social sikring	623.098	538.450
	44.719.029	40.196.528
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	3.453.505	3.049.966
Bestyrelse	250.000	250.000
	3.703.505	3.299.966
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	66	62

2. Finansielle indtægter

(DKK)	2025	2024
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	31.518	38.347
Andre finansielle indtægter	393.612	630.681
Valutakursgevinster	0	2.562.432
	425.130	3.231.460

3. Finansielle omkostninger

(DKK)	2025	2024
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	1.260
Andre finansielle omkostninger	765.232	276.883
Kursreguleringer omkostninger	6.856.283	0
	7.621.515	278.143

4. Skat af årets resultat

(DKK)	2025	2024
Årets aktuelle skat	6.645.945	9.528.962
Årets udskudte skat	95.038	165.795
	6.740.983	9.694.757

Noter til årsregnskabet

5. Resultatdisponering

(DKK)	2025	2024
Foreslået udbytte for regnskabsåret	24.000.000	30.000.000
Overført resultat	80.279	4.227.760
	24.080.279	34.227.760

6. Materielle anlægsaktiver

(DKK)	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar	3.884.468
Tilgang i årets løb	43.184
Kostpris 31. december	<u>3.927.652</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.880.038
Årets afskrivninger	431.711
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.311.749</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.615.903</u>

7. Kapitalandele i dattervirksomheder

(DKK)	2025	2024
Kostpris 1. januar	3.740.997	3.604.308
Tilgang i årets løb	62.297	136.689
Kostpris 31. december	<u>3.803.294</u>	<u>3.740.997</u>
Værdireguleringer 1. januar	-2.948.077	-3.060.882
Valutakursregulering	-33.351	19.987
Årets resultat	518.372	92.818
Værdireguleringer 31. december	<u>-2.463.056</u>	<u>-2.948.077</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.340.238</u>	<u>792.920</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemmeandel	Ejerandel
Quanzhou Xinyu Garment Trading Co., Ltd	Quanzhou, Kina	100%	100%
Nila Apparel Ltd	Dhaka, Bangladesh	100%	100%

Noter til årsregnskabet

8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

(DKK)	Deposita
Kostpris 1. januar	442.312
Tilgang i årets løb	7.487
Kostpris 31. december	449.799
Regnskabsmæssig værdi 31. december	449.799

9. Varebeholdninger

(DKK)	2025	2024
Færdigvarer og handelsvarer	8.051.408	4.070.642
Forudbetaling for varer	18.810.091	28.935.785
	26.861.499	33.006.427

10. Udskudt skatteaktiv

(DKK)	2025	2024
Udskudt skatteaktiv 1. januar	800.140	965.935
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-95.038	-165.795
Udskudt skatteaktiv 31. december	705.102	800.140

Det indregnede skatteaktiv består af midlertidige forskelle på materielle anlægsaktiver og hensættelser, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, periodiske afgifter, kontigenter og abonnementer mv.

Noter til årsregnskabet

12. Selskabskapital

	Antal	Nominal værdi
		DKK
Kapitalklasse A1	24.500	24.500
Kapitalklasse A2	24.500	24.500
Kapitalklasse B1	220.500	220.500
Kapitalklasse B2	220.500	220.500
Kapitalklasse C	10.000	10.000
		500.000

13. Andre hensættelser

(DKK)	2025	2024
Virksomheden giver garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at udbedre eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere års erfaringer vedrørende niveauet for udbedringer og returvarer.		
Andre hensættelser	3.501.090	4.000.000
	3.501.090	4.000.000
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Inden for 1 år	3.501.090	4.000.000
Efter 5 år	0	0
	3.501.090	4.000.000

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

15. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Fam. Poulsen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået aftale om følgende andre økonomiske forpligtelser, som eksisterer pr. statusdagen:
Leasing af driftsmateriel TDKK 1.189, som løber over 5 år.

Øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet har ingen øvrige økonomiske forpligtelser.

16. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Fam. Poulsen Holding ApS
Pilealle 17
6000 Kolding

Moderselskab

Jesper Poulsen
Pilealle 17
6000 Kolding

Ultimativ kapitalejer

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår. Med henvisning til Årsregnskabsloven § 98 c, stk. 7, er oplysninger om transaktioner med nærtstående parter ikke oplyst.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn

Fam. Poulsen Holding ApS

Hjemsted

Kolding

17. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

18. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Trademark Textiles A/S for 2025 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2025 er aflagt i DKK.

Der er foretaget ændringer i klassifikation af enkelte regnskabsposter i sammenligningstallene. Dette har ingen effekt på resultatet og ingen indvirkning på egenkapitalen.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2025 for Fam. Poulsen Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Fam. Poulsen Holding ApS har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Leasing

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Noter til årsregnskabet

18. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder anskaffelsessummen for de varer, som er solgt i året.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

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 materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og danske søsterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

18. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

18. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til garantiarbejder til udbedring inden for selskabets garantiperiode. Derudover omfatter hensatte forpligtelser returvarer. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder og returvarer.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

18. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital