

Nikolaj Madsen Holding ApS

Hjortøvænget 4, 7000 Fredericia
CVR-nr. 37 24 54 61

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 4. juni 2025

Nikolaj Madsen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Erklæringer

Ledelsespåtegning 4

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 5-7

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen 8

Ledelsesberetning 9-10

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse 11

Balance 12-13

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 15

Noter 16-21

Anvendt regnskabspraksis 22-28

Selskabsoplysninger

Selskabet	Nikolaj Madsen Holding ApS Hjortøvænget 4 7000 Fredericia
	CVR-nr.: 37 24 54 61
	Stiftet: 16. november 2015
	Kommune: Fredericia
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Nikolaj Madsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Nikolaj Madsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 3. juni 2025

Direktion:

Nikolaj Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nikolaj Madsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nikolaj Madsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med ledelsen 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 3. juni 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørn Holm
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35808

Peter Kløvborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19692

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024 tkr.	2023 tkr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat	28.405	26.983
Resultat af primær drift	5.443	4.583
Finansielle poster, netto	-1.875	-1.801
Årets resultat	2.501	1.954
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	397	46
Balance		
Balancesum	56.151	62.842
Egenkapital	36.497	33.974
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	11.231	10.842
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.792	18.830
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	751	-1.820
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.975	-5.435
Pengestrømme i alt	-6.432	11.575
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-419	-1.007
Nøgletal		
Soliditetsgrad	20,0	17,3
Egenkapitalforrentning	7,1	5,8

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at eje kapitalandele i tilknyttede selskaber samt anden øvrig investering.

Koncernens hovedaktivitet er salg af modetøj under varemærkerne Gabba og Blue De Gênes.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 2024 udviser et resultat på 2.501 t.kr. og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en balancesum på 56.151 t.kr., og en egenkapital på 36.497 t.kr.

Koncernen har fortsat sine normale driftsaktiviteter i regnskabsåret.

Ledelsen anser årets udvikling og resultat for acceptabel under hensyn til markedsforholdene.

Efter afsluttet ombygning af indvendig del i 2022 af Gabba Brand House, er den udvendige ombygning igangsat og forventes færdiggjort i 2025. Der er nu skabt stærke og gode rammer at være i, hvilket styrker koncernens mission om at Gabba Brand House, skal være et fedt sted at være for medarbejdere, kunder, leverandører og andre interessenter.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen opnåede i 2024 et resultat på 2.501 t.kr.

Forventningerne var et resultat for 2024 i niveauet 5.000 t.kr. Årets realiserede udvikling er under forventningerne. Udviklingen skyldes et generelt svært marked og kan ikke henføres til specifikke forhold.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er derfor koncernens mål og politik at sikre en effektiv styring af væsentlige udsving i valutakurser og renter, der måtte påvirke koncernens økonomiske stilling, for hermed at minimere risici for væsentlige udsving. Koncernen anvender delvis finansielle instrumenter til styring af disse risici. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Til styring af valutarisici anvendes afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme i fremmed valuta. Målsætningen er at reducere risici i betydeligt omfang. Der henvises til noten "Afledte finansielle instrumenter" for oplysninger om virksomhedens aktuelle valutaeksponering.

Forventninger til fremtiden

Der forventes et resultat for 2025 der er lavere end 2024.

Ledelsesberetning

Vidensressourcer

For til stadighed at sikre en fortsat vækst og styrkelse af koncernens brands og dermed koncernen er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde en medarbejder base med et højt designniveau, markedskendskab, samt erfarings og uddannelsesniveau.

Det er målsætningen at, koncernen har de "bedste" medarbejdere til eksekvering og sikring af en fortsat styrkelse af koncernen og brands.

Medarbejder sammensætning og medarbejderomsætning er vigtige indikatorer. Medarbejder omsætningen, har i lighed med tidligere år, været lav.

Koncernen skal være et fedt sted at være for medarbejdere, kunder og leverandører og andre interessenter, hvilket vi er kommet i mål med, med de "bedste" medarbejdere samt omgivelserne i GABBA Brand House.

Miljøforhold

Koncernen arbejder løbende indenfor miljøområdet med at nedbringe forbruget af miljøbelastende energi og materialer, idet vi vurderer, at disse områder udgør de væsentligste miljømæssige risici, som vi skal håndtere for at undgå negativ påvirkning af miljø og mennesker.

Der er en fortsat og øget fokus på at forøge anvendelsen af miljøcertificerede produkter, økologiske og bæredygtigt producerede tekstiler samt i videst muligt omfang at påse, at leverandører arbejder miljømæssigt ansvarligt og med respekt for menneskerettighederne.

Målene forfølges gennem øget fokus på indkøbsprocedurer og materialer, ligesom vi ved indhentelse af oplysninger og besøg inspicerer og kontrollerer arbejds- og miljøforhold hos leverandører.

Yab Yum Clothing Co. ApS har opnået GOTS og GRS certificeringer, hvilket sætter betydelige miljømæssige krav til produktion og drift.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 tkr.	2024 kr.	2023 tkr.
Bruttofortjeneste		28.404.821	26.983	-10.625	-13
Personaleomkostninger	1	-20.536.703	-19.637	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-2.366.697	-2.728	0	0
Andre driftsomkostninger		-58.458	-35	0	0
Driftsresultat		5.442.963	4.583	-10.625	-13
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	432.977	132
Andre finansielle indtægter	3	400.566	345	46.556	41
Øvrige finansielle omkostninger	4	-2.275.908	-2.146	-82.366	-137
Resultat før skat		3.567.621	2.782	386.542	23
Skat af årets resultat	5	-1.066.590	-828	10.129	23
Årets resultat	6	2.501.031	1.954	396.671	46

Balance 31. december

Aktiver	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 tkr.	2024 kr.	2023 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		271.180	381	0	0
Goodwill		3.353.110	5.022	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	3.624.290	5.403	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.618.396	3.436	0	0
Indretning af lejede lokaler		635.014	794	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	3.253.410	4.230	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	13.290.030	13.606
Lejededpositum og andre tilgodehavender		516.757	580	0	0
Finansielle anlægsaktiver	9	516.757	580	13.290.030	13.606
Anlægsaktiver		7.394.457	10.213	13.290.030	13.606
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		23.107.800	24.464	0	0
Forudbetaling for varer		678.000	638	0	0
Varebeholdninger		23.785.800	25.102	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.569.042	11.012	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	795.126	780
Udskudte skatteaktiver	10	947.139	818	0	0
Afledte finansielle instrumenter	11	100.493	0	0	0
Andre tilgodehavender		2.708.806	2.588	0	1
Tilgodehavende selskabsskat		0	28	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	705.389	28
Periodeafgrænsningsposter	12	105.384	106	0	0
Tilgodehavender		18.430.864	14.552	1.500.515	809
Likvide beholdninger		6.540.071	12.975	24.112	0
Omsætningsaktiver		48.756.735	52.629	1.524.627	809
Aktiver		56.151.192	62.842	14.814.657	14.415

Balance 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 tkr.	2024 kr.	2023 tkr.
Passiver					
Anpartskapital		66.293	66	66.293	66
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	3.958.445	3.514
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		428.492	-212	0	0
Overført resultat		10.736.478	10.788	7.139.025	7.063
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	200	67.500	200
Minoritetsinteresser		25.265.273	23.132	0	0
Egenkapital		36.496.536	33.974	11.231.263	10.843
<hr/>					
Andre hensatte forpligtelser	13	300.000	300	0	0
Hensatte forpligtelser		300.000	300	0	0
<hr/>					
Anden gæld		0	4.834	0	0
Feriepengeindefrysning		925.496	1.069	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	925.496	5.903	0	0
Gæld til pengeinstitutter		322.603	0	0	0
Leasingforpligtelser		322.979	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.390.661	8.812	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		196.214	342	17.063	17
Selskabsskat		695.260	0	695.260	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	0	5
Anden gæld		7.501.443	13.511	2.871.071	3.550
Kortfristede gældsforpligtelser		18.429.160	22.665	3.583.394	3.572
Gældsforpligtelser		19.354.656	28.568	3.583.394	3.572
<hr/>					
Passiver		56.151.192	62.842	14.814.657	14.415
<hr/>					
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncernen					
	Anpartskapital	Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	66.293	-211.969	10.788.130	200.000	23.132.590	33.975.044
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6			396.671		2.104.360	2.501.031
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte				-200.000	-420.000	-620.000
Overførsler						
Tilladt udligning			-448.323		448.323	0
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering		640.461				640.461
Egenkapital 31. december 2024	66.293	428.492	10.736.478	0	25.265.273	36.496.536

kr.	Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	66.293	3.513.330	7.062.831	200.000	10.842.454
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6		432.977	-103.806	67.500	396.671
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-200.000	-200.000
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi		192.138			192.138
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte		-180.000	180.000		0
Egenkapital 31. december 2024	66.293	3.958.445	7.139.025	67.500	11.231.263

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncernen	
	2024 kr.	2023 tkr.
Årets resultat	2.501.031	1.954
Årets afskrivninger tilbageført	2.366.697	2.728
Tilbageførsel af realisationsavancer	58.458	35
Urealiserede kursavancer tilbageført	640.461	-343
Skat af årets resultat tilbageført	1.066.590	828
Øvrige reguleringer (leasingydelse indregnet som afdrag)	-31.896	0
Betalt selskabsskat	-471.836	1.404
Ændring i varebeholdninger	1.316.200	7.511
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-3.779.066	5.459
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-1.874.587	-746
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.792.052	18.830
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-223.500	-909
Salg af immaterielle anlægsaktiver	760.567	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-64.605	-1.007
Salg af materielle anlægsaktiver	215.000	530
Køb af finansielle anlægsaktiver	-85.147	-434
Salg af finansielle anlægsaktiver	148.500	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	750.815	-1.820
Afdrag på lån	-8.678.017	-1.000
Ændring i driftskredit	322.603	-3.271
Betalt udbytte i regnskabsåret	-620.000	-1.200
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter	0	36
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.975.414	-5.435
Ændring i likvider	-6.432.547	11.575
Likvider 1. januar	12.972.618	1.400
Likvider 31. december	6.540.071	12.975
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.540.071	12.975
Likvider	6.540.071	12.975

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 tkr.	2024 kr.	2023 tkr.
1 Personaleomkostninger				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	34	33	1	1
Løn og gager	17.805.242	16.948	0	0
Pensioner	2.401.225	2.360	0	0
Andre omkostninger til social sikring	330.236	329	0	0
	20.536.703	19.637	0	0
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	432.977	132
	0	0	432.977	132
3 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	46.547	41
Finansielle indtægter i øvrigt	400.566	345	9	0
	400.566	345	46.556	41
4 Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger i øvrigt	2.275.908	2.146	82.366	137
	2.275.908	2.146	82.366	137
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.195.260	769	-10.129	-23
Regulering skat vedrørende tidligere år	0	25	0	0
Regulering af udskudt skat	-128.670	34	0	0
	1.066.590	828	-10.129	-23

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 tkr.	2024 kr.	2023 tkr.
6 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	67.500	200
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	432.977	132
Overført resultat	396.671	46	-103.806	-286
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	2.104.360	1.908	0	0
	2.501.031	1.954	396.671	46

7 | Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. januar 2024	751.300	7.657.286
Tilgang	0	223.500
Afgang	0	-760.567
Kostpris 31. december 2024	751.300	7.120.219
Afskrivninger 1. januar 2024	369.860	2.634.295
Årets afskrivninger	110.260	1.132.814
Afskrivninger 31. december 2024	480.120	3.767.109
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	271.180	3.353.110

8 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2024	5.628.982	952.522
Tilgang	419.480	0
Afgang	-471.000	0
Kostpris 31. december 2024	5.577.462	952.522
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	2.191.739	158.754
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-197.542	0
Årets afskrivninger	964.869	158.754
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	2.959.066	317.508
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	2.618.396	635.014

Finansielle leasingaktiver 340.089

Noter

9 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2024	0	580.110
Tilgang	0	85.147
Afgang	0	-148.500
Kostpris 31. december 2024	0	516.757
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	0	516.757

kr.	Moder-selskabet
	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2024	10.092.152
Afgang	-760.567
Kostpris 31. december 2024	9.331.585
Værdireguleringer 1. januar 2024	4.625.182
Udloddet resultat	-180.000
Årets værdireguleringer	901.868
Egenkapitalbevægelser	192.138
Værdireguleringer 31. december 2024	5.539.188
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2024	1.111.852
Årets nedskrivning	468.891
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2024	1.580.743
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	13.290.030

Goodwill

Goodwill ved spaltning af 10% kapitalandel i Yab Yum Holding ApS i 2022, udgør kr. 2.979.600, der afskrives over 7 år - resterende goodwill pr. statusdagen udgør kr. 1.702.629.

Goodwill ved tilkøb af 5% kapitalandel i Yab Yum Holding ApS i 2023, udgør kr. 1.063.200, der afskrives over 7 år - resterende goodwill pr. statusdagen udgør kr. 759.428.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Yab Yum Holding ApS, Kolding	36.093.246	3.006.228	30 %

Noter

10 | Udskudt skatteaktiv

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 tkr.	2024 kr.	2023 tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar	818.469	852	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	128.670	-34	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december 2024	947.139	818	0	0

Koncernens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 947 t.kr. Skatteaktivet vedrører primært forskel mellem den regnskabsmæssige og skattemæssige behandling af hensættelse til tab på debitorer og garantiforpligtigelser samt nedskrivning af varelager. Skatteaktivet forventes opløst over tid i takt med værdier indgår i selskabets aktuelle skatteopgørelse.

11 | Afledte finansielle instrumenter

Som led i sikringer af indregnede og ikke- indregnede transaktioner anvender Yab Yum Clothing Co. ApS sikringsinstrumenter såsom valutaterminskontrakter.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i USD for i alt 9.524 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en positiv værdi på 428 t.kr. Kursreguleringen er indregnet på egenkapitalen.

koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af varesalg i NOK for i alt 7.810 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 328 t.kr. Kursreguleringen er indregnet i resultatopgørelsen.

12 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 tkr.	2024 kr.	2023 tkr.
13 Andre hensatte forpligtelser				
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	300.000	300	0	0
	300.000	300	0	0

Hensatte forpligtelser vedrører garantihensættelser på solgte varer.

Noter

14 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncernen			
	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Leasingforpligtelser	322.979	322.979	0	0
Anden gæld	0	0	0	8.534.285
Feriepengeindefrysning	925.496	0	925.496	1.069.227
	1.248.475	322.979	925.496	9.603.512

15 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 16.839 tkr. i uopsigelsesperioden, som udløber senest 1. januar 2033.

Selskabet har indgået en operationel leasingkontrakt med en restløbetid på 36 måneder og en samlet leasingforpligtelse på 278 tkr.

Selskabet har indgået aftale med ny logistik partner, forventet årsudgift til løn håndtering og lagerleje, skønnes at være i niveauet 3.800 tkr. - 4.500 tkr. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst til udløb 31. oktober 2025.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 695 tkr. pr. balancedagen.

16 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld i forbindelse med køb af kapitalandele pr. 1. januar 2023 i Yab Yum Holding ApS, restgæld pr. statusdagen inkl. tilskrevne renter, t.kr. 2.871, er pantsat nominelt 4.050 B-kapitalandele i Yab Yum Holding ApS.

Til sikkerhed for Yab Yum Clothing Co. ApS' engagement med pengeinstitut har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 1.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	kr. 23.107.800	kr. 0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.349.419	0

Noter

17 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nikolaj Madsen, Hjortøvænget 4, 7000 Fredericia.

Nikolaj Madsen, besidder de samlede stemmerettigheder.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nikolaj Madsen Holding ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Nikolaj Madsen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Nikolaj Madsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 2.462 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Licensindtæger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-6 år	0-25 %
Indretning af lejede lokaler	6 år	0 %

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og le-delse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der 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 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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

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. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes henholdsvis som tilgodehavender og forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.