

FRE-AM ApS
Julsøvænget 40, Sejs-Svejbæk, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 14 37 42 80

Årsrapport

1. januar - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2023

Rene Møller
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	22
Balance	24
Egenkapitalopgørelse for koncernen	28
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	28
Pengestrømsopgørelse	29
Noter	30

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for FRE-AM 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. 31. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 24. maj 2023

Direktion

Rene Møller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FRE-AM ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FRE-AM ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 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.

Ikast, den 24. maj 2023

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Flemming Sillesen

statsautoriseret revisor
mne31436

Selskabsoplysninger

Selskabet	FRE-AM ApS Julsøvænget 40, Sejs-Svejbæk 8600 Silkeborg CVR-nr.: 14 37 42 80 Stiftet: 29. juni 1990 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Rene Møller
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelse	Sydbank A/S, Dalgasgade 22, 7400 Herning
Dattervirksomhed	AM-FRE ApS, Silkeborg United Textile Group Holding A/S, Ikast-Brande United Textile Group A/S, Ikast-Brande UAB Jungtine Tekstile Group, Vilnius, Litauen UTG Istanbul San Tic, Istanbul, Tyrkiet SC UTG Ukraine, Drohobych, Ukraine UTG Canicas San Ve Tic, Erbaa, Tyrkiet UTG Bangladesh LTD, Dhaka, Bangladesh UTG Ejendomme Holding ApS, Ikast-Brande UTG Ejendomme Danmark A/S, Ikast-Brande UTG Ejendomme Tyrkiet ApS, Ikast-Brande UTG Ejendomme Ukraine ApS, Ikast-Brande United Textile Group Holding A/S, Ikast-Brande
Kapitalinteresser	FEM Invest, Ikast ApS, Ikast-Brande Kirkegade 16 I/S, Ikast-Brande

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Nettoomsætning	337.166	317.030	296.915	0
Bruttoresultat	62.840	66.158	70.409	-73
Resultat af primær drift	21.039	21.087	29.792	-73
Finansielle poster, netto	5.087	7.428	308	7.340
Årets resultat	22.439	21.926	25.441	7.466
Balance:				
Balancesum	175.194	191.514	176.321	79.611
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.369	2.982	1.178	0
Egenkapital	128.856	107.560	88.484	66.042
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	37.762	9.587	2.460	1.316
Investeringsaktivitet	-9.377	-3.335	-896	4.445
Finansieringsaktivitet	-20.534	-10.089	552	-6.667
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	688	715	719	0
Nøgletal i %:				
Likviditetsgrad	169,3	131,6	123,8	199,8
Soliditetsgrad	60,2	47,6	43,3	82,9
Egenkapitalforrentning	15,9	19,1	21,5	11,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabet aktivitet er besiddelse af kapitalandele og investeringer i værdipapirer mm.

Koncernens hovedaktivitet er design, produktion og salg af mode- og fritidstøj. Koncernen er ordreproducerende til aftagere på det europæiske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttofortjeneste udgør 62.840 t.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør 22.439 t.kr.

Koncernens økonomiske udvikling blev som forventet, årets resultat blev dårligere end forventet. Årsagen til det dårligere resultat skyldes i alt væsentlighed negative resultater i dattervirksomheder i Tyrkiet, hvor man har været udfordret af en valutakurs, der er faldet med ca. 30 % i 2022. Når der henses til den økonomiske udvikling i Tyrkiet, anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende, men under forventningerne til året.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at selskabet ikke er påvirket af særlige risici udover de almindelige forekommende risici i branchen. Nedenfor er redegjort for valutarisici og renterisici.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Ledelsen vurderer, at selskabet ikke er påvirket af særlige risici udover de almindelige forekommende risici i branchen. Nedenfor er redegjort for prisrisici, valutarisici og renterisici.

Prisniveau

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig pris.

Valutarisici

Salg og investeringer i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudvikling for en række valutaer. Det er koncernens politik, at der ikke afdækkes valutarisici.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Der foretages ikke løbende dækning heraf.

Kursregulering af lån til dattervirksomheder i fremmed valuta indregnes direkte i resultatopgørelsen. Der foretages ikke løbende dækning heraf.

Renterisici

Da den rentebærende gæld har en variabel rente, vil ændring i renteniveauet have en effekt på resultatet. Der foretages alene begrænset afdækning af renterisici.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Forretningsmodel og engagement

Koncernens aktivitet består i produktion, indkøb og salg af mode- og fritidstøj. Produktionen sker på egne fabrikker i Tyrkiet og Ukraine samt ved eksterne leverandører hovedsageligt fra Bangladesh med hvem, koncernen har mangeårige relationer. Fra kontorer i Litauen, Ukraine, Tyrkiet, Bangladesh og Danmark varetager medarbejderne design, produktion, indkøb, logistik og salg af virksomhedens produkter.

Koncernen efterlever FN's Global Compacts principper, og samtlige leverandører skal efterleve koncernens Code of Conduct.

Det primære tema for vores redegørelse nedenfor er, at koncentrere redegørelsen om forhold, der knytter sig til medarbejder- og leverandørforhold.

Koncernen ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig ansvarlig måde. Dette betyder, at koncernen lever op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund hvor koncernen opererer, og koncernen vil gennemføre aktiviteter og indsatser af samfundsmæssig karakter for at opnå sine strategiske mål.

Koncernens etiske regelsæt er udgangspunkt for virksomhedens aktiviteter og omhandler blandt andet:

- Overholdelse og støtte af internationalt anerkendte menneskerettigheder.
- At støtte en opretholdelse af foreningsfriheden og anerkende retten til kollektiv forhandling.
- At støtte afskaffelsen af alle former for tvangsarbejde.
- At støtte afskaffelsen af børnearbejde.
- At støtte afskaffelsen af diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold.
- At sikre et godt arbejdsmiljø.
- At tage initiativ til at fremme miljømæssig ansvarlighed.
- At støtte miljøvenlighed.
- At handle i overensstemmelse med gældende konkurrencelov. Der tilbydes ikke eller modtages nogen form for bestikkelse.
- At bidrage til etablering af bæredygtige energiløsninger og klimatilpasninger.
- At ovenstående krav også stilles til vores samarbejdspartnere.

Miljøforhold – herunder klimapåvirkning

Politik

Koncernen ønsker at støtte miljøet og samfundets interesse for miljøforbedringer ved at varetage det interne og eksterne miljø så ansvarligt som muligt.

Vi vægter, at samfundet ikke belastes af unødvendige miljøbelastninger, hvortil vi lægger et stort fokus på effektivisering af vores produktion og logistik for derved at skabe så lidt miljøbelastning som muligt.

Ledelsesberetning

Handlinger og resultater

Koncernen arbejder løbende med tiltag for en renere og mere miljøvenlig produktion med henblik på at minimere de negative følger for miljøet. Der har i 2022 ikke været påbud eller lignende fra miljømyndighederne.

Vi stiller krav til at vores leverandører efterlever vores etiske regelsæt. Vi stiller krav til at vores leverandører lever op til den bedst mulige kvalitet gennem valg af de bedste råmaterialer, metoder og teknologier, som kan anvendes, samt at de efterlever EU's REACH kemikalielovgivning i forhold til brug af kemiske stoffer i produktionen.

Koncernens fabrik i Tyrkiet er GOTS certificeret, hvilket betyder at fabrikken efterlever høje krav til sociale og miljømæssige standarder. Koncernens fabrik i Ukraine er OCS certificeret, som også betyder at fabrikken efterlever høje krav til sociale og miljømæssige standarder. Begge fabrikker er også en del af HIGG FEM, hvilket betyder at koncernen overvåger egne fabrikkers forbrug af energi, vand og affald, hvilket giver forudsætninger for intern viden omkring hvor udvikling og optimering kan forekomme.

Koncernens fodaftryk i forhold til klima og miljø omfatter flere parametre i henhold til koncernens egne kontorer og fabrikker. Koncernens klima- og miljømæssige påvirkninger fra dets kontorer omfatter så lille en brøkdel, at dette ikke vurderes at udgøre en risiko for det omkringliggende samfund. Dermed sagt er der stadig fokus på at efterleve miljøpolitikken på kontorerne.

Koncernens fodaftryk, der kommer af fabrikkerne i Ukraine og Tyrkiet, omfatter koncernens største negative miljømæssige påvirkning. Derfor er der et stort fokus på at forbedre dette fodaftryk gennem investering i teknologier, processer, materialer og metoder der er med til at gøre, at koncernens miljømæssige fodaftryk forbedres med tiden.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Koncernen tilstræber at være en af fagets bedste og mest attraktive arbejdspladser. Dette kræver, at vi konstant har fokus på alle aspekter i medarbejdernes hverdag – ikke mindst arbejdsmiljø, sikkerhed, trivsel og sundhed. Koncernen forsøger løbende at forbedre arbejdsmiljøet, medarbejderudviklingen og medarbejdertrivslen gennem samarbejdsudvalg og medarbejdersamtaler.

Handlinger og resultater

Koncernen har løbende fokus på, at medarbejderne ikke udsættes for unødvendig fysisk belastning med efterfølgende arbejdsskader til følge.

Vi har fokus på stressrelateret sygefravær, hvilket søges sikret ved overholdelse af EU lovgivning omkring en maksimal ugentlig arbejdstid på 48 timer på regelmæssig basis, og at den enkelte medarbejder har en fridag for hver 7-dages periode.

Ledelsesberetning

Koncernens ansatte skal som minimum honoreres i forhold til nationale love omkring minimumslønnen og det tilstræbes, at give en løn over minimumskravene for at kunne tiltrække den bedste og mest stabile arbejdsstyrke. Lønnen skal altid være tilstrækkelig til at kunne dække medarbejdernes og deres familiers normale basisbehov.

Ved alle nyansættelser gennemgås og udleveres alle interne politikker og forhold omkring løn (overenskomster). Alle medarbejdere sikres en pensionsordning samt tilkøbes en sundhedsforsikring, så de hurtigt og effektivt kan få den rette behandling.

Menneskerettigheder

Politik

Koncernen har fokus på, at virksomhedens aktiviteter udøves med respekt for grundlæggende menneskerettigheder. Vi støtter og respekterer dermed beskyttelsen af internationalt proklamerede menneskerettigheder inden for virksomhedens indflydelsesområde. Dette skal være med til at sikre ordnede forhold.

Handling og resultater

Vi har ikke registreret nogen overtrædelser af menneskerettighederne i vores arbejde.

Bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse

Politik

Koncernen tager stor afstand for alle former for korrupsion og bestikkelse. Det er en grundlæggende del af værdisættet i virksomheden, at koncernens medarbejdere er instrueret i ikke at modtage eller tilbyde værdier eller lignende med det formål at opnå uretmæssige fordele.

Handling og resultater

Der er ikke konstateret brud på reglerne.

Afslutning:

Koncernen vurderer, at dets CSR politik er tilfredsstillende i forhold til koncernens kerneforretning. Koncernens CSR politik udbygges og forbedres løbende i takt med samfundsudviklingen.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b

Som følge af, at koncernen er omfattet af reglerne for stor klasse C-virksomheder, er selskabet omfattet af reglerne om underrepræsenteret køn. Selskabet har ingen ansatte og alene en person i direktionen.

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Koncernen har på nuværende tidspunkt ikke en vedtaget politik for dataetik. Som følge af, at koncernens kunder primært er forhandlere (B2B), har man en begrænset behandling af eksterne data (kundedata).

Det er ligeledes bestyrelsens vurdering, at selskabets produkter er "need to have", hvorfor koncernen ikke har et behov for forståelse af slutkunders behov, der betyder, at man ikke anvender eller tilvejebringer kunde- og adfærdsdata.

Ledelsesberetning

Koncernen overholder gældende GDPR lovgivning hvad angår oplysninger om kunder samt medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke forskning, men der foregår kontinuerlig udvikling og forbedring af koncernens produktion og produkter.

Den forventede udvikling

Den forløbne del af indeværende regnskabsår er forløbet på samme niveau som sidste år, og det forventes, at der realiseres et resultat over niveauet for 2022.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er koncernens aktiviteter i Ukraine fortsat naturligt påvirket af den russiske invasion i Ukraine. Koncernens fokus har været rettet mod at sikre medarbejdernes sikkerhed og sikring af koncernens aktiver i Ukraine. Det er trods de svære menneskelige omstændigheder lykkedes, at fastholde produktionen på et stort set uændret niveau.

Koncernen har endvidere en produktionsbygning i Ukraine, hvilket naturligvis er påvirket af den russiske invasion i Ukraine. Koncernens bygning er placeret i Drohobych, der ligger tæt ved den polske grænse, hvor byen og området kun i begrænset omfang har været fysisk påvirket af krigen, og det har været muligt at kunne gennemføre en normal produktion. Det er derfor vurderingen, at den nuværende situation ikke vil påvirke yderligere, da krigens fokusområde er i den østlige del af Ukraine.

Bortset fra ovenstående, er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Filialer i udlandet

Koncernen har selskaber og aktiviteter i udlandet, men ingen filialer.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FRE-AM ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Tyrkiet var placeret på listen over hyperinflationslande ”The International Practices Task Force (IPTF)” 16. marts 2022. Listen er baseret på en række kriterier, herunder lande med en akkumuleret inflation på mere end 100 % over en 3-årig periode.

Baseret på IPTF’s klassifikation har koncernen valgt at anvende IAS 29 omkring hyperinflation ved indregning af selskabets tyrkiske datterselskaber i 2022. Sammenligningstal samt hoved-nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis for 2021 og 2022.

Anvendelse af IAS 29 ved indregning af de tyrkiske selskaber betyder, at anlægsaktivernes anskaffelsessummer i de tyrkiske datterselskaber er omregnet som var de anskaffet i DKK. De omregnede anskaffelsessummer er herefter afskrevet over 10 år. Alle øvrige resultatposter er omregnet med en gennemsnitlig valutakurs, og alle øvrige balanceposter er omregnet med ultimo valutakursen.

Konsekvensen ved ændringen i regnskabspraksis giver efter ledelses opfattelse et mere retvisende billede af selskabets aktiviteter i Tyrkiet. Praksisændringen er foretaget med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2021 så nærværende regnskab præsenteres, som om den ændrede praksis altid har været anvendt. Der er tilsvarende sket tilretning af sammenligningstal i 2021. Tidligere år anses som uvæsentlige. Koncernens egenkapital er ultimo 2021 positivt ændret med i alt 2.146 t.kr., hvoraf ca. 1.787 t.kr. resultatføres, og resten korrigeres over kapitalen. Tilsvarende er egenkapitalen ultimo 2022 positivt ændret med i alt 3.165 t.kr., hvoraf ca. 1.502 t.kr. resultatføres, og resten korrigeres over kapitalen.

Moderselskabets egenkapital er ultimo 2021 positivt ændret med i alt 1.196 t.kr., hvoraf ca. 995 t.kr. resultatføres, og resten korrigeres over kapitalen. Tilsvarende er egenkapitalen ultimo 2022 positivt ændret med i alt 1.763 t.kr., hvoraf ca. 836 t.kr. resultatføres, og resten korrigeres over kapitalen.

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "bruttofortjeneste".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden FRE-AM ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori FRE-AM ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

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

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 kapitalinteresser 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.

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

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

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

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af 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, finansielle omkostninger ved gæld og transaktioner i fremmed valuta 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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid
Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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.

Leasingkontrakter

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tyrkiet var placeret på listen over hyperinflationslande ”The International Practices Task Force (IPTF)” 16. marts 2022. Listen er baseret på en række kriterier, herunder lande med en akkumuleret inflation på mere end 100 % over en 3-årig periode.

Baseret på IPTF’s klassifikation har koncernen valgt at anvende IAS 29 omkring hyperinflation ved indregning af selskabets tyrkiske datterselskaber i 2022. Sammenligningstal samt hoved-nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis for 2021 og 2022.

Anvendelse af IAS 29 ved indregning af de tyrkiske selskaber betyder, at anlægsaktivernes anskaffelsessummer i de tyrkiske datterselskaber er omregnet som var de anskaffet i DKK. De omregnede anskaffelsessummer er herefter afskrevet over 10 år. Alle øvrige resultatposter er omregnet med en gennemsnitlig valutakurs, og alle øvrige balanceposter er omregnet med ultimo valutakursen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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 nominel 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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 valutakursomregning

Reserve for valutakursomregning opstår ved omregning af regnskabsposter i udenlandsk valuta.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

FRE-AM ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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.

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 nettorealisation sværdi.

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
3	337.166	317.030	0	0
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-5.131	241	0	0
Andre driftsindtægter	223	52	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-252.064	-236.241	0	0
Andre eksterne omkostninger	-17.354	-14.924	-36	-56
Bruttoresultat	62.840	66.158	-36	-56
4	-39.414	-40.131	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.357	-4.225	0	0
Andre driftsomkostninger	-30	-715	-30	0
Driftsresultat	21.039	21.087	-66	-56
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.351	6.276
Indtægter af kapitalinteresser	9	41	9	41
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	10.321	8.456	8.639	7.690
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	133	175
Andre finansielle indtægter	5.175	3.977	895	3.574
Øvrige finansielle omkostninger	-10.418	-5.046	-2.653	-130
Resultat før skat	26.126	28.515	15.308	17.570
5	-3.687	-6.589	356	-685
6 Årets resultat	22.439	21.926	15.664	16.885

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i FRE-AM ApS	15.664	16.887		
Minoritetsinteresser	6.775	5.039		
	<u>22.439</u>	<u>21.926</u>		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
8	Grunde og bygninger	14.210	15.141	0	0
9	Produktionsanlæg og maskiner	8.029	5.822	0	0
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	775	913	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>23.014</u>	<u>21.876</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	28.886	20.779
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	519
13	Kapitalinteresser	1.017	1.007	1.017	1.007
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>73.669</u>	<u>60.524</u>	<u>63.125</u>	<u>52.573</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>74.686</u>	<u>61.531</u>	<u>93.028</u>	<u>74.878</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>97.700</u>	<u>83.407</u>	<u>93.028</u>	<u>74.878</u>

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	9.829	16.747	0	0
	Varer under fremstilling	3.757	4.710	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	6.178	5.313	103	103
	Forudbetalinger for varer	894	12.244	0	0
	Aktiver bestemt for salg	0	1.905	0	1.905
	Varebeholdninger i alt	<u>20.658</u>	<u>40.919</u>	<u>103</u>	<u>2.008</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.992	41.326	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.340	6.070
16	Udskudte skatteaktiver	0	0	521	521
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	540	463
	Andre tilgodehavender	5.352	4.295	0	0
17	Periodeafgrænsningsposter	1.155	664	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>35.499</u>	<u>46.285</u>	<u>6.401</u>	<u>7.054</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.997	13.539	7.997	13.539
	Værdipapirer i alt	<u>7.997</u>	<u>13.539</u>	<u>7.997</u>	<u>13.539</u>
	Likvide beholdninger	13.340	7.364	0	1.875
	Omsætningsaktiver i alt	<u>77.494</u>	<u>108.107</u>	<u>14.501</u>	<u>24.476</u>
	Aktiver i alt	<u>175.194</u>	<u>191.514</u>	<u>107.529</u>	<u>99.354</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	24.827	16.710
	Reserve for valutakursomregning	-303	-1.059	0	0
	Overført resultat	105.722	90.058	80.592	72.289
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.000	0	2.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	105.544	91.124	105.544	91.124
	Minoritetsinteresser	23.312	16.436	0	0
	Egenkapital i alt	128.856	107.560	105.544	91.124
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	563	621	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	563	621	0	0

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Passiver					
Gældsforpligtelser					
19	Gæld til realkreditinstitutter	0	224	0	0
20	Gæld til pengeinstitutter	0	992	0	0
	Langfristede				
	gældsforpligtelser i alt	0	1.216	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	225	3.055	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	23.429	37.417	1.971	6.339
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.839	31.649	10	10
	Selskabsskat	630	2.996	0	0
	Anden gæld	6.652	7.000	4	1.881
	Kortfristede				
	gældsforpligtelser i alt	45.775	82.117	1.985	8.230
	Gældsforpligtelser i alt	45.775	83.333	1.985	8.230
	Passiver i alt	175.194	191.514	107.529	99.354

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 21 Oplysninger om dagsværdi
- 22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 23 Eventualposter
- 24 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode t.kr.	Reserve for valutakurs- omregning t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2021	125	0	-442	75.173	2.000	12.387	89.243
Valutakursreguleringer	0	0	-617	0	0	-490	-1.107
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-2.000	-500	-2.500
Resultatandel	0	0	0	14.885	2.000	5.039	21.924
Egenkapital 1. januar 2022	125	0	-1.059	90.058	2.000	16.436	107.560
Valutakursreguleringer	0	0	756	0	0	601	1.357
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-2.000	-500	-2.500
Resultatandel	0	0	0	15.664	0	6.775	22.439
	125	0	-303	105.722	0	23.312	128.856

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2021	125	12.009	62.722	2.000	76.856
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
Resultatandel	0	5.318	9.567	2.000	16.885
Valutakursreguleringer	0	-617	0	0	-617
Egenkapital 1. januar 2022	125	16.710	72.289	2.000	91.124
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
Resultatandel	0	7.361	8.303	0	15.664
Valutakursreguleringer	0	756	0	0	756
	125	24.827	80.592	0	105.544

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Årets resultat	22.439	21.926
25 Reguleringer	621	-9.049
26 Ændring i driftskapital	15.765	-6.470
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	38.825	6.407
Renteindbetalinger og lignende	15.496	12.432
Renteudbetalinger og lignende	-10.418	-5.046
Pengestrøm fra ordinær drift	43.903	13.793
Betalt selskabsskat	-6.141	-4.206
Pengestrømme fra driftsaktivitet	37.762	9.587
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.369	-2.982
Salg af materielle anlægsaktiver	467	345
Køb af finansielle anlægsaktiver	-10.425	-750
Salg af finansielle anlægsaktiver	4.950	52
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.377	-3.335
Afdrag på langfristet gæld	-4.046	-6.133
Udbetalt udbytte	0	375
Betalt udbytte	-2.500	-2.500
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-13.988	-1.831
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-20.534	-10.089
Ændring i likvider	7.851	-3.837
Likvider 1. januar	5.489	9.326
Likvider 31. december	13.340	5.489
Likvider		
Likvide beholdninger	13.340	5.489
Likvider 31. december	13.340	5.489

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

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

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Partner Revision, statsautoriseret revisionsaktieselskab	350	325
Honorar vedrørende lovpligtig revision	293	212
Skattemæssig rådgivning	38	25
Andre ydelser	19	88
	<u>350</u>	<u>325</u>
Samlet honorar til andre revisorer	200	114
Honorar vedrørende lovpligtig revision	74	114
Andre ydelser	126	0
	<u>200</u>	<u>114</u>
3. Nettoomsætning		
Omsætning, udland	299.108	286.610
Omsætning, indland	38.058	30.420
	<u>337.166</u>	<u>317.030</u>

Noter

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
4. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	35.172	35.430
Pensioner	878	906
Andre omkostninger til social sikring	3.364	3.795
	39.414	40.131
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	688	715

Ledelsesvederlag oplyses ikke under henvisning til ÅRL § 98 B stk. 3.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	3.775	5.255	-356	0
Årets regulering af udskudt skat	-88	1.019	0	685
Skat vedrørende egenkapitalbevægelser	0	315	0	0
	3.687	6.589	-356	685

	Modervirksomhed	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.361	5.318
Udbytte for regnskabsåret	0	2.000
Overføres til overført resultat	8.303	9.567
Disponeret i alt	15.664	16.885

Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
7. Goodwill		
Kostpris 1. januar	0	24.700
Afgang i årets løb	0	-24.700
Kostpris 31. december	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	-22.230
Årets afskrivninger	0	-2.470
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	24.700
Af- og nedskrivninger 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0
8. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar	25.619	25.559
Korrektion til primo	0	-228
Tilgang i årets løb	0	97
Omregning til valutakurs 31. december	-268	191
Kostpris 31. december	25.351	25.619
Af- og nedskrivninger 1. januar	-10.478	-9.907
Korrektion til primo	0	228
Årets afskrivninger	-750	-741
Omregning til valutakurs 31. december	87	-58
Af- og nedskrivninger 31. december	-11.141	-10.478
Regnskabsmæssig værdi 31. december	14.210	15.141

Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
9. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar	9.878	8.238
Korrektion til primo	0	-165
Tilgang i årets løb	4.084	2.691
Afgang i årets løb	-506	-1.283
Omregning til valutakurs 31. december	-537	397
Kostpris 31. december	12.919	9.878
Af- og nedskrivninger 1. januar	-4.056	-4.219
Korrektion til primo	0	135
Årets afskrivninger	-1.248	-686
Omregning til valutakurs 31 december	376	-319
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændende aktiver	38	1.033
Af- og nedskrivninger 31. december	-4.890	-4.056
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.029	5.822

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar	7.136	7.036	140	140
Korrektion til primo	0	-20	0	0
Tilgang i årets løb	285	194	0	0
Afgang i årets løb	-31	-212	0	0
Omregning til valutakurs 31. december	-276	138	0	0
Kostpris 31. december	7.114	7.136	140	140
Af- og nedskrivninger 1. januar	-6.223	-5.672	-140	-140
Korrektion til primo	0	55	0	0
Årets afskrivninger	-361	-604	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	32	119	0	0
Omregning til valutakurs 31. december	213	-121	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-6.339	-6.223	-140	-140
Regnskabsmæssig værdi 31. december	775	913	0	0

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	4.026	26
Tilgang i årets løb (overført fra kapitalinteresser)	0	4.000
Kostpris 31. december	4.026	4.026
Opskrivninger 1. januar	16.753	9.519
Årets resultat	8.351	6.277
Udbytte	-1.000	-1.000
Egenkapitalbevægelse	756	-617
Overført fra kapitalinteresser	0	2.574
Opskrivninger 31. december	24.860	16.753
Regnskabsmæssig værdi 31. december	28.886	20.779
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
AM-FRE ApS	Silkeborg	51 %
United Textile Group Holding A/S	Ikast-Brande	70 %
United Textile Group A/S	Ikast-Brande	100 %
UAB Jungtine Tekstile Group	Vilnius, Litauen	100 %
UTG Istanbul San Tic	Istanbul, Tyrkiet	100 %
SC UTG Ukraine	Drohobych, Ukraine	100 %
UTG Canicas San Ve Tic	Erbaa, Tyrkiet	100 %
UTG Bangladesh LTD	Dhaka, Bangladesh	90 %
UTG Ejendomme Holding ApS	Ikast-Brande	100 %
UTG Ejendomme Danmark A/S	Ikast-Brande	100 %
UTG Ejendomme Tyrkiet ApS	Ikast-Brande	100 %
UTG Ejendomme Ukraine ApS	Ikast-Brande	100 %
United Textile Group Holding A/S	Ikast-Brande	20 %
12. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	0	3.479
Afgang i årets løb	0	-2.960
Kostpris 31. december	0	519
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	519

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
13. Kapitalinteresser				
Anskaffelsessum 1. januar	1.050	1.050	1.050	5.050
Overført til tilknyttede virksomheder	0	0	0	-4.000
Kostpris 31. december	1.050	1.050	1.050	1.050
Opskrivninger 1. januar	-43	-83	-43	2.490
Årets opskrivning	10	40	10	41
Overført til tilknyttede virksomheder	0	0	0	-2.574
Opskrivninger 31. december	-33	-43	-33	-43
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.017	1.007	1.017	1.007
Kapitalinteresser:			Hjemsted	Ejerandel
FEM Invest, Ikast ApS			Ikast-Brande	33 %
Kirkegade 16 I/S			Ikast-Brande	25 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
14. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar	33.234	32.483	26.697	26.697
Tilgang i årets løb	10.425	750	9.220	0
Afgang i årets løb	-4.950	0	-4.950	0
Kostpris 31. december	38.709	33.233	30.967	26.697
Opskrivninger 1. januar	27.291	19.583	25.876	18.662
Årets opskrivninger	7.669	7.708	6.282	7.214
Opskrivninger 31. december	34.960	27.291	32.158	25.876
Regnskabsmæssig værdi 31. december	73.669	60.524	63.125	52.573

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
15. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar	0	292	0	292
Tilgang i årets løb	0	-292	0	-292
Kostpris 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
16. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar	521	1.206
Udskudt skat af årets resultat	0	-685
	521	521
	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
17. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte abonnementer, licenser m.v.	1.155	664
	1.155	664
18. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar	621	-432
Udskudt skat af årets resultat	-58	1.053
	563	621
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	1.119	1.207
Låneomkostninger	-48	-48
Fremført underskud fra tidligere år	-508	-538
	563	621
19. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	225	524
Heraf forfalder inden for 1 år	-225	-300
	0	224
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
20. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	0	3.747
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-2.755
	0	992
21. Oplysninger om dagsværdi Modervirksomhed		
	Unoterede værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Børsnoterede aktier t.kr.
Dagsværdi 31. december	63.125	7.997
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	7.124	-2.576
Koncern		
	Unoterede værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Børsnoterede aktier t.kr.
Dagsværdi 31. december	73.669	7.997
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	8.512	-2.576
22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Selskabet:		
Selskabets værdipapirer og likvide midler er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 43.971 t.kr. pr. 31. december 2022.		
Koncernen:		
Koncernens værdipapirer og likvide midler er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 49.702 t.kr. pr. 31. december 2022.		

Noter

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 4.000 t.kr. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger og ligger i koncernens eget behold.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 225 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 5.003 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 26.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	10.243
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.533
Driftsmidler og inventar	1.835

23. Eventualposter

Eventualaktiver

Ingen.

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 275 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 1-18 måneder og en samlet restleasingydelse på 691 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har stillet kaution overfor datterselskabs gæld til pengeinstitut på maksimum 3.000 t.kr.

Selskabet har stillet kaution overfor tredjemands gæld til pengeinstitut på maksimum 500 t.USD.

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.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 630 kr.

Noter

23. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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

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

24. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Rene Møller, Julsøvænget 40, Sejs-Svejbæk, 8600 Silkeborg

Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår, hvorfor der ikke oplyses yderligere, jf. ÅRL § 98 C stk. 7.

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
25. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.359	4.500
Gevinst/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-2
Indtægter af kapitalinteresser	-10	-40
Andre finansielle indtægter	-15.496	-12.433
Øvrige finansielle omkostninger	10.418	5.046
Skat af årets resultat	3.775	5.255
Udskudt skat	-88	1.019
Øvrige reguleringer	-337	-12.394
	<u>621</u>	<u>-9.049</u>
26. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	20.261	-10.369
Ændring i tilgodehavender	10.786	3.363
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-15.282	536
	<u>15.765</u>	<u>-6.470</u>