

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

CVR-nr. 14 37 42 80

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. juni 2024

---

Rene Møller  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 6. juni 2024

**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 2023, 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 6. juni 2024

### Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

Flemming Sillesen

statsautoriseret revisor  
mne31436

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	FRE-AM ApS Julsovænget 40, Sejs-Svejbæk 8600 Silkeborg  CVR-nr.: 14 37 42 80 Stiftet: 29. juni 1990 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Rene Møller
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
<b>Bankforbindelse</b>	Sydbank A/S, Dalgasgade 22, 7400 Herning
<b>Dattervirksomhed</b>	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
<b>Kapitalinteresser</b>	FEM Invest, Ikast ApS, Ikast-Brande Kirkegade 16 I/S, Ikast-Brande

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	53.254	62.840	66.158	70.409	-73
Resultat af primær drift	11.439	21.039	21.087	29.792	-73
Finansielle poster, netto	-9.254	5.087	7.428	308	7.340
Årets resultat	-163	22.439	21.926	25.441	7.466
<b>Balance:</b>					
Balancesum	140.934	175.194	191.514	176.321	79.611
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.752	4.369	2.982	1.178	0
Egenkapital	110.112	128.856	107.560	88.484	66.042
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	33.847	37.762	9.587	2.460	1.316
Investeringsaktivitet	-1.204	-9.377	-3.335	-896	4.445
Finansieringsaktivitet	-28.479	-20.534	-10.089	552	-6.667
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	609	688	715	719	0
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	187,8	169,3	131,6	123,8	199,8
Soliditetsgrad	60,3	60,2	47,6	43,3	82,9
Egenkapitalforrentning	-3,1	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

Årets bruttotab for modervirksomheden udgør -36 t.kr. mod -36 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.999 t.kr. mod 15.664 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Koncernens bruttofortjeneste udgør 53.254 t.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør -163 t.kr.

Koncernens økonomiske udvikling blev som forventet, årets resultat blev dårligere end forventet. Årsagen til det dårligere resultat skyldes i al væsentlighed negative resultater i dattervirksomheder i Tyrkiet, hvor man har været udfordret af en valutakurs, der er faldet med ca. 39 % i 2023, herudover er koncernen påvirket af negative resultater i andre værdipapirer og kapitalandele på i alt 7.905 t.kr. Når der henses til den økonomiske udvikling i Tyrkiet samt negative resultater i andre værdipapirer og kapitalandele, 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 renteutvikling 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.

## Ledelsesberetning

---

### *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.

### **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 2023.

### **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 mellemstor klasse C-virksomhed, mod sidste år hvor årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt modtagne lønrefusioner.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

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

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

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.

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:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

Der afskrives ikke på kunst.

### 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.

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)” 9. november 2023. Listen er baseret på en række kriterier, herunder lande med en akkumuleret inflation på mere end 100 % over en 3-årig periode.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Baseret på IPTF's klassifikation har koncernen valgt at anvende IAS 29 omkring hyperinflation ved indregning af selskabets tyrkiske datterselskaber i 2023.

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.

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

### Tilgodehavender

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

Der nedskrives til nettorealisationsværdien 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, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Reserve for valutakursomregning

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

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til 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	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
	<b>53.254</b>	<b>62.840</b>	<b>-36</b>	<b>-36</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>				
1 Personaleomkostninger	-39.398	-39.414	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.403	-2.357	0	0
Andre driftsomkostninger	-14	-30	0	-30
<b>Driftsresultat</b>	<b>11.439</b>	<b>21.039</b>	<b>-36</b>	<b>-66</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.636	8.351
Indtægter af kapitalinteresser	-141	9	-141	9
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-7.905	10.321	-7.357	8.639
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	67	133
Andre finansielle indtægter	4.337	5.175	1.503	895
Øvrige finansielle omkostninger	-5.545	-10.418	-375	-2.653
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.185</b>	<b>26.126</b>	<b>-2.703</b>	<b>15.308</b>
2 Skat af årets resultat	-2.348	-3.687	-296	356
<b>3 Årets resultat</b>	<b>-163</b>	<b>22.439</b>	<b>-2.999</b>	<b>15.664</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i FRE-AM ApS	-2.999	15.664		
Minoritetsinteresser	2.836	6.775		
	<b>-163</b>	<b>22.439</b>		

## Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Note					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Grunde og bygninger	14.123	14.210	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	6.355	8.029	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	971	775	75	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	21.449	23.014	75	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.477	28.886
8	Kapitalinteresser	1.076	1.017	1.076	1.017
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	62.052	73.669	52.254	63.125
	Finansielle anlægsaktiver i alt	63.128	74.686	83.807	93.028
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>84.577</b>	<b>97.700</b>	<b>83.882</b>	<b>93.028</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	4.392	9.829	0	0
	Varer under fremstilling	3.109	3.757	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.922	6.178	103	103
	Forudbetalinger for varer	163	894	0	0
	Varebeholdninger i alt	9.586	20.658	103	103
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.552	28.992	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	674	5.340
10	Udskudte skatteaktiver	0	0	225	521
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	190	540
	Andre tilgodehavender	2.090	5.352	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	788	1.155	0	0
	Tilgodehavender i alt	20.430	35.499	1.089	6.401
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.837	7.997	8.837	7.997
	Værdipapirer i alt	8.837	7.997	8.837	7.997
	Likvide beholdninger	17.504	13.340	0	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>56.357</b>	<b>77.494</b>	<b>10.029</b>	<b>14.501</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>140.934</b>	<b>175.194</b>	<b>93.911</b>	<b>107.529</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
	Virksomhedskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	26.278	24.827
	Reserve for valutakursomregning	-348	-303	0	0
	Overført resultat	85.223	105.722	58.597	80.592
	Egenkapital før minoritetsinteresser	85.000	105.544	85.000	105.544
	Minoritetsinteresser	25.112	23.312	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>110.112</b>	<b>128.856</b>	<b>85.000</b>	<b>105.544</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
12	Hensættelser til udskudt skat	807	563	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>807</b>	<b>563</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>				
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Kortfristet del af langfristet gæld	0	225	0	0
Gæld til pengeinstitutter	13.675	23.429	8.883	1.971
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.405	14.839	10	10
Selskabsskat	35	630	0	0
Anden gæld	5.900	6.652	18	4
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	30.015	45.775	8.911	1.985
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.015</b>	<b>45.775</b>	<b>8.911</b>	<b>1.985</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>140.934</b>	<b>175.194</b>	<b>93.911</b>	<b>107.529</b>

14 Oplysninger om dagsværdi

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Eventualposter

17 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 2022	125	0	-1.059	90.058	2.000	16.436	107.560
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-2.000	-500	-2.500
Resultatandel	0	0	0	15.664	0	6.775	22.439
Valutakursreguleringer	0	0	756	0	0	601	1.357
Egenkapital 1. januar 2023	125	0	-303	105.722	0	23.312	128.856
Resultatandel	0	0	0	-20.499	0	2.836	-17.663
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	17.500	0	0	17.500
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	-17.500	0	0	-17.500
Valutakursreguleringer	0	0	-45	0	0	-36	-81
Udloddet ekstraordinært udbytte, minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	-1.000	-1.000
	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>-348</b>	<b>85.223</b>	<b>0</b>	<b>25.112</b>	<b>110.112</b>

## 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 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
Egenkapital 1. januar 2023	125	24.827	80.592	0	105.544
Resultatandel	0	1.496	-21.995	0	-20.499
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	17.500	0	17.500
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-17.500	0	-17.500
Valutakursreguleringer	0	-45	0	0	-45
	<b>125</b>	<b>26.278</b>	<b>58.597</b>	<b>0</b>	<b>85.000</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Årets resultat	-163	22.439
18 Reguleringer	6.841	621
19 Ændring i driftskapital	20.755	15.765
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	27.433	38.825
Renteindbetalinger og lignende	13.450	15.496
Renteudbetalinger og lignende	-4.337	-10.418
Pengestrøm fra ordinær drift	36.546	43.903
Betalt selskabsskat	-2.699	-6.141
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>33.847</b>	<b>37.762</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.752	-4.369
Salg af materielle anlægsaktiver	660	467
Køb af finansielle anlægsaktiver	-112	-10.425
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	4.950
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.204</b>	<b>-9.377</b>
Afdrag på langfristet gæld	0	-4.046
Betalt udbytte	-18.500	-2.500
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.979	-13.988
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-28.479</b>	<b>-20.534</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>4.164</b>	<b>7.851</b>
Likvider 1. januar	13.340	5.489
<b>Likvider 31. december</b>	<b>17.504</b>	<b>13.340</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	17.504	13.340
<b>Likvider 31. december</b>	<b>17.504</b>	<b>13.340</b>

## Noter

	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	34.899	35.172
Pensioner	951	878
Andre omkostninger til social sikring	3.548	3.364
	<b>39.398</b>	<b>39.414</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	609	688

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	2.092	3.775	0	-356
Årets regulering af udskudt skat	222	-88	296	0
Regulering tidligere års skat	34	0	0	0
	<b>2.348</b>	<b>3.687</b>	<b>296</b>	<b>-356</b>

	Modervirksomhed	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	17.500	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.496	7.361
Overføres til overført resultat	0	8.303
Disponeret fra overført resultat	-21.995	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-2.999</b>	<b>15.664</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
<b>4. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar	25.351	25.619
Tilgang i årets løb	643	0
Omregning til valutakurs 31. december	-45	-268
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>25.949</b>	<b>25.351</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-11.141	-10.478
Årets afskrivninger	-706	-750
Omregning til valutakurs 31. december	21	87
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-11.826</b>	<b>-11.141</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>14.123</b>	<b>14.210</b>
<b>5. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. januar	12.919	9.878
Tilgang i årets løb	141	4.084
Afgang i årets løb	-326	-506
Omregning til valutakurs 31. december	-325	-537
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>12.409</b>	<b>12.919</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-4.890	-4.056
Årets afskrivninger	-1.435	-1.248
Omregning til valutakurs 31. december	111	376
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændende aktiver	160	38
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-6.054</b>	<b>-4.890</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>6.355</b>	<b>8.029</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. januar	7.114	7.136	140	140
Korrektion til primo	140	0	0	0
Tilgang i årets løb	968	285	75	0
Afgang i årets løb	-533	-31	0	0
Omregning til valutakurs 31. december	-61	-276	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>7.628</b>	<b>7.114</b>	<b>215</b>	<b>140</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-6.339	-6.223	-140	-140
Korrektion til primo	-140	0	0	0
Årets afskrivninger	-252	-361	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	25	32	0	0
Omregning til valutakurs 31. december	49	213	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-6.657</b>	<b>-6.339</b>	<b>-140</b>	<b>-140</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>971</b>	<b>775</b>	<b>75</b>	<b>0</b>

## Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
<b>7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	4.026	4.026
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>4.026</b>	<b>4.026</b>
Opskrivninger 1. januar	24.860	16.753
Årets resultat	3.636	8.351
Udbytte	-2.000	-1.000
Egenkapitalbevægelse	-45	756
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>26.451</b>	<b>24.860</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>30.477</b>	<b>28.886</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
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 %

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
<b>8. Kapitalinteresser</b>				
Anskaffelsessum 1. januar	1.050	1.050	1.050	1.050
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>1.050</b>	<b>1.050</b>	<b>1.050</b>	<b>1.050</b>
Nedskrivninger 1. januar	-33	-43	-33	-43
Årets opskrivning	-141	10	-141	10
<b>Nedskrivninger 31. december</b>	<b>-174</b>	<b>-33</b>	<b>-174</b>	<b>-33</b>
Modregnet i tilgodehavender	200	0	200	0
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.076</b>	<b>1.017</b>	<b>1.076</b>	<b>1.017</b>
<b>Kapitalinteresser:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
FEM Invest, Ikast ApS			Ikast-Brande	33 %
Kirkegade 16 I/S			Ikast-Brande	25 %

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
<b>9. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. januar	38.709	33.234	30.967	26.714
Tilgang i årets løb	112	10.425	0	9.203
Afgang i årets løb	-770	-4.950	-770	-4.950
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>38.051</b>	<b>38.709</b>	<b>30.197</b>	<b>30.967</b>
Opskrivninger 1. januar	34.960	27.291	32.158	25.876
Årets opskrivninger	-11.729	7.669	-10.871	6.282
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	770	0	770	0
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>24.001</b>	<b>34.960</b>	<b>22.057</b>	<b>32.158</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>62.052</b>	<b>73.669</b>	<b>52.254</b>	<b>63.125</b>

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

	Modervirksomhed	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
<b>10. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar	521	521
Udskudt skat af årets resultat	-296	0
	<b>225</b>	<b>521</b>

	Koncern	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
<b>11. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte abonnemeter, licenser m.v.	788	1.155
	<b>788</b>	<b>1.155</b>



## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
<b>12. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar	563	621
Udskudt skat af årets resultat	244	-58
	<b>807</b>	<b>563</b>

	Koncern	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
<b>13. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	0	225
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-225
	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

## Noter

---

### 14. Oplysninger om dagsværdi

#### Modervirksomhed

	Unoterede værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Børsnoterede aktier t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Dagsværdi 31. december	52.253	8.837
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>-7.871</u>	<u>695</u>

#### Koncern

	Unoterede værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Børsnoterede aktier t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Dagsværdi 31. december	62.317	8.837
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>-8.733</u>	<u>395</u>

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Modervirksomhed

Modervirksomhedens værdipapirer og likvide midler er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 34.564 t.kr. pr. 31. december 2023.

#### Koncern

Koncernens værdipapirer og likvide midler er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 39.822 t.kr. pr. 31. december 2023.

Koncernen har deponeret ejerpantebrev på i alt 9.111 t.kr. Ejerpantebrevene giver pant i koncernens grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 4.945 t.kr. Pantebrevene ligger i eget behold.

## Noter

---

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

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

	t.kr.
Varebeholdninger	4.920
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.474
Driftsmidler og inventar	1.556

### 16. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Ingen.

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 264 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 1-28 måneder og en samlet restleasingydelse på 468 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 35 t.kr.

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

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

## Noter

---

### 17. 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	
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>18. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.393	2.359
Gevinst/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	14	0
Indtægter af kapitalinteresser	141	-10
Andre finansielle indtægter	-13.450	-15.496
Øvrige finansielle omkostninger	4.337	10.418
Skat af årets resultat	2.104	3.775
Udskudt skat	244	-88
Kursregulering af andre værdipapirer og kapitalandele	10.889	0
Øvrige reguleringer	169	-337
	<u>6.841</u>	<u>621</u>
<b>19. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	11.072	20.261
Ændring i tilgodehavender	14.869	10.786
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-5.186	-15.282
	<u>20.755</u>	<u>15.765</u>

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Rene Møller

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Aksel Rene Møller

Direktør

ID: 93b06343-32ff-4d55-9733-4e4b69d22567

Tidspunkt for underskrift: 07-06-2024 kl.: 11:25:27

Underskrevet med MitID



## Flemming Sillesen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Flemming Sillesen

Revisor

ID: 43c2c595-1b55-43da-a5de-279339f24e51

CVR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 07-06-2024 kl.: 12:09:39

Underskrevet med MitID



## Rene Møller

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Aksel Rene Møller

Dirigent

ID: 93b06343-32ff-4d55-9733-4e4b69d22567

Tidspunkt for underskrift: 07-06-2024 kl.: 12:34:52

Underskrevet med MitID



This document has esignatur Agreement-ID: 9032a8KMHZJ251840878

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).