

Thygesen Group Holding A/S

Tulstrupvej 9, 7430 Ikast

CVR-nr. 40 11 62 49

Årsrapport 2023

Godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling den 12. juni 2024

Dirigent:



Jens Okkels Hansen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	16
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Thygesen Group Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 12. juni 2024
Direktion:



Jens Okkels Hansen
direktør

Bestyrelse:



Niels Laurits Thygesen
formand



Anne Kjær Thygesen



Marie Kjær Petersen



Kirsten Kjær Thygesen



Jens Thygesen



Morten Georg Thygesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Thygesen Group Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thygesen Group Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 12. juni 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
mne21334

Jan Nielsen
statsaut. revisor
mne48480

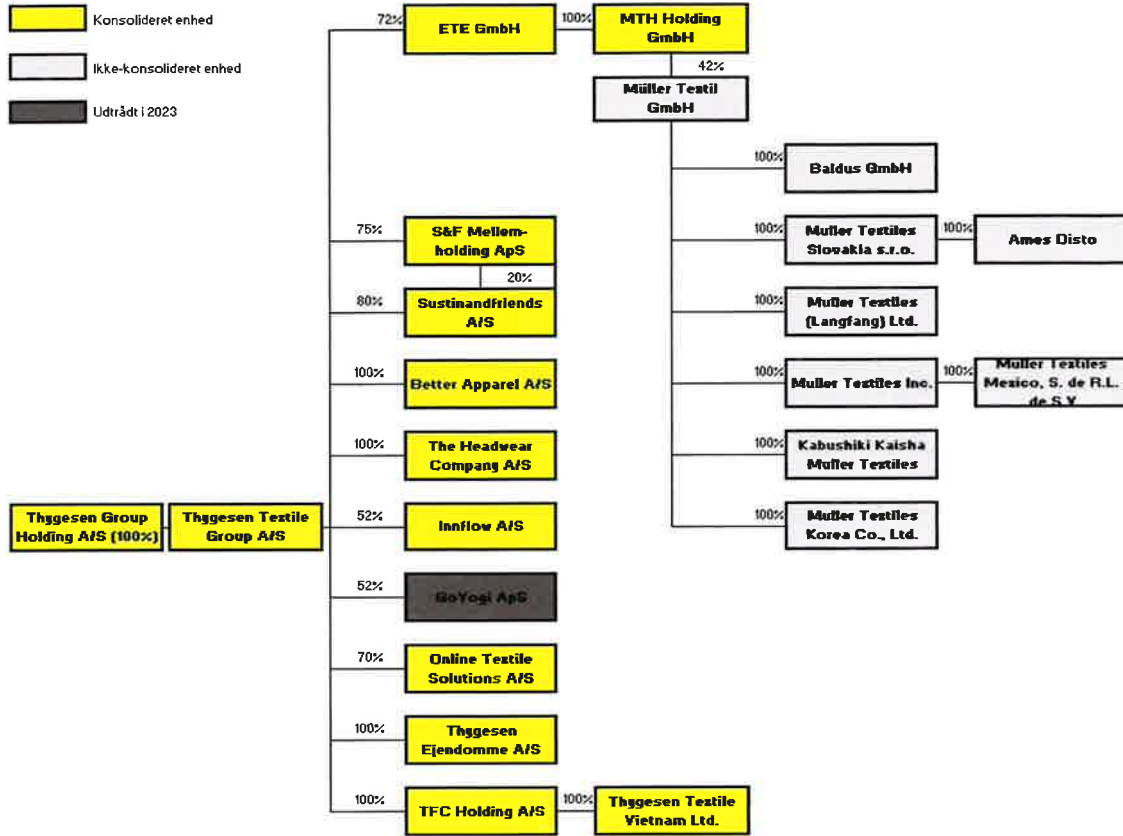
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Thygesen Group Holding A/S
Adresse, postnr. by	Tulstrupvej 9, 7430 Ikast
CVR-nr.	40 11 62 49
Stiftet	21. december 2018
Hjemstedskommune	Ikast-Brande
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.ttg.dk
E-mail	ttg@ttg.dk
Telefon	22 42 44 01
Bestyrelse	Niels Laurits Thygesen, formand Anne Kjær Thygesen Marie Kjær Petersen Kirsten Kjær Thygesen Jens Thygesen Morten Georg Thygesen
Direktion	Jens Okkels Hansen, direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Nettoomsætning	271.832	262.891	302.958	224.764	160.035
Resultat af primær drift	-8.411	-5.557	25.708	23.569	-2.735
Resultat af finansielle poster	35.548	45.422	56.500	33.777	36.673
Årets resultat	25.924	37.430	81.825	55.806	35.617
Balancesum					
Balancesum	653.873	647.257	642.574	568.188	522.069
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.644	27.153	9.594	11.024	23.783
Egenkapital	437.681	420.325	382.273	289.437	246.580
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-1,3 %	-0,9 %	4,2 %	4,3 %	-0,5 %
Soliditetsgrad	50,8 %	50,3 %	44,7 %	50,9 %	47,2 %
Egenkapitalforrentning	4,5 %	8,1 %	22,1 %	19,7 %	12,3 %

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens idégrundlag

Koncernen Thygesen Group Holding udvikler, producerer og markedsfører tekstilprodukter på international basis. Derudover har selskabet et ejendomsselskab, porteføljeinvesteringer i tyske og danske boligejendomme og en betydelig ejerandel i Müller Textil GmbH.

Koncernens aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier i datterselskabet Thygesen Textile Group A/S.

Thygesen Textile Group A/S

Thygesen Textile Group A/S, som ejes 100%, omfatter ejerskab i en række produktions- og handelsvirksomheder inden for tekstil samt kapitalinteressen Müller Textil GmbH. Derudover har selskabet et ejendomsselskab samt portefølje-investeringer i tyske og danske boligejendomme.

better apparel A/S

Datterselskabet tilbyder færdigvarer sourcet fra Europa og Fjernøsten og har i regnskabsåret realiseret en tilfredsstillende positiv indtjening. Better apparel beskæftiger sig udelukkende med private label-aktiviteter.

Innflow A/S

Selskabets forretningsområde er overvejende salg af strømper, sokker og undertøj til dagligvarehandelen. Man har i regnskabsåret åbnet et indkøbskontor i Kina samt et salgskontor i Holland. Innflow har oplevet en mindre omsætningsfremgang og har realiseret en positiv indtjening.

Thygesen Textile Vietnam Ltd.

Datterselskabet, der er leverandør af færdigvarer og strikkede metervarer til primært udenlandske kunder, har i regnskabsperioden leveret et tilfredsstillende omsætnings- og indtjeningsniveau, som er på niveau med det foregående regnskabsår. Det er i regnskabsåret lykkedes at udvide kundeporteføljen med den effekt, at omsætningen er bibeholdt på et højt niveau og desuden fordelt på flere kunder. Selskabet har i regnskabsåret udvidet produktions- og prøvesykapaciteten.

The Headwear Company A/S

Datterselskabet, tilbyder hovedbeklædning til kvinder, der lider af permanent eller midlertidigt hårtab. Selskabet har haft en mindre omsætningstilbagegang, hvilket også har resulteret i, at selskabet har realiseret et underskud. Der er i 2023 foretaget investeringer i optimering af IT-systemer i selskabet, herunder bl.a. en opgradering af selskabets B2B-webshop samt udskiftning af ERP-systemet. Derudover har der været en stigning i råvarepriser, som har påvirket selskabets produktionspriser i negativ retning. Endelig har flere af selskabets kunder været mere forsigtige i deres indkøbsmønstre og udfordrede som følge af bl.a. geopolitisk uro samt stigende inflation og renter. Samlet set har disse faktorer påvirket selskabet og årets resultat negativt.

Sustinandfriends A/S

Datterselskabet var bygget op på distribution af sports- og livsstilstøj fra Girlfriend Collective, USA. Selskabet har i regnskabsåret solgt alle sine aktiviteter til søsterselskabet Online Textile Solutions, og selskabet bliver lukket ned i første halvår 2024.

Online Textile Solutions A/S

Datterselskabet, som blev etableret i 2021, forestår salg af koncernens tekstilprodukter til online markedspladser. Selskabet har i 2023 overtaget rettighederne til distribution i EMEA af sports- og livstilstøj fra Girlfriend Collective (USA) af søsterselskabet Sustinandfriends A/S. Forretningsområdet samt medarbejderforpligtelser er overtaget den 30. juni 2023. Derudover har selskabet skiftet ERP-system og investeret i toplinevækst, hvilket er lykkedes.

Ovenstående investeringer samt den generelle markeds- og rentesituation har påvirket årets resultat negativt.

Ledelsesberetning

Müller Textil GmbH

Selskabets hovedprodukt anvendes inden for automobilindustrien, og selskabet har fastholdt et højt omsætningsniveau og præsterer en meget tilfredsstillende indtjening. Der er fortsat stort fokus på produktudvikling, hvilket resulterer i forøget salg, både til automobilindustrien og til andre anvendelsesområder. Ejerandelen i Müller Textil GmbH ejes gennem holdingselskaberne ETE GmbH og MTH Holding GmbH. Disse holdingselskaber indgår i koncernregnskabet for 2023.

Thygesen Ejendomme A/S

Datterselskabet har deltaget i opførelse af et boligprojekt i Ikast, som stod færdigt i 2021. Der er frasolgt 1 lejlighed, og de resterende 5 lejligheder er udlejet. Årets resultat er et mindre underskud.

Redegørelse for dataetik

Thygesen Group Holding har gennem 2023 arbejdet med dataetik og forventer i 2024 at godkende en politik for dataetik. I politikken fastsættes, hvordan koncernen tager ansvar for og arbejder med dataetik og dataanvendelse. Dataetik vil som øvrige forretningsmæssige hensyn indgå i overvejelserne om større strategiske forretningsbeslutninger og understøtte koncernens forretningsmodel, værdigrundlag og vision.

Arbejdet med dataetik har taget udgangspunkt i koncernens værdier og Det Dataetiske Kompas fra Dataetisk Råd, og har særligt fokus på dataetiske principper, herunder ansvarlighed og ordentlighed. Politikken omhandler de kundedata, koncernen indsamler og behandler, men også al øvrige data, som koncernen måtte behandle, ligesom politikken også omfatter dataetiske overvejelser hos leverandører og samarbejdspartnere.

Koncernens mål for dataetisk adfærd er til enhver tid at have en ansvarlig og ordentlig brug af data samt at skabe gennemsigtighed i koncernens dataindsamling og datahåndtering. Koncernens dataetiske adfærd skal bidrage positivt til kundernes tryghed med udgangspunkt i, at de data, kunden overgiver til os, er kundens egne og behandles inden for de gældende lovmæssige rammer.

Koncernen værner om sikkerheden for behandlingen af persondata og andre data og sikrer, at disse data ikke opbevares i et længere tidsrum, end det er nødvendigt til de formål, hvortil de pågældende databehandles.

Bestyrelsen er ansvarlig for at godkende koncernens politik for dataetik. Den daglige forvaltning af politikken for dataetik er forankret hos direktionen. Beslutninger om anvendelse af data og ny teknologi er ligeledes forankret hos direktionen, som løbende evaluerer indsatser og sørger for, at dataetiske dilemmaer bliver diskuteret på øvrige ledelsesniveauer og med inddragelse af relevante medarbejdere.

Politikken for dataetik er som udgangspunkt gyldig indtil en revideret politik vedtages. En revision skal forelægges og godkendes på et bestyrelsesmøde for at være gyldig.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernomsætningen udgør 272 mio. kr. mod 263 mio. kr. sidste år og sidste års forventning på 290-315 mio. kr.

Salg udenfor Danmark udgør 57 % af den samlede omsætning mod 45 % sidste år.

Koncernens primære resultat er et underskud på 6,2 mio. kr. mod et underskud på 4,7 mio. kr. sidste år.

Det ordinære resultat før skat udgør 29,3 mio. kr. mod et overskud på 40,8 mio. kr. sidste år.

Koncernens nettoresultat efter skat og efter minoritetsinteresser udgør 15,0 mio. kr. mod 24,7 mio. kr. i sidste regnskabsår.

Årets resultat ligger på et lavere niveau end sidste års forventning på 35-40 mio. kr. Alle selskaber har i større eller mindre grad været påvirket af den negative økonomiske udvikling i 2023 med høj inflation og høje renter. Det har bevirket, at der generelt i markedet har været en forsigtighed i forhold til disponering af varer. Herudover har resultatet i de fleste selskaber været negativt påvirket af højere fragtomkostninger, en høj dollarkurs samt højere finansieringsomkostninger.

Investeringerne i porteføljeinvesteringer i tyske og danske boligejendomme har i regnskabsåret påvirket regnskabet med et negativt afkast, hvilket primært skyldes høj inflation samt højere markedsrenter. Der er dog en forventning om, at vi i det kommende år vil opleve et positivt afkast.

Ledelsesberetning

I 2022 etablerede datterselskabet Thygesen Textile Group Huset I_RO - et hus, hvor trivsel er i højsædet. Huset indeholder bl.a. café, livsstilsbutik, yogasal samt udlejning af lokaler til diverse kropslige behandlere. Huset I_RO er fortsat i en etableringsfase, hvilket gør at Huset I_RO påvirker koncernens resultat negativt.

Koncernen er dog samlet set kommet fornuftigt igennem et udfordrende år.

Egenkapitalen ekskl. minoritetsinteresser udgør ved regnskabsperiodens udgang 332,0 mio. kr. Inklusive minoritetsinteresser udgør egenkapitalen 437,7 mio. kr. svarende til en soliditet på 67 %.

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernens fortsatte vækst at tiltrække og fastholde højtuddannet og kvalificeret arbejdskraft, herunder medarbejdere, der er uddannet og trænet til at håndtere forandringsprocesser som globalisering og fortsat fokus på og udbygning af kernekompetencer.

Koncernen beskæftigede gennemsnitligt 687 medarbejdere - mod 732 i sidste regnskabsår. Af den samlede medarbejderstab er 619 beskæftiget i koncernens udenlandske selskaber.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

De væsentligste risici består i afhængigheden af udviklingen i fremmed valuta, i evnen til at forudse modeudviklingen og i afhængigheden af underleverandører, herunder logistik.

Det er en klar koncernpolitik at afholde sig fra enhver form for spekulation i valuta- og finanstransaktioner. Der foretages således kurssikring af kendte og en andel af de forventede valutatransaktioner - bortset fra transaktioner i Euro.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der anvendes i driftsselskaberne betydelige ressourcer på design, produktudvikling og -fornyelse.

Redegørelse for samfundsansvar jf. §99a

Thygesen Group Holding har aktiviteter fordelt på tre områder. Først og fremmest forefindes der kapitalandele i driftsselskaberne The Headwear Company A/S, better apparel A/S, Online Textile Solutions A/S, INNFLOW A/S, Huset I_RO samt Thygesen Textile Vietnam Ltd. Derudover har koncernen en kapitalinteresse i Müller Textil GmbH. Sidst overses forvaltning af øvrige kapitalinvesteringer, hovedsageligt ejendomme.

Driftsselskaberne udgør den væsentligste indvirkning på koncernens samfundsansvar, hvorfor Thygesen Group Holdings redegørelse for samfundsansvar bibeholder fokus på disse og deres aktiviteter.

Selskabernes forretningsmodel består primært af udvikling, produktion og markedsføring af tekstilprodukter internationalt, hvilket bl.a. dækker følgende:

- ▶ Design og sourcing ved underleverandører
- ▶ Produktion på egen fabrik i Vietnam

Thygesen Group Holding har en overordnet Code of Conduct samt dertilhørende politikker, som forventes efterlevet af koncernens og driftsselskabernes ansatte. Driftsselskaberne må dog gerne udarbejde mere ambitiøse Code of Conducts selv. Hverken Code of Conduct eller politikker er blevet opdateret i 2023.

I 2022 blev en ansvarlighedsstrategi udarbejdet i samarbejde med eksterne konsulenter. Driftsselskaberne og koncernen har i 2023 arbejdet på at implementere denne strategi. Strategien har fokus på fastlagte minimumskrav for både koncernen og driftsselskaberne samt yderligere mål defineret af koncernen og selskaberne hver især. De fastlagte minimumskrav inkluderer udsendelse af Code of Conduct samt kemikalierestriktioner til produktionsenheder, leverandørkortlægning til Tier 1, en indkøbspolitik og et defineret auditprogram, materialestrategier og et etableret testprogram samt krav til medarbejdertilfredshed og arbejdspladsvurdering. De individuelle mål for koncernen selv fokuserer på affaldssortering, CO2-regnskab, diversitet og ligestilling i virksomheden og transparent kommunikation. Som resultat af arbejdet med strategien har alle driftsselskaber og koncernen opnået de fastlagte minimumskrav samt færdiggjort definitionen af de yderligere, individuelle mål. I 2024 vil koncernen dog fortsat holde et fokus på minimumskravene sideløbende med implementeringen af de individuelle mål og de udviklede procedurer herfor.

Ledelsesberetning

Grundet manglende passende kandidater, var det i 2023 ikke muligt at ansætte en Corporate Responsibility Manager, hvorfor det i stedet er et mål for 2024. Der er allerede udsendt et stillingsopslag til rollen.

Der er desuden blevet arbejdet med implementering af nye systemer, som skal facilitere integrationen af ESG-data ind i vores eksisterende virksomhedsoverblik. Dette arbejde vil vi fortsætte med i 2024.

Leverandørstyring

Leverandørkæden indeholder de største udfordringer for Thygesen Group Holding hvad angår samfundsansvar. Der vil derfor være forhøjet fokus herpå i vores rapport samt i fremadrettede aktiviteter. Hertil benyttes Thygesen Group Holdings Code of Conduct og politikker.

Risici generelt i leverandørstyringen

Risici i leverandørstyringen opstår hovedsageligt på baggrund af nationale lovændringer m.v. i de lande, hvor koncernens leverandører holder til. I enkelte af disse lande er der desuden en potentiel risiko for brud på menneskerettigheder. Vi arbejder sammen med vores leverandører om at mindske vores risici så meget som muligt.

For design og sourcing hos underleverandører

Politik

Primære leverandører skal kunne fremvise gyldige BSCI auditrapporter eller rapporter fra lignende anerkendte tredjepartsstandarder.

Handlinger og resultater

I 2023 har vi udarbejdet et struktureret overblik over leverandørinformation for alle selskaber i samarbejde med eksterne konsulenter.

Alle leverandører har leveret gyldige auditrapporter baseret på BSCI Code of Conduct eller lignende anerkendte tredjepartsstandarder. Der var ingen væsentlige anmærkninger at rapportere. Skulle der opstå sådanne anmærkninger i fremtiden, vil vi opstarte en dialog og arbejde sammen med den respektive leverandør om at forbedre problemet.

Implementering af vores nye due diligence politik var planlagt i 2023, men grundet manglende intern træning er denne implementering i stedet planlagt for 2024. Før en sådan politik kan implementeres ordentligt, er det vigtigt, at medarbejdere i koncernen har en forståelse for indholdet. Vores forventning er, at ansættelsen af en Corporate Responsibility Manager vil betyde, at intern træning kan opprioriteres.

I 2024 forventer vi at opstarte dialoger med vores leverandører angående diverse produktcertificeringer samt at identificere hvilke leverandører, der har mulighed for at opnå sådanne certificeringer.

For produktion på egen fabrik i Vietnam

Koncernen har egen produktionsenhed i Vietnam, Thygesen Textile Vietnam Ltd.

Politik

CSR er fortsat en del af arbejdet på fabrikken, som har følgende certificeringer i 2023:

- ▶ SA 8000:2014 - social ansvarlighed
- ▶ WRAP - standard for produktionsprocesser
- ▶ Standard 100 by OEKO-TEX, produktklasse II - test for skadelige stoffer i produkter med direkte kontakt med huden
- ▶ Global Security Verification - sikkerhedsforanstaltninger
- ▶ ISO 9001:2015 - kvalitetsledelsessystem
- ▶ ISO 13485:2016 - kvalitetsledelsesprocesser

Ledelsesberetning

Handlinger og resultater

Som følge af ovenstående certificeringer, og efter ønske fra kunder, auditeres fabrikken kontinuerligt. Der er registreret enkelte anmærkninger i 2023, blandt andet forårsaget af hasteopgaver fra kunder. Korrigerende handlinger er udført for alle anmærkninger. Der arbejdes nu og fremadrettet på at leve op til fastsatte målsætninger i eget produktionsmiljø.

Miljøforhold

Risici

Tekstilforbrug har i gennemsnit den fjerdestørste miljøpåvirkning. Koncernen er derfor særligt opmærksom på den miljøpåvirkning, vi som en del af tekstilindustrien har. Miljøpåvirkningen består i, at industrien udleder kemikalier og drivhusgasser samt har et stort forbrug af vand og land, som har en skadelig effekt på miljøet. Ligeledes påvirkes koncernen af stigende reguleringer og lovkrav på området.

Politik

Leverandører skal overholde gældende lovkrav samt leve op til koncernens Code of Conduct og dertilhørende politikker, herunder punkter vedrørende miljøforhold.

Handlinger og resultater

Thygesen Group Holding og driftsselskaberne følger gældende lovkrav og foretager test baseret på vores risici. Der er i 2023 ikke fundet væsentlige anmærkninger i nogen test.

I 2023 begyndte arbejdet med at udvikle materialestrategier til hvert selskab. For private label-mærkerne INNFLOW A/S og better apparel A/S afgøres produktionen af efterspørgsel fra kunder, hvilket udfordrer en fastlagt materialestrategi. Der er derfor lagt en plan om altid at oplyse om samt tilbyde økologiske, genanvendte og certificerede alternativer til konventionelle materialer. For Online Textile Solutions A/S er der udviklet og implementeret en materialestrategi, som vil danne grundlag for det videre arbejde. I 2024 fortsættes arbejdet med en materialestrategi til The Headwear Company A/S.

Koncernen har derudover arbejdet med udvidet producentansvar (EPR) i 2023, hvilket indebærer en kortlægning af lande for indrapportering samt en påbegyndelse af indsamling af data på de områder, der skal indrapporteres.

Det er forventningen, at optimering af pakkematerialer vil udgøre en del af koncernens arbejde i 2024. Dette inkluderer eksempelvis systematisk genbrug af kasser.

Menneskerettigheder

Risici

Der er en potentiel risiko for brud på menneskerettigheder i koncernens leverandørkæde, eksempelvis tvangsarbejde, hvilket først og fremmest har en påvirkning på de udsatte medarbejdere. Det kan ligeledes have en omdømmemæssig risiko for Thygesen Group Holding skulle der forekomme brud på de ansattes menneskerettigheder.

Politik

Eftersom der er en potentiel risiko for brud på menneskerettigheder i enkelte af de lande, hvor koncernens leverandører holder til, har vi ekstra fokus på dette. Koncernen har her mulighed for at gøre en forskel både i vores leverandørkæde og internt i koncernen med en række tiltag, som kan medvirke til så vidt som muligt at undgå brud på menneskerettigheder. Sådanne tiltag inkluderer krav fra koncernens side, tilsynsførelse og rettidig planlægning, således vi ikke presser produktionen unødvendigt. Vores Code of Conduct, som blev opdateret tilbage i 2022, gør det helt tydeligt, at koncernen fordømmer brud på de internationale menneskerettigheder og kræver efterlevelse heraf fra leverandører.

Handlinger og resultater

Koncernens politikker og Code of Conduct er i 2023 blevet sendt ud til vores leverandører, som alle har underskrevet disse. Der er blevet foretaget leverandørbesøg for at vedligeholde samarbejdsforhold samt følge op på overholdelse af Code of Conduct og politikker. Det er vores mål at fortsætte leverandørbesøg i samme eller højere omfang i 2024 og fremadrettet. Der er ikke konstateret brud på hverken Code of Conduct eller politikker, inklusive politikkerne vedrørende menneske- og arbejdstagerrettigheder.

Ledelsesberetning

Sociale forhold og medarbejderforhold

Risici

Diskrimination, mistriivsel og skader kan forekomme både internt i koncernen samt hos leverandører. Sandsynligheden for fysiske skader er dog størst på lageret i Danmark og fabrikken i Vietnam grundet fysisk og maskinel arbejde. Mental mistriivsel og stress kan dog også forekomme her og udgør den største risiko på vores danske kontorer. Mangelfulde sociale og medarbejderforhold kan udføre en omdømmemæssig risiko og medføre udfordringer i forhold til rekruttering og ansættelser. Desuden kan både fysiske skader og mental mistriivsel medføre perioder med mangel på arbejdskraft. Koncernen kan i høj grad kontrollere sociale og medarbejderforhold, et ansvar som udføres gennem interne politikker og kommunikation.

Politik

Koncernen har klare politikker for interne sociale og medarbejderforhold nævnt i vores personalehåndbog, som gås igennem med nye ansatte og er tilgængelig for alle på koncernens intranet. Koncernens Code of Conduct indeholder desuden politikker vedrørende menneskerettigheder.

Arbejdstagerrettigheder

Børne- og tvangsarbejde tolereres ikke af koncernen, og der stilles krav til minimumsløn samt ugentlig arbejdstid, inklusive ugentlige fridage.

Handlinger og resultater

Koncernens leverandører anmodes fortsat om at underskrive vores Code of Conduct samt underliggende politikker, hvilket alle leverandører har gjort.

Der er i 2023 ikke konstateret brud på hverken politikker eller vores Code of Conduct, ligesom der ikke er nogle tilfælde af ophørt samarbejde.

Det er vigtigt at medarbejdere involveres og informeres om, hvordan det går virksomheden. Derfor er der i 2023 opstartet et månedligt informationsmøde, hvor de ansatte netop har mulighed for at få indblik i virksomhedens nye opdateringer.

Det var planen at gennemføre en arbejdspladsvurdering i 2023. Dette har dog ikke kunnet lade sig gøre grundet omfattende ændringer internt. Vurderingen er derfor blevet udsat til 2024. Det er fortsat en del af koncernens strategi at opnå et tilfredsstillende resultat, som skal danne grundlag for det videre arbejde inden for sociale forhold og medarbejderforhold.

Antikorruption og bestikkelse

Risici

Koncernen kan risikere at medvirke utilsigtet til en negativ udvikling af korruption, som i forvejen forelægger en risiko for vores forretning samt vores og leverandørers medarbejdere. Risikoen for korruption og bestikkelse anses dog som værende lav ud fra en risikovurdering.

Politik

I koncernens Code of Conduct er det bekendtgjort, at koncernen har nultolerance overfor korruption og bestikkelse i alle led af værdikæden. Koncernen eller medarbejdere hverken tilbyder eller modtager nogen form for bestikkelse. Vi bestræber os på at være helt tydelige omkring dette i vores kontinuerlige kommunikation med medarbejdere og partnere. Koncernen vil reagere, skulle nogen hændelser med korruption eller bestikkelse opstå.

Handlinger og resultater

Alle leverandører skal underskrive både Code of Conduct og politikker, inklusive bekendtgørelsen om koncernens nultolerance overfor korruption og bestikkelse, hvilket alle leverandører har. Koncernen har i 2023 fortsat kontrolleret, om tilfælde af korruption og bestikkelse har fundet sted. Der er i den forbindelse ikke konstateret nogen hændelser, der er i strid med hverken koncernens Code of Conduct eller bekendtgørelsen om antikorruption.

I 2024 og fremadrettet vil vi kontinuerligt informere medarbejdere og leverandører om vores nultolerance.

Ledelsesberetning

Klimaforhold

Risici

Tekstilforbrug indtager en femte plads i udledning af drivhusgasser i EU, hvilket tydeliggør tekstilindustriens påvirkning af klimaet. Omvendt påvirker klimaforandringerne også tekstilindustrien, herunder Thygesen Group Holding, grundet især oversvømmelser og tørke, som begrænser adgangen til råvarer. Stigende regulering på området påvirker ligeledes koncernen.

Politik

Koncernen bestræber sig på at påvirke klimaet mindst muligt, et mål som integreres i diverse indsatser, som koncernen foretager sig. Det inkluderer de materialestrategier, som vi påbegyndte udviklingen af i 2023, den nyligt implementerede CSR-strategi, fragt, ressourceforbrug og produktudvikling.

Handlinger og resultater

Som følge af koncernens bestræbelse på at påvirke klimaet mindst muligt, bruges skib, tog og landtransport hovedsageligt til transport frem for luftfragt, som kun benyttes ved krav fra aftalepartner.

I rapporten for 2022 bekendtgjorde koncernen sit mål om at rapportere på kvartalsvise CO₂-regnskab i 2023. Det er dog vurderet, at et årligt regnskab er tilstrækkeligt til at opnå et tilfredsstillende indblik i vores udledninger, hvorfor vi har besluttet kun at udføre ét CO₂-regnskab om året. Som udgangspunkt har koncernen i samarbejde med det omtalte eksterne konsulentfirma udarbejdet det første CO₂-regnskab på Scope 1 og 2 for 2023. Resultatet viser en udledning på i alt 89,16 tons CO₂ ækvivalent (tCO₂e). Det skal dog her påpeges, at denne total ikke inkluderer Scope 3, som dækker indirekte udledninger i værdikæden. Det er normalt denne post, der udgør den største andel af udledninger samt er den mest udfordrende at indsamle data for. Koncernen forventer at påbegynde indsamling af Scope 3 data i 2025.

Som bekendt refererer Scope 1 til egne direkte udledninger og dækker for Thygesen Group Holding og de tilhørende driftsselskaber 10 firmabiler, inklusive leasede biler. Regnskabet viser, at Scope 1 udledninger i 2023 udgør 65% af vores totale Scope 1 og 2 udledninger med 57,68 tCO₂e. Af disse udgør diesel 64% med 36,81 tCO₂e og benzin de resterende 36% med 20,88 tCO₂e.

Scope 1	Enhed	Total	Total tCO ₂ e	Procentdel
Diesel	liter	146.25,62	36,81	63,82%
Benzin	liter	9614,04	20,88	36,2%
Total	liter	734.364,42	57,68	100%

Scope 2 dækker egne indirekte udledninger, hvilket inkluderer elektricitet og fjernvarme for Thygesen Group Holding og driftsselskaberne. Dette scope udgør 35% af vores totale Scope 1 og 2 udledninger med 31,48 tCO₂e i 2023. Heraf er 45% elektricitet og 55% fjernvarme med henholdsvis 14,27 tCO₂e og 17,21 tCO₂e. Elektricitet kan dog udregnes på to forskellige måder, enten lokationsbaseret eller markedsbaseret. Ovenstående er udregnet med den lokationsbaserede metode, men benyttes den markedsbaserede metode, ændres udledningen fra vores elforbrug til 66,77 tCO₂e og elbil til 0,55 tCO₂e. Dette medfører en Scope 2 udledning på 84,52 tCO₂e og en total Scope 1 og 2 udledning på 142,20 tCO₂e.

Scope 2	Enhed	Total	Total tCO ₂ e	Procentdel
Elektricitet (lokationsbaseret)	kWh	202.307,42	14,27	45,33%
Fjernvarme	kWh	532.057	17,21	54,67%
Total	kWh	734.364,42	31,48	100%

Scope	tCO ₂ e	Procentdel
Scope 1	57,68	64,69%
Scope 2	31,48	35,31%
Total	89,16	100%

I 2024 vil koncernen definere nye klimamål samt udarbejde en femårsreduktionsplan baseret på resultaterne fra CO₂-regnskabet fra 2023.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen jf §99b

Bestyrelsen i Thygesen Group Holding har seks medlemmer, hvoraf tre er mænd og tre er kvinder.

Der er derfor, ifølge Erhvervsstyrelsens vejledning, opnået en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen.

Når bestyrelsesposter besættes i Thygesen Group Holding, ansættes den bedst kvalificerede kandidat til rollen uanset køn, alder, race, mv. Ved lige egnede kandidater forsøges måltallet for det underrepræsenterede køn opnået.

Thygesen Group Holding har en målsætning om, at mindst 40% af bestyrelsen og 50% af den øvrige ledelse skal bestå af det underrepræsenterede køn. Begge disse måltal er opfyldt i 2023.

Handlinger og resultater

Ved sammensætningen af bestyrelsen er der aktivt forsøgt at opnå måltallet på 40% af det underrepræsenterede køn, hvilket er lykket i 2023.

I Thygesen Group Holding består den øvrige ledelse i 2023 af en direktør og der er ingen ansatte i selskabet, hvorfor der ikke er udarbejdet politikker for den øvrige ledelse.

		5-års oversigt				
		2023	2024	2025	2026	2027
Bestyrelse	Antal medlemmer	6				
	Underrepræsenteret køn i %	50				
	Måltal i %	N/A				
	Årstal for forventet opfyldelse	N/A				
Øvrige ledelse	Antal medlemmer	1				
	Underrepræsenteret køn i %	N/A				
	Måltal i %	N/A				
	Årstal for forventet opfyldelse	N/A				

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der forventes i 2024 omsætning i niveauet 290-330 mio. kr. samt et resultat efter skat i niveauet 30-35 mio. kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
3	Nettoomsætning	271.832	262.891	0	0
	Vareforbrug	-177.522	-164.882	0	0
	Andre driftsindtægter	2.269	902	0	0
4	Andre eksterne omkostninger	-29.147	-28.582	-56	-56
	Bruttoresultat	67.432	70.329	-56	-56
5	Personaleomkostninger	-68.024	-69.178	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.551	-5.806	0	0
	Andre driftsomkostninger	-131	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	-6.274	-4.655	-56	-56
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.971	24.730
	Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	46.259	46.613	0	0
6	Finansielle indtægter	3.435	2.632	3	16
	Finansielle omkostninger	-14.146	-3.823	0	0
	Resultat før skat	29.274	40.767	14.918	24.690
7	Skat af årets resultat	-3.350	-3.337	0	-6
	Årets resultat	25.924	37.430	14.918	24.684
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Thygesen Group Holding A/S	14.918	24.683		
	Minoritetsinteresser	11.006	12.747		
		25.924	37.430		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern						
Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for valutakursreguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2023	1.000	6.715	313.599	4.000	325.314	95.011	420.325
	Tilgang (afgang) af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed m.v.	0	0	0	0	0	601	601
	Overført via resultatdisponering	0	0	8.918	6.000	14.918	11.006	25.924
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-4.334	0	0	-4.334	0	-4.334
	Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	0	0	0	0	0	-54	-54
	Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000	-781	-4.781
	Egenkapital 31. december 2023	1.000	2.381	322.517	6.000	331.898	105.783	437.681

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2023	1.000	177.309	143.005	4.000	325.314
8	Overført via resultatdisponering	0	0	-6.053	6.000	-53
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-4.334	0	0	-4.334
	Resultat i dattervirksomheder	0	14.971	0	0	14.971
	Udloddet udbytte fra dattervirksomheder	0	-4.000	4.000	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000
	Egenkapital 31. december 2023	1.000	183.946	140.952	6.000	331.898

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2023	2022
	Årets resultat	25.924	37.430
21	Reguleringer	-28.117	-36.279
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-2.193	1.151
22	Ændring i driftskapital	11.307	-52.464
	Pengestrømme fra primær drift	9.114	-51.313
	Renteindbetalinger m.v.	3.435	1.650
	Renteudbetalinger m.v.	-6.072	-2.642
	Betalt selskabsskat	-887	-2.793
	Modtagne udbytter	37.437	83.345
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	43.027	28.247
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.317	-2.439
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.644	-27.153
	Salg af materielle anlægsaktiver	6.421	742
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-1.540	-28.850
	Udbetalt udbytte	-4.000	-1.000
	Udbetalt udbytte, minoritetsinteresser	-781	-1.354
	Provenue ved optagelse af gæld	21.477	8.700
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-3.699	-1.762
	Afdrag på gæld til selskabsdeltagere og ledelse	-20.757	-62.101
	Bevægelser på kassekredit	-12.226	49.069
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-19.986	-8.448
	Årets pengestrøm	21.501	-9.051
	Likvider 1. januar	20.649	29.700
23	Likvider 31. december	42.150	20.649

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thygesen Group Holding A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de tilknyttede virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som kapitalinteresser. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

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 indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentrationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud modtaget til dækning af omkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når det er sandsynligt, at alle betingelser for opnåelse af tilskuddet er opfyldt. Tilskud, der skal tilbagebetales under visse omstændigheder, indregnes kun i det omfang, de ikke forventes tilbagebetalt.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver, management fees mv.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter primært rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software	3-7 år
Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Grunde afskrives ikke.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele. I kapitalinteresser foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Posten omfatter modtagne udbytter fra tilknyttede virksomheder.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i kapitalinteresser efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der maksimalt udgør 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i individuelle vurderinger, herunder hensynstagen til den langsigtede strategiske betydning for selskabet og koncernen.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og software.

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

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Deposita, finansielle anlægsaktiver

Deposita vedrører deposita ved indgåelse af lejekontrakter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i fællesledede virksomheder ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier, andre værdipapirer og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kost.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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 begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for tilknyttede virksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelse inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for hverken modervirksomhedens eller koncernens finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
3 Segmentoplysninger				
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:				
Danmark	111.677	118.125	0	0
Øvrige Europa	61.453	61.922	0	0
Øvrige verden	98.702	82.844	0	0
	<u>271.832</u>	<u>262.891</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til EY	913	970	44	38
Lovpligtig revision	470	456	19	18
Skatterådgivning	222	295	12	0
Andre ydelser	221	221	13	20
	<u>913</u>	<u>972</u>	<u>44</u>	<u>38</u>
5 Personaleomkostninger				
Lønninger	61.022	63.625	0	0
Pensioner	5.825	2.406	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.177	844	0	0
Andre personaleomkostninger	0	2.303	0	0
	<u>68.024</u>	<u>69.178</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>694</u>	<u>687</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 3.577 t.kr. (2022: 2.991 t.kr.).

Vederlag til koncernens bestyrelser udgør 622 t.kr. (2022: 585 t.kr.).

Modervirksomhed

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

Modervirksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2	16
Andre finansielle indtægter	3.435	2.632	1	0
	<u>3.435</u>	<u>2.632</u>	<u>3</u>	<u>16</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
7 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.889	2.336	0	0
Årets regulering af udskudt skat	456	893	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5	108	0	6
	<u>3.350</u>	<u>3.337</u>	<u>0</u>	<u>6</u>

t.kr.	Modervirksomhed	
	2023	2022
8 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	6.000	4.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	14.971	28.327
Overført resultat	-6.053	-7.643
	<u>14.918</u>	<u>24.684</u>

9 Dagsværdioplysninger

Koncernen har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

t.kr.	Afledte finansielle instrumenter	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern		
Dagsværdi, ultimo	-393	43.610
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	0	-5.403
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i reserve for sikringsinstrumenter	-306	0
Dagsværdiniveau	2	3

Koncern

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter valutakursterminskontrakter indregnet under regnskabsposten anden gæld.

De afledte finansielle instrumenter er kategoriseret i niveau 2 i dagsværdihierakiet og der indgår ikke væsentlige ikke-observerbare input i værdiansættelsen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele vedrører investeringer i unoterede porteføljefonde. Selskabet har ikke kontrol eller betydelig indflydelse i porteføljefondene som selskabet har investeret i.

Porteføljefondene anvender anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker til måling af dagsværdien. Fastsættelsen af dagsværdien for de underliggende porteføljevirkomheder foretages af forvalteren af porteføljefonden. Værdien af porteføljefonden udgøres af summen af dagsværdierne af de underliggende porteføljevirkomheder, som porteføljefonden har investeret i samt værdien af øvrige nettoaktiver i porteføljefonden.

Porteføljefondens investeringer udgør primært investeringer i investeringsejendomme, der værdiansættes ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, som baserer sig på afkastkrav, lejeindtægt mv. Selskabet har som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, der ligger til grund for værdiansættelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2023	3.187	2.240	5.427
Valutakursreguleringer	39	0	39
Tilgange	1.081	2.236	3.317
Afgange	-605	0	-605
Overført	1.026	-1.026	0
Kostpris 31. december 2023	4.728	3.450	8.178
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	1.781	0	1.781
Valutakursreguleringer	476	0	476
Afskrivninger	217	0	217
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-58	0	-58
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	2.416	0	2.416
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	2.312	3.450	5.762

11 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2023	68.409	16.107	8.992	2.271	95.779
Valutakursreguleringer	0	-312	23	0	-289
Tilgange	3.060	272	1.312	0	4.644
Afgange	-7.000	-40	-1.000	0	-8.040
Kostpris 31. december 2023	64.469	16.027	9.327	2.271	92.094
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	4.090	10.684	2.187	1.811	18.772
Valutakursreguleringer	0	0	10	0	10
Afskrivninger	1.781	1.491	1.464	460	5.196
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.674	-40	-350	0	-2.064
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	4.197	12.135	3.311	2.271	21.914
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	60.272	3.892	6.016	0	70.180
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	963	0	963

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 19.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita, finansielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2023	18.738	49.013	196	67.947
Afgange	-160	0	-196	-356
Kostpris 31. december 2023	18.578	49.013	0	67.591
Værdireguleringer 1. januar 2023	320.186	0	0	320.186
Valutakursreguleringer	-530	0	0	-530
Modtaget udbytte	-37.437	0	0	-37.437
Årets resultat	46.259	0	0	46.259
Nedskrivning	0	-5.403	0	-5.403
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	160	0	0	160
Værdireguleringer 31. december 2023	328.638	-5.403	0	323.235
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	347.216	43.610	0	390.826

Koncern

Kapitalinteresser

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Müller Textil GmbH	Wiehl, Tyskland	41,86 %
		Modervirksomhed
		Kapitalandele i dattervirksomheder
t.kr.		
Kostpris 1. januar 2023		148.023
Kostpris 31. december 2023		148.023
Værdireguleringer 1. januar 2023		177.309
Valutakursreguleringer		-4.334
Modtaget udbytte		-4.000
Årets resultat		14.971
Værdireguleringer 31. december 2023		183.946
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023		331.969

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Thygesen Textile Group A/S	Ikast, Danmark	100,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Udskudte skatteaktiver

Koncern

Udskudte skatteaktiver kan henføres til forskelsværdier vedrørende materialle anlægsaktiver og omsætningsaktiver.

14 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje, forsikringer mv.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2023	2022
15 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 40.000 stk. a nom. 1,00 kr.	40	40
B-aktier, 960.000 stk. a nom. 1,00 kr.	960	960
	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>

For hver A-aktie gives ret til 216 stemmer, mens 1 B-aktie giver ret til 1 stemme.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
16 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-7.025	-7.683	0	0
Årets regulering af udskudt skat via egenkapital	16	-235	0	0
Årets regulering af udskudt skat via resultatopgørelse	731	893	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>-6.278</u>	<u>-7.025</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

17 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2023	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	34.062	1.316	32.746	26.988
Leasingforpligtelser	634	634	0	0
Anden gæld	117	0	117	0
	<u>34.813</u>	<u>1.950</u>	<u>32.863</u>	<u>26.988</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Der er indgået operationelle leasingaftaler med en samlet forpligtelse på 1.377 t.kr., hvoraf den resterende periode udgør 3-60 mdr.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter, som forfalder til betaling i sambeskatningskredsen.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 34.064 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 60.273 t.kr.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt 18.000 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 60.273 t.kr. Heraf er ejerpantebreve på i alt 18.000 t.kr. deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for lån på 89.275 t.kr. er der givet sikkerhed i aktier i dattervirksomhed med en regnskabsmæssig værdi på 276.937 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter, 39.702 t.kr., er der afgivet virksomhedspant på 14.200 t.kr. i koncernens aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2023 på 87.502 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2023.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

20 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2023	2022
Koncern		
Gæld til øvrige nærtstående parter	88.998	106.717
Renteomkostninger til øvrige nærtstående parter	3.038	997
Modervirksomhed		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	29
Gæld til tilknyttede virksomheder	16	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	16
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	2	0

Modervirksomhed

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Niels Laurits Thygesen	Broholmvej 18, 7430 Ikast	Majoritetsaktionær/Kapitalbesiddelse

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 5, personaleomkostninger.

21 Reguleringer

Af- og nedskrivninger	5.551	5.806
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-1.470	0
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	-46.259	-46.613
Finansielle indtægter	-3.435	-2.632
Finansielle omkostninger	14.146	3.823
Skat af årets resultat	3.350	3.337
	<u>-28.117</u>	<u>-36.279</u>

22 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	14.153	-17.543
Ændring i tilgodehavender	-2.119	-5.804
Ændring i leverandørgæld m.v.	468	-30.235
Andre ændringer i driftskapital	-1.195	1.118
	<u>11.307</u>	<u>-52.464</u>

23 Likvider, ultimo

Likvide beholdninger ifølge balancen	<u>42.150</u>	<u>20.649</u>
	<u>42.150</u>	<u>20.649</u>