

THYGESEN

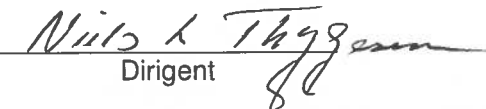
-textile solutions

Thygesen Textile Solutions A/S

Navervej 16, 7430 Ikast

Årsrapport 2016/2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. juni 2017.


Dirigent

CVR-nr. 73 43 58 11
Årsrapporten indeholder 21 sider

INDHOLD

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Koncernpengestrømsanalyse	15
Noter	16

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2016/2017 for Thygesen Textile Solutions A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

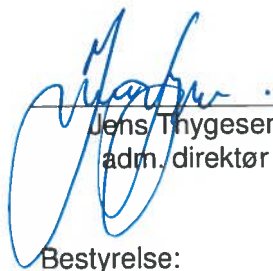
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 – 30. april 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 21. juni 2017

Direktion:



Jens Thygesen
adm. direktør



Morten Thygesen
direktør

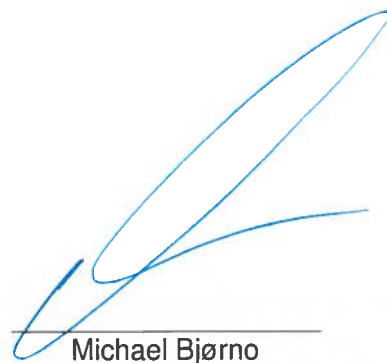
Bestyrelse:



Jens Okkels Hansen
Formand



Hans Damgaard



Michael Bjørno

Til kapitalejerne i Thygesen Textile Solutions A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thygesen Textile Solutions A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 – 30. april 2017, 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. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 – 30. april 2017 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 for 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.

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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

- 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 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 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.
- 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 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.

Aarhus, den 21. juni 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3070 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor

Thygesen Textile Solutions A/S

Navervej 16
7430 Ikast

E-mail: mail@thygesen.dk

Internet: www.thygesen.dk

Telefon: 96 60 33 90

Telefax: 96 60 43 01

CVR-nr.: 73 43 58 11

Stiftet: 1984

Hjemsted: Ikast-Brande Kommune

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

Thygesen Textile Group A/S, Tulstrupvej 9, 7430 Ikast

MGT Textile ApS, Bakkeskoven 9, 7430 Ikast

JT Textile ApS, Broholmvej 16, 7430 Ikast

Bestyrelse

Jens Okkels Hansen (formand)

Hans Damgaard

Michael Bjørno

Direktion

Jens Thygesen

Morten Thygesen

Revisor

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

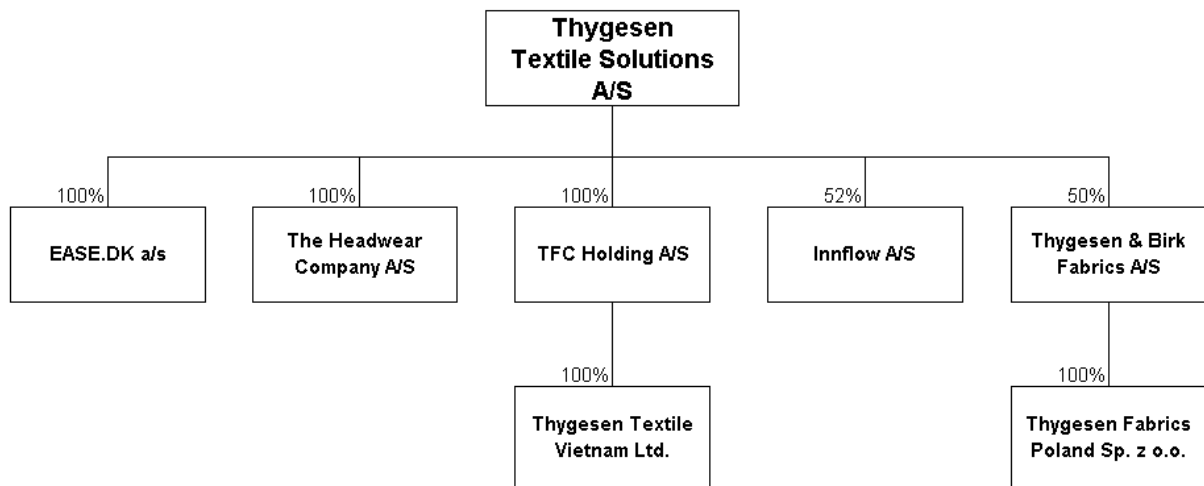
Værkmestergade 25

8000 Aarhus

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 21. juni 2017.

KONCERNOVERSIGT



Oversigten viser selskaber med aktivitet ved regnskabsårets udløb.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Nøgletal for Thygesen Textile Solutions Koncernen

tkr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Nettoomsætning	217.773	169.298	163.634	154.314	125.800
Primært resultat	11.345	10.814	11.087	4.362	-276
Resultat af finansielle poster	-744	-903	246	-1.422	-337
Ordinært resultat før skat	10.602	9.911	11.333	2.940	-613
Ordinært resultat efter skat	8.689	12.589	11.371	3.109	-1.528
Koncernresultat	6.041	9.777	9.023	1.287	-2.449
Samlede aktiver	119.070	88.088	73.651	73.878	60.885
Investering i materielle anlægsaktiver	16.314	6.104	4.970	4.449	2.904
Egenkapital excl. minoritetsinteresser	46.931	40.697	35.255	25.240	21.774
Antal ansatte	273	154	157	147	137
Nøgletal					
Overskudsgrad	5%	6%	7%	3%	0%
Afkastningsgrad	8%	16%	15%	5%	-2%
Egenkapitalandel	39%	46%	48%	34%	36%
Egenkapitalforrentning	14%	26%	30%	5%	-11%

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Selskabets væsentligste aktivitet

Den væsentligste aktivitet i Thygesen Textile Solutions-koncernen er udvikling, produktion og markedsføring af tekstilprodukter på international basis.

Koncernen omfatter de selskaber, der er anført i koncerndiagrammet på side 7.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat for koncernen udgør 10.602 tkr. mod 9.911 tkr. sidste år. Resultat efter skat og minoritetsinteresser udgør et overskud på 6.041 tkr., hvilket anses som tilfredsstillende.

Organisation

Antallet af medarbejdere i koncernen udgør 273 medarbejdere, hvoraf 217 er ansat i udlandet.

Investeringer

Der er i det afsluttede regnskabsår 2016/17 foretaget investeringer i anlægsaktiver på 23,1 mio. kr., hvoraf 13,4 mio. kr. kan henføres til overtagelsen af aktivitet i datterselskabet Ease.dk A/S.

Kapitalberedskab

Egenkapitalen excl. minoritetsinteresser udgør pr. 30. april 2017 46,9 mio., svarende til en soliditetsgrad på 39%. Selskabets finansielle beredskab vurderes som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har efter regnskabsårets udløb solgt sin 50% ejerandel i Thygesen & Birk Fabrics A/S til Birk Jersey of Denmark A/S. Det er hensigten, at proventet skal bruges til at styrke Thygesen Textile Solutions A/S gennem investeringer inden for de eksisterende aktiviteter og fremtidige opkøb.

Der er efter regnskabsårets udløb ikke herudover indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i indtjeningen det kommende år.

Indledning

Årsrapporten for Thygesen Textile Solutions A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 – 30. april 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsrapporten omfatter koncernregnskab for Thygesen Textile Solutions A/S samt årsregnskab for moderselskabet.

Selskabet har med virkning fra 1. maj 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for årlig revurdering af restværdier på anlægsaktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på anlægsaktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på anlægsaktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4^[1] alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016/17 eller for sammenligningstillene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Thygesen Textile Solutions A/S samt dattervirksomheder, hvori Thygesen Textile Solutions A/S råder over mere end 50% af stemmerne eller på anden måde udøver en bestemmende indflydelse. Virksomheder, der ikke er dattervirksomheder, men i hvilke Thygesen Textile Solutions A/S i alt besidder 20% eller mere af egenkapitalen, eller hvor Thygesen Textile Solutions A/S udøver en betydelig indflydelse, er associerede virksomheder.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for Thygesen Textile Solutions A/S og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis eller tilpasses i forbindelse med sammenlægningen.

Ved konsolideringen foretages eliminering af interne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt fortjenester og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Moderselskabets kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi på anskaffelsestidspunktet (past equity-metoden).

Ved erhvervelse af dattervirksomheder/associerede virksomheder opgøres andelen af den erhvervede virksomheds indre værdi efter koncernens regnskabspraksis. Afviger anskaffelsesprisen fra den indre værdi,

fordeles forskelsbeløbet så vidt muligt på de aktiver og gældsposter eller hensættelser, de har en højere eller lavere dagsværdi. Herunder hensættes til omkostninger, som det på erhvervelsestidspunktet er besluttet at afholde som følge af købet. Resterende forskelsbeløb indgår under goodwill.

Negative forskelsbeløb hensættes dog i det omfang, der foreligger usikkerhed om den fremtidige udvikling på en særskilt post under hensættelser. I det omfang, der foreligger usikkerhed om firmaets resultat, hensættes det negative forskelsbeløb.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder medtages i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital opføres minoritetsinteressernes andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital særskilt.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Omsætning af handelsvarer og egenproduktion indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Afgivne rabatter modregnes i omsætningen, idet de anses for handelsrabatter.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling indeholder årets ændring i beholdningen af færdigvarer og varer under fremstilling.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder årets køb samt årets ændring i beholdningen af råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleomkostninger til selskabets ansatte, herunder direktions og bestyrelse.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta.

[1] Bekendtgørelse om overgangsbestemmelser ved anvendelse af visse bestemmelser i årsregnskabsloven, som disse er ændret ved lov nr. 738 af 15. juni 2015 om ændring af årsregnskabsloven og forskellige andre love.

Købs- og salgsrabatter er modregnet i køb henholdsvis salg.

Resultat i dattervirksomheder/associerede virksomheder

Resultat i dattervirksomheder/associerede virksomheder indeholder de forholdsmæssige andele af resultaterne efter skat i dattervirksomheder/associerede virksomheder efter regulering af intern avance m.v. og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Administrationsselskabet for sambeskatningen afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til anskaffelsespris med fradrag for akkumulerede afskrivninger.

Den regnskabsmæssige behandling af goodwill ved køb af virksomheder vurderes individuelt, idet der bl.a. tages hensyn til den langsigtede strategiske betydning for selskabet og koncernen. Afskrivning foretages over maksimalt 20 år. Restværdi og levetid revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid.

De forventede brugstider er:

Bygninger	maks. 40 år
Tekniske anlæg og maskiner	3 - 7 år
Driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Restværdi og levetid revurderes årligt.

Aktiver med en anskaffelsespris under 25 tkr. pr. enhed udgiftsføres i anskaffelsesåret og indgår i regnskabsposten under andre eksterne omkostninger. Anlægsaktiver indkøbt i forbindelse med virksomhedsetablering

eller -overtagelse puljes dog sammen og afskrives over 3-7 år, uanset om de enkelte aktiver er under 25 tkr.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill. For dattervirksomheder foretages desuden fradrag for urealiseret koncernintern fortjeneste.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Børsnoterede værdipapirer og andre værdipapirer, indregnet under finansielle anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen eller kostpris, hvor dagsværdi ikke kan opgøres.

Varebeholdninger

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

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

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under omsætningsaktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære general-

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

Aktuel skat og udskudt skat

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i særskilt post i balancen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til nettorealisationværdi, 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi.

Omregning af fremmed valuta

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 gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for være selvstændige enheder. Resultatopgørelsen omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resul-

tatopgørelsen fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

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.

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

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Koncernpengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrøm for året samt den likviditetsmæssige stilling ved årets udgang. Pengestrømmen relaterer sig til 3 hovedområder: drift, investeringer og finansiering.

Pengestrømsanalysen opstilles således, at pengestrøm fra drift præsenteres indirekte med udgangspunkt i resultatopgørelsens driftsindtægter og -omkostninger.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver samt kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter i form af driftskreditter samt lignende gæld, der forfalder på anfordring, og som indgår i virksomhedens løbende likviditetsstyring.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som resultat før skat reguleret for ikke likvide driftsposter med tillæg af forøgelse eller nedbringelse af arbejdskapitalen samt betalte selskabsskatter.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af anlægsaktiver, herunder kapitalandele i virksomheder.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger til og fra aktionærer samt optagelse af og afdrag på prioritetsgæld og anden langfristet gæld, der ikke indgår under arbejdskapitalen.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1/5 2016 - 30/4 2017

Note	tkr.	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		217.773	169.298	0	78
		3.149	-1.571	0	0
1	Andre driftsindtægter	818	562	5.551	3.393
	Andre driftsomkostninger	0	-227	0	0
		221.740	168.062	5.551	3.471
	Råvarer og hjælpematerialer	-134.609	-97.228	0	-266
	Andre eksterne omkostninger	-30.132	-24.736	-2.769	-2.008
2	Personaleomkostninger	-39.569	-31.588	-5.314	-3.381
	Afskrivninger	-6.085	-3.696	-665	-207
	Primært resultat	11.345	10.814	-3.197	-2.391
3	Resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	8.383	6.936
4	Finansielle indtægter	447	494	444	401
5	Finansielle omkostninger	-1.190	-1.397	-487	-277
	Resultat før skat af ordinær drift	10.602	9.911	5.143	4.669
6	Årets skat	-1.913	2.678	898	5.108
	Resultat efter skat af ordinær drift	8.689	12.589	6.041	9.777
	Minoritetsaktionærernes andel af dattervirksomheders resultat	-2.648	-2.812	0	0
	Koncernresultat	6.041	9.777	6.041	9.777
Forslag til resultatdisponering					
	Foreslået udbytte			3.000	0
	Overført resultat			3.041	9.777
				6.041	9.777

BALANCE PR. 30. APRIL 2017

Note	tkr.	Koncern		Moderselskab	
		30/4 2017	30/4 2016	30/4 2017	30/4 2016
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
7 Immaterielle anlægsaktiver					
		3.089	256	0	0
		1.125	839	73	121
		<u>4.214</u>	<u>1.095</u>	<u>73</u>	<u>121</u>
8 Materielle anlægsaktiver					
		6.778	0	6.778	0
		1.525	1.304	0	0
		11.882	7.585	0	0
		2.858	2.735	938	885
		669	0	0	0
		<u>23.712</u>	<u>11.624</u>	<u>7.716</u>	<u>885</u>
Finansielle anlægsaktiver					
3	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	34.961	28.593
9	Deposita mv.	550	542	297	289
		<u>550</u>	<u>542</u>	<u>35.258</u>	<u>28.882</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>28.476</u>	<u>13.261</u>	<u>43.047</u>	<u>29.888</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
	Råvarer og hjælpematerialer	8.636	7.996	0	0
	Varer under fremstilling	6.078	4.238	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	15.747	12.080	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.820	1.335	0	0
		<u>32.281</u>	<u>25.649</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
	Tilgodehavender fra salg	32.596	26.377	18	137
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4	5	10.321	7.837
10	Udskudt skatteaktiv	5.558	6.135	4.795	5.489
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	1.403	907
	Andre tilgodehavender	5.202	3.130	0	0
	Forudbetalinger	1.628	1.997	29	0
	Periodeafgrænsningsposter	270	238	121	124
		<u>45.258</u>	<u>37.882</u>	<u>16.687</u>	<u>14.494</u>
Likvide beholdninger		<u>13.055</u>	<u>11.296</u>	<u>45</u>	<u>1.311</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>90.594</u>	<u>74.827</u>	<u>16.732</u>	<u>15.805</u>
AKTIVER I ALT		<u>119.070</u>	<u>88.088</u>	<u>59.779</u>	<u>45.693</u>

BALANCE PR. 30. APRIL 2017

Note	tkr.	Koncern		Moderselskab	
		30/4 2017	30/4 2016	30/4 2017	30/4 2016
PASSIVER					
11	Egenkapital				
	Selskabskapital	15.000	15.000	15.000	15.000
	Overført resultat	28.931	25.697	28.931	25.697
	Foreslået udbytte	3.000	0	3.000	0
	Egenkapital i alt excl. min. interesser	46.931	40.697	46.931	40.697
	Minoritetsinteresser	11.163	10.731	0	0
	Egenkapital i alt	58.094	51.428	46.931	40.697
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
	Realkreditinstitutter	3.898	0	3.898	0
	Leasinggæld	5.659	5.149	358	241
	Anden langfristet gæld	0	0	0	0
		9.557	5.149	4.256	241
Kortfristede gældsforpligtelser					
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.797	1.722	314	532
	Kreditinstitutter	13.028	10.150	2.003	0
	Leverandørgæld	12.199	6.756	314	248
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.578	909	4.161	2.502
	Skyldig selskabsskat	0	710	0	0
	Skyldig sambeskatningsbidrag	651	775	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.433	1.130	0	0
	Andre gældsforpligtelser	14.733	9.359	1.800	1.473
		51.419	31.511	8.592	4.755
	Gældsforpligtelser i alt	60.976	36.660	12.848	4.996
PASSIVER I ALT		119.070	88.088	59.779	45.693
12	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser				
13	Nærtstående parter				
14	Transaktioner med nærtstående parter				
15	Resultatdisponering				

KONCERNPENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncern	
	tkr. 2016/17	2015/16
Driftens likviditetsvirkning		
Resultat før skat	10.602	9.911
Regulering for ikke kontante poster:		
Afskrivninger m.m.	6.085	3.696
Avance ved salg af anlægsaktiver	-222	-254
Kursreguleringer og andre reguleringer uden likviditetsvirkning	193	-1.324
Ændring i varebeholdninger og tilgodehavender	-12.629	-7.535
Ændring i kreditorer og andre kortfristede gældsforpligtelser	16.120	3.197
Betalt skat	-2.170	-1.282
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.979	6.409
Investerings likviditetsvirkning		
Investering i anlægsaktiver	-10.284	-6.104
Tilkøb af aktivitet	-13.444	0
Frasalg af anlægsaktiver	683	1.871
Øvrige finansielle anlægsaktiver	-14	73
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-23.059	-4.160
Finansierings likviditetsvirkning		
Udbytte minoritetsinteresser	-2.192	-1.750
Betalt udbytte	0	-3.000
Mellemværende med moderselskab	1.670	879
Ændring i langfristede gældsforpligtelser	4.483	1.935
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.961	-1.936
Årets likviditetsvirkning	-1.119	313
Likvider, primo	1.146	833
Likvider, ultimo	27	1.146

NOTER TIL KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
1 Andre driftsindtægter				
Avance ved salg af anlægsaktiver	222	254	112	0
Lejeindtægter	236	272	1.395	1.156
Øvrige	360	36	4.044	2.237
	818	562	5.551	3.393
2 Personaleomkostninger				
Direktion	3.148	2.965	3.148	1.842
Bestyrelse	180	180	180	180
Løn og gager	31.645	25.157	1.732	1.309
Personaleomkostninger m.v.	1.483	767	-89	-81
Pensioner	2.095	1.571	295	98
Sociale ydelser	1.018	948	48	33
	39.569	31.588	5.314	3.381
Gennemsnitligt antal beskæftigede	273	154	6	3
3 Kapitalandele i dattervirksomheder				
Kostpris 1. maj			42.983	42.983
Kostpris 30. april			42.983	42.983
Værdiregulering 1. maj			-14.390	-16.242
Valutakursregulering			193	-1.334
Årets resultat efter skat			8.383	6.936
Udbytte			-2.208	-3.750
Værdiregulering 30. april			-8.022	-14.390
Regnskabsmæssig værdi 30. april			34.961	28.593
Navn			Ejer- andel	Selskabs- kapital tkr.
Thygesen & Birk Fabrics A/S			50%	12.500
The Headwear Company A/S			100%	2.600
THC af 31.01.15 A/S			100%	500
TFC Holding A/S			100%	900
Ease.dk A/S			100%	500
Innflow A/S			52%	1.000
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter m.v.	4	7	0	0
Renter tilknyttede virksomheder	0	0	405	364
Kursregulering m.v.	443	487	39	37
	447	494	444	401

NOTER TIL KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

5 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger m.v.	856	539	347	81
Renter tilknyttede virksomheder	106	62	118	134
Kursregulering m.v.	228	796	22	62
	1.190	1.397	487	277

6 Årets skat

Skat af årets skattepligtige indkomst	1.549	1.589	-1.403	-908
Regulering af udskudt skat primo	-198	0	-189	0
Regulering udskudt skat	562	-4.052	694	-3.986
Regulering vedr. tidligere år	0	-279	0	-214
Effekt af ændret skattesats	0	64	0	0
	1.913	-2.678	-898	-5.108

7 Oversigt immaterielle anlægsaktiver koncern

	Immaterielle anlægsaktiver			
	tkr.	Goodwill	Software	I alt
Kostpris 1. maj		1.390	990	2.380
Kursregulering		0	-5	-5
Årets tilgang		4.740	717	5.457
Årets afgang		0	-9	-9
Kostpris 30. april		6.130	1.693	7.823
Afskrivninger 1. maj		-1.134	-151	-1.285
Kursregulering		0	-17	-17
Årets afskrivninger		-1.907	-400	-2.307
Afskrivninger 30. april		-3.041	-568	-3.609
Regnskabsmæssig værdi 30. april		3.089	1.125	4.214

8 Oversigt materielle anlægsaktiver koncern

	tkr.	Materielle anlægsaktiver					I alt
		Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Tekniske anlæg og maskiner	Drifts-materiel og inventar	Forudbe- betaling for anlæg	
Kostpris 1. maj		0	3.109	33.705	5.816	0	42.630
Kursregulering		0	40	32	22	0	94
Årets tilgang		7.000	474	6.559	1.612	669	16.314
Årets afgang		0	-522	-408	-2.333	0	-3.263
Kostpris 30. april		7.000	3.101	39.888	5.117	669	55.775
Afskrivninger 1. maj		0	-1.805	-26.120	-3.081	0	-31.006
Kursregulering		0	-17	-19	-53	0	-89
Årets afskrivninger		-222	-276	-2.256	-1.025	0	-3.779
Afhændede aktiver		0	522	389	1.900	0	2.811
Afskrivninger 30. april		-222	-1.576	-28.006	-2.259	0	-32.063
Regnskabsmæssig værdi 30. april		6.778	1.525	11.882	2.858	669	23.712
Heraf finansielt leasede aktiver				6.425	922		7.347

NOTER TIL KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

8 Oversigt materielle anlægsaktiver moderselskab

	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Tekniske anlæg og maskiner	Drifts-materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. maj	0	522	19.999	3.063	23.583
Årets tilgang	7.000	0	0	509	7.509
Årets afgang	0	-522	0	-1.627	-2.149
Kostpris 30. april	<u>7.000</u>	<u>0</u>	<u>19.999</u>	<u>1.945</u>	<u>28.944</u>
Afskrivninger 1. maj	0	-522	-19.999	-2.177	-22.698
Kursregulering	0	0	0	-61	-61
Årets afskrivninger	-222	0	0	-395	-617
Afhændede aktiver	0	522	0	1.628	2.150
Afskrivninger 30. april	<u>-222</u>	<u>0</u>	<u>-19.999</u>	<u>-1.007</u>	<u>-21.227</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>6.778</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>938</u>	<u>7.717</u>
Heraf finansielt leasede aktiver				<u>614</u>	<u>614</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
tkr.				
9 Deposita mv.				
Saldo 1. maj	542	615	289	319
Årets tilgang	8	-74	8	-31
Årets kursregulering	0	1	0	1
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>550</u>	<u>542</u>	<u>297</u>	<u>289</u>

	tkr.	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
10 Udskudt skatteaktiv					
Udskudt skat 1. maj		6.135	2.086	5.489	1.503
Årets regulering af udskudt skat		-577	4.049	-694	3.986
Udskudt skat 30. april		<u>5.558</u>	<u>6.135</u>	<u>4.795</u>	<u>5.489</u>

NOTER TIL KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

	Koncern		Moderselskab	
	tkr. 2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
11 Egenkapital				
Selskabskapital				
Aktiekapital 1 maj	15.000	15.000	15.000	15.000
Aktiekapital 30. april	15.000	15.000	15.000	15.000
Aktiekapitalen består af aktier à 1.000 kr. eller multipla heraf.				
Overført resultat				
Overført resultat 1. maj	25.697	17.255	25.697	17.255
Overført af årets resultat	3.041	9.776	3.041	9.776
Valutakursreguleringer	193	-1.334	193	-1.334
Overført resultat 30. april	28.931	25.697	28.931	25.697
Foreslået udbytte				
Foreslået udbytte 1. maj	0	3.000	0	3.000
Udbetalt udbytte	0	-3.000	0	-3.000
Hensat til foreslået udbytte	3.000	0	3.000	0
Foreslået udbytte 30. april	3.000	0	3.000	0
Egenkapital i alt excl. minoritetsinteresser	46.931	40.697	46.931	40.697
Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser 1. maj	10.731	9.660		
Udbytte	-2.192	-1.750		
Andel af årets resultat	2.648	2.812		
Valutakursregulering	-24	9		
Minoritetsinteresser 30. april	11.163	10.731		
Egenkapital i alt	58.094	51.428	46.931	40.697

12 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Koncern

Der er indgået operationelle leasingaftaler med en samlet forpligtelse på 563 tkr., hvoraf 284 tkr. vedrører det kommende regnskabsår.

Der er indgået huslejeaftaler med en samlet forpligtelse på 9.040 tkr., hvoraf 3.447 tkr. vedrører det kommende regnskabsår.

Der er indgået aftale om køb af fremmed valuta på 13.159 tkr.

Der er stillet virksomhedspant for et beløb på i alt 18.200 tkr.

Tilgodehavender fra salg er stillet til sikkerhed for factoringaftale. Dernæst indestår 2.866 tkr. af koncernens likvide beholdninger på en deponeringskonto til sikkerhed for factoringaftale.

Grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 6.778 tkr. er stillet til sikkerhed for real-kreditinstitutter.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter på 2.237 tkr. er der tinglyst ejerpantebrev i driftsinventar og driftsmateriel med 8.100 tkr. Driftsinventar og driftsmateriel er indregnet med 7.788 tkr. i årsrapporten.

Moderselskabet

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut har selskabet stillet pant i kapitalandele i datterselskaberne The Headwear Company A/S, TFC Holding A/S og Ease.dk A/S.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut overfor datterselskaberne Innflow A/S og Ease.dk A/S har selskabet indgået selvskyldnerkaution. For Innflow A/S begrænser selvskyldnerkautionen sig til 1.040 tkr.

Grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 6.778 tkr. er stillet til sikkerhed for real-kreditinstitutter.

Selskabet indgår i sambeskatning med moderselskabet Thygesen Textile Group A/S.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og moms m.v. inden for sambeskatningskredsen.

13 Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Thygesen Textile Group A/S, Tulstrupvej 9, 7430 Ikast.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Thygesen Textile Group A/S.

NOTER TIL KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

	tkr.	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
14 Transaktioner med nærtstående parter					
Salg af ydelser til associerede virksomheder		390		390	
Køb af ydelser hos associerede virksomheder		240		240	
Salg af ydelser til datter virksomheder		0		4.867	
Renteudgifter til associerede virksomheder		105		105	
Renteudgifter til dattervirksomheder		0		12	
Renteindtægter fra dattervirksomheder		0		405	
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4		10.317	
Gæld til associerede virksomheder		2.578		1.583	
Udbytter til associerede virksomheder		0		0	
Udbytter fra dattervirksomheder		0		2.208	

	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	3.000	0
Overført resultat	3.041	9.777
	<u>6.041</u>	<u>9.777</u>