



Michael G. Holding ApS

Kalsholtvej 6
8600 Silkeborg
CVR-nr. 30906802

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
03.04.2023

Michael John Grosbøl
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	16
Koncernens balance pr. 31.12.2022	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	20
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Michael G. Holding ApS

Kalsholtvej 6

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 30906802

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Michael John Grosbøl, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Michael G. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 03.04.2023

Direktion

Michael John Grosbøl

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Michael G. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Michael G. Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet 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. 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 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. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Silkeborg, den 03.04.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Søren Marquart Alsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40040

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.663.608	1.336.109	1.131.302	1.088.143	976.530
Bruttoresultat	862.643	652.291	575.292	563.394	495.201
Driftsresultat	430.358	271.954	237.379	231.112	211.094
Resultat af finansielle poster	(14.335)	(11.706)	(17.075)	(20.403)	(10.253)
Resultat før skat	416.027	260.248	220.304	210.709	200.841
Årets resultat	333.390	206.227	169.686	166.803	157.472
Årets resultat ekskl. minoriteter	211.661	131.789	108.759	106.043	101.615
Balancesum	2.157.411	1.760.192	1.574.147	1.596.376	1.427.372
Investeringer i materielle aktiver	112.776	130.774	35.209	108.304	202.210
Egenkapital	1.361.065	1.144.855	988.659	849.581	722.342
Egenkapital ekskl. minoriteter	884.859	737.203	631.391	540.820	459.544
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	3.815	2.933	2.692	2.824	2.618
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	51,85	48,82	50,85	51,78	50,71
Egenkapitalsforrentning (%)	26,61	24,40	23,97	26,81	30,57
Soliditetsgrad (%)	63,08	65,04	62,81	53,19	50,61
Indeks for nettoomsætning	169,72	136,82	115,85	111,43	100,00

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalsforrentning (%):

Årets resultat før skat inkl. minoriteter* 100

Gns. egenkapital inkl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital inkl. minoriteter* 100

Samlede aktiver

Indeks for nettoomsætningen (%):

Nettoomsætning i året * 100

Nettoomsætning i sammenligningsår

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er i lighed med tidligere år udvikling, produktion og salg af erhvervsbeklædning og sikkerhedsfodtøj, dertil kommer ejendomsinvesteringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning udgør 1,657 mia. kr. i 2022 mod 1,336 mia. kr. i 2021, hvilket er en stigning på 24,0%.

Bruttoavanceprocenten er steget med 3,2 procentpoint til 52,0%, hvorved denne er tilbage på niveauet før Covid-19 krisen.

Resultatet før skat udgør 416,0 mio. kr. i 2022 mod 260,2 mio. kr. i 2021.

Egenkapitalen var ultimo 2022 på 1.361 mio. kr.

Soliditeten blev på 63,08%, hvilket er et fald fra 65,04% ultimo 2021.

Virksomheden øgede det gennemsnitlige antal medarbejdere fra 2933 ansatte til 3815 ansatte, altså en stigning på 882 ansatte. Ultimo 2022 var der i koncernen 4341 ansatte.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Af ovenstående fremgår således, at den forventede udvikling, som blev anført i ledelsesrapporten for 2021, blev lidt mere end indfriet i 2022, nemlig en vækst i omsætningen på mellem 12% og 22%. Med en indtjening på 416,0 mio. kr. før skat, ramte denne også over forventningsspændet på mellem 290 mio. kr. og 330 mio. kr.

Forventet udvikling

Virksomheden forventer en vækst i omsætningen på mellem 12% og 24%. Grunden til det relativt store spænd skyldes usikkerheden om inflationen i Europa i 2023.

Indtjeningsmæssigt forventes resultatet før skat at overstige ½ milliard kr.

Også i 2023 forventes en væsentlig stigning i antallet af ansatte, hvorfor virksomheden ultimo 2023 har en forventning om at have mere end 5000 ansatte.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Prisrisici:

Der har været fluktuationer i virksomhedens kost- og salgspriser. Der er konstateret stigninger i produktionspriserne, særligt pga. lønstigninger i produktionslandene samt en kraftig stigning i fragtpriserne i løbet af året, herunder en stor brug af luftfragt. Materialepriserne er ligeledes steget. Lønstigningerne har virksomheden dog kunnet afbøde i et vist omfang ved en effektivitetsstigning og en fortsat flytning af dele af produktionen fra Vietnam til det mere omkostningseffektive Laos.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen for en række valutaer, herunder i væsentligt omfang US-dollar. Det er selskabets politik at afdække en stor del af de kommercielle valutarisici. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egen-

kapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici:

Da den rentebærende nettogæld ultimo 2022 var beskeden i forhold til egenkapitalen, anses renterisikoen for at være beskeden, hvis man ser bort fra rentestigningernes indvirkning på konjunkturerne og den deraf afledte for virksomheden negative afsætningseffekt. Det er fortsat ejernes tanke at fortsætte den økonomiske konsolidering.

Kreditrisici:

Virksomhedens tilgodehavender er fordelt således, at virksomhedens kreditrisici er særdeles begrænsede bl.a. som følge af debitorforsikring samt restriktiv debitorstyring. Således kan berettes for 2022, at tabet på debitorer var 68.000 kr. ud af en omsætning på kr. 1,657 mia., svarende til et debitorstab på 0,004% af omsætningen.

Likviditetsrisici:

Gennem en løbende dialog med finansieringskilder kan konstateres, at virksomheden fortsat vil kunne opnå den fornødne finansiering på sædvanlige markedsvilkår. Ved regnskabsårets afslutning havde virksomheden uudnyttede trækingsrettigheder på et stort, trecifret millionbeløb.

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag indgår som et afledt område til koncernens primære aktivitet med produktion og salg af erhvervsbeklædning at levere produkter af høj kvalitet – såvel funktionsmæssigt som designmæssigt. Denne del stiller særligt store krav til vidensressourcer vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau såvel som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag.

Selskabet har i også i 2022 arbejdet med optimering af forretningsprocesserne, således eksempelvis "time to market" kan accelereres væsentligt i forhold til tidligere – bl.a. vha. en ekstensiv brug af informationsteknologi. Arbejdet sker kontinuerligt. Bl.a. er i 2022 egenudviklede teknologier udviklet, der er indkøbt standardsoftware og fysiske omplaceringer er gennemført.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager løbende produktudvikling og proces- og produktionsoptimering inden for forretningsområdet. Omkostninger hertil indregnes i resultatopgørelsen.

Redegørelse for uddelingspolitik

Virksomheden har nedskrevne politikker på alt fra arbejdsbetingelser, arbejdsforhold, løn og arbejdstimer, børnearbejde, menneskerettigheder til OEKO-TEX® STANDARD 100, miljø og REACH på CSR-området i såvel Danmark som Vietnam og Laos. Disse inkluderer også underleverandører. Politikkerne indebærer bl.a., at virksomhederne som minimum overholder landets lo-ve, herunder arbejdsmarkedslovene og love for sikkerhed og miljø.

Menneskerettigheder og medarbejderforhold

Særligt omkring arbejdsmiljø har vi mange nedskrevne politikker og procedurer, og det gælder ikke mindst på vores egne produktionsfaciliteter i Vietnam og Laos. Her er politikkerne naturligvis tilgængelige på lokalsproget, og vi har gentagen træning i politikker og procedurer inden for sikkerhed, sundhed og arbejdstagerrettigheder. En høj standard på arbejdsforhold opretholdes gennem det daglige arbejde med procedurerne, herunder også at

arbejdsmiljøet er godt for med-arbejderne, og at der skal være rent og pænt. Der skal opretholdes en løn, som passer til indsatsen, og det accepteres ikke, at lønnen ligger under minimumslønnen. Lønnen betales til tiden, og antallet af arbejdstimer må ikke overstige landets lovgivning for dette. Ferie og fri til at gå til lægen er der ligeledes ret til. Der er naturligvis også organisationsfrihed.

Det fremhæves ydermere, at børnearbejde er strengt forbudt, hvor vi bl.a. refererer til artikel 32.1 i FNs konvention om børns rettigheder. Mascot kræver mere end ILOs konvention no. 138, artikel 2.4, hvor der er stipuleret, at minimumsalderen er 15 år i industrilande og 14 år i udviklings-lande. Her har vi sat minimumsgrænsen til 16 år forudsat, at den lokale lovgivning tillader dette. I eksempelvis Vietnam, er minimumsalderen 18 år for fuldtids-arbejde, hvorfor vi naturligvis kræver dette i Vietnam. I Laos er minimumsalderen 16 år. Indtil medarbejderne er 18 år, vil de dog ikke kunne udføre overarbejde jf. lovgivningen i Laos.

Miljø og klima

Der er ikke i koncernen observeret forhold af miljømæssig karakter, som giver anledning til bemærkninger. På fabrikkerne i Vietnam og Laos bliver affaldet grundigt sorteret, og alt hvad der kan genanvendes, bliver afhentet af autoriserede opsamlingspartnere og genanvendt.

Den lille mængde miljøbelastende affald, såsom emballage til symaskineolie og medicinsk affald fra vores lægeklinik bliver håndteret af en statsautoriseret lokal virksomhed.

På produktsiden kan nævnes, at virksomhedens tekstilprodukter er OEKO-TEX® STANDARD 100 certificerede. Derudover har virksomheden arbejdet aktivt med udvikling af produkter, som består af hhv. økologisk bomuld og genanvendt polyester. Der anvendes ligeledes genbrugsplast til plastikemballage til produkterne og genbrugspap til forsendelseskartonerne. Samtidig arbejdes der på at minimere spild og på at genanvende brugte, eksisterende ressourcer til nye produkter, materialer og tilbehør. Vi arbejder desuden fokuseret med på alle parametre at sikre langtidsholdbar anvendelse af produktet, således de brugte ressourcer får mest mulig anvendelse i længst mulig tid, og således der skal produceres færrest muligt produkter over tid.

Hele værdikæden, både upstream og downstream, er et fokus for os i vores klima- og miljøarbejde. Derfor har vi blandt andet også tilvejebragt en løsning for vores kunder til at levere brugt tøj tilbage i en take-back-ordning, hvor det brugte tøj genanvendes til nye materialer i f.eks. byggeindustrien.

Virksomheden har en politik om at tage hensyn til klimapåvirkninger i produktionen i Vietnam og Laos.

På maskinsiden prioriteres de mindst energiforbrugende maskiner, selvom de kan være mere bekostelige. Der laves typisk en TCO-analyse (Total Cost of Ownership), når der investeres i maskiner og andet energiforbrugende udstyr. Det samme gælder, når der bygges nye fabrikker.

Mascots domicil i Danmark har ekstra energibesparende ruder, ekstra energibesparende porte, samt et innovativt køle- varmeanlæg (grundvandskøl). Anlægget er udregnet til at reducere energiforbruget til køl med 80%-90% i forhold til konventionel køling. Mht. opvarmning reducerer anlægget energiforbruget i forhold til konventionel opvarmning med ca. 50%. I bygningen er også indtænkt andre bæredygtige løsninger såsom en omfattende brug af bambus, som er en hurtigt voksende græsart, der ikke skal kunstvandes eller -gødes, og som i vækstperioden forbruger meget CO₂ og dermed gavner CO₂-regnskabet.

Virksomheden arbejder intenst med principperne i de 17 globale bæredygtighedsmål. Af samme årsag har de

gennem flere år indgået i virksomhedens mission, og der arbejdes aktivt med kontinuerligt at nå en stadig større påvirkning gennem målene og deres individuelle delmål.

Korruption og bestikkelse:

Virksomheden har naturligvis en global nul-tolerance overfor korruption. Ledende medarbejdere i Vietnam og Laos har været på kursus i antikorruption. Der udføres regelmæssige kontroller, og der er heller ikke konstateret tilfælde af korruption og bestikkelse i 2022.

Implementering af politikkerne:

CSR-politikkerne er en del af kontraktgrundlaget over for underleverandørerne. Leverandørerne forpligter sig til at leve op til vores Supplier Code of Conduct, lige så vel som de forpligter sig i forhold til eventuelle underleverandører.

På vores egne produktionssteder har vi en dansk ledelse, som tilser, vi lever op til procedurer og politikker. Mascots egne fabrikker er SA8000 certificerede, og de tilses løbende af en uafhængig kontrol-myndighed.

For yderligere at sikre implementering og overholdelse af CSR-politikkerne foretages løbende, strukturerede audits hos underleverandører. Disse audits i og uden for Vietnam gennemføres af et team af kontrollanter, som er ansatte i datterselskabet, Mascot Vietnam Ltd. Det skyldes i særdeleshed, at de medarbejdere har kendskab til lokale love og detaljerne i disse. Derudover anvendes også eksterne konsulenter.

Virksomhedens nul-tolerance overfor korruption og bestikkelse gælder ligeledes underleverandørerne, og dette påses og italesættes i forbindelse med indgåelse af kontrakter.

For at reducere produktionens klimapåvirkninger har virksomheden jævnligt gennemgange af muligheder for energibesparelser i produktionen.

Opnåede resultater

I begyndelsen af 2021 effektuerede vi en ny Corporate Responsibility-strategi i virksomheden globalt. Ved samme lejlighed blev der oprettet en decideret Corporate Responsibility afdeling i virksomheden. CR-Manageren refererer direkte til virksomhedens adm. direktør.

Strategien baserer sig på Mascots grundlæggende værdier og mission og vision og arbejder både med konkrete 2023-mål og langsigtede mål mod 2030. 2023-målene tager afsæt i konkrete projekter og målsætninger omkring:

- Håndtering af affald, spild, samt forbrug af vand og energi
- Sociale perspektiver i forsyningskæden (sikring af arbejdstager- og ansættelsesforhold)
- Miljødokumentation på produktniveau
- Aktivering af genanvendte ressourcer i materialefremstillingen

De mere langsigtede mål mod 2030 tager udgangspunkt i ressourcer overordnet set. Der arbejdes med projekter omkring særligt:

- Cirkulære ressourcer
- Forbrug af vand, energi, kemi og CO₂
- Ansvarligt ressourceforbrug, blandt andet i relation til holdbarhedsaspektet

Mascot har generelt opnået gode resultater inden for det sociale ansvar gennem flere år. Det er vores overbevisning, at indsatsen i 2022 har været med til at opretholde et højt niveau inden for beskyttelse af menneske-

rettigheder og medarbejdernes forhold. Et konkret resultat af disse politikker har da også været, at der er en høj effektivitet og et meget lavt antal opsigelser på fabrikkerne, hvilket i sidste ende gør dem mere profitable. Altså et meget håndgribeligt bevis på succes med kontinuerlige forbedringer i produktionen, og at en god CSR-politik betaler sig.

På miljøsidens har vi iværksat en række større projekter såsom livscyklusanalyser og firmaets samlede CO₂-udledning i scope 1, 2 og 3, som giver os data til målsætninger og en klargøring af virksomheden til en mere nøjagtig rapportering af dens miljøaftryk. CO₂-rapporten er udarbejdet på baggrund af den mest anvendte standard, GreenHouse Gas Protocol (GHG), med hjælp fra Aarhus Universitet og er primært baseret på specifikke data. Undersøgelsen viser, at Mascot er meget energieffektiv i vores egenproduktion. Den metodiske frihed indenfor standarden og mangel på kvalificerede generiske data indenfor tekstilbranchen, bevirker dog stor usikkerhed om CO₂-rapporternes resultater. På trods af, at Mascots CO₂-rapport er grundig, troværdig og overholder førende eksperter anbefalinger, er det en stor udfordring at kortlægge oprindelsen af produkter, fordi det er en relativt uigennemsigtig industri, hvor leverancer meget tidligt i værdikæden blandes på tværs af oprindelser. Som eksempel, kan emissionsfaktorerne på bomuld variere med adskillige ton CO₂e pr. ton bomuld afhængigt af oprindelsesland.

Derudover har vi opnået gode resultater med eksempelvis en højere genanvendelsesprocent af affaldet og spild globalt, samt reduktion af nye/virgine ressourcer til materialefremstilling ved hjælp af en take-back-ordning for kunderne.

Redegørelse for samfundsansvar

Virksomheden har også i 2022 taget sit sociale og miljømæssige ansvar alvorligt og fortsætter med dette. Som et led i dette ansvarlighedsarbejde har Mascot en Corporate Responsibility-strategi, der er integreret i hele virksomheden.

Virksomhedens forretningsmodel:

Mascot er en dansk virksomhed med en skandinavisk mentalitet og eksport til det meste af verden. Over 3.800 medarbejdere i gennemsnit i 2022 mødte på arbejde i Danmark, Vietnam, Laos og Tyskland og mange andre lande med en og samme mission: At udvikle, producere, markedsføre og sælge verdens bedste arbejdstøj og sikkerhedsudrustning. De mere end 30.000 varenumre produceres hovedsageligt på egne fabrikker i Vietnam og Laos og sælges udelukkende gennem forhandlere. Salg til slutbrugere via virksomhedens online platforme foregår også gennem forhandlere.

Menneskerettigheder og medarbejderforhold:

Vi vurderer, at de væsentligste risici inden for menneskerettigheder og medarbejderforhold kan opstå omkring vores leverandørers medarbejders ret til sikkerhed og sundhed, deres ret til ikke at opleve diskrimination, og ret til ordentlige arbejds- og ansættelsesforhold inklusive ret til organisationsfrihed. Brud på menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder kan gøre skade på mennesker og kan påvirke vores omdømme som en etisk virksomhed og kan påføre os en række forretningsmæssige omkostninger, herunder – om end begrænset - risici for søgsmål. Det bør dog nævnes, at virksomheden i stigende grad går længere tilbage i værdikæden end blot de direkte leverandører for at kontrollere arbejdsforholdene.

Langt størstedelen af vores tekstilvarer fremstilles af os selv på vores egne fabrikker, som fire gange årligt auditeres efter SA8000. Hver audit gennemføres over 2-3 fulde dage hvert sted, og indebærer alt fra gennemgang af rapporteringer og mødereferater til medarbejderinterviews (baseret på stikprøver af en vis procentdel pr. gang) på lokalsproget for at sikre, at alle medarbejdere kender deres rettigheder til eksempelvis organisering og ansættelsesvilkår. SA8000 er ikke blot en førende CSR-certificering, men også et ledelsessystem, der sikrer med-

arbejdernes rettigheder. SA8000-standarden er baseret på internationalt anerkendte standarder, herunder den Internationale Arbejdsorganisations (ILO) konventioner, verdenserklæringen om menneskerettigheder, FN-konventionen om børns rettigheder og nationale love.

Vi kontrollerer og sikrer arbejdsvilkår og øvrige sociale forhold på eksterne produktionssteder og hos underleverandører med besøg. I 2022 har det dog kun i begrænset omfang kunnet lade sig gøre for vores europæiske medarbejdere under pandemien. Vi kan dog her i starten af 2023 se, at rejsemulighederne er ved at blive normaliseret.

Vi henviser til vores årlige Social Report på vores hjemmeside, www.mascot.dk, for en mere grundig gennemgang af de sociale forhold.

Miljø og klima:

Vi vurderer, at de væsentligste risici indenfor miljø og klima kan opstå omkring vores ressourceforbrug og håndtering i produktionen, specielt spildevand, affald, energi- og vandforbrug, såvel som CO₂-emissioner fra forsyningskæden og transport til distribution af vores produkter. Vi er også afhængige af landbrugsvarer, såsom bomuld, der stammer fra landbrugssystemer, der kan være påvirket af klimaforandringer. Manglende håndtering af disse risici kan påvirke vores forsyningsikkerhed og potentielt også de omkringliggende samfund ved f.eks. forurening. Virksomheden gør naturligvis alt, hvad der står i vores magt for at undgå sådanne hændelser – bl.a. ved at vælge metervarer og forarbejdningsfaciliteter, som lever op til vores standarder om ressourcehåndtering samt miljøpolitikker. Vi er særdeles opmærksomme på vores forpligtelse til at iværksætte indsatser for at kontrollere og reducere vores CO₂-emissioner på forskellige måder, for at vi kan bidrage til de globale mål i henhold til Paris-aftalen. Dette adresseres med en række initiativer allerede, og det er et afgørende fokuspunkt i de kommende år.

Vi kontrollerer løbende forarbejdnings- og produktionsfaciliteterne, blandt andet via vores medarbejdere, der er bosiddende lokalt i produktionslandene. Ligeledes arbejder vi løbende på at optimere vores politikker på de forskellige områder, samt ikke mindst arbejde med muligheder for at minimere forbrug og udledning og sikre genanvendelse af spild og affald sammen med vores leverandører. Vores store partnere på transportområdet arbejder kontinuerligt med deres miljøpå-virkning og er ISO 14001 certificerede.

Korruption og bestikkelse:

Vi vurderer, at de væsentligste risici omkring korruption og konkurrenceforvridende handlinger kan opstå i vores relationer med lokale myndigheder i de lande, hvor vi har produktion, såvel som i vores kontakt med toldmyndigheder i forbindelse med shipping af vores produkter og i vores salgskæde. Desuden er der en risiko for, at medarbejdere bliver udsat for falske krav til betaling af jobansøgningsgebyr. Disse risici kan f.eks. påvirke vores omdømme som en etisk virksomhed såvel som påføre os en række forretningsmæssige omkostninger, herunder risici for søgsmål.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Kønsfordelingen omhandler det danske driftsselskab.

Bestyrelsen består af 50% kvinder og 50% mænd, Direktionen består af 100% mænd og i mellemlidelsen er 32% kvinder og 68% mænd.

I rekrutterings- eller udvælgelsesprocessen udvælges kandidater ikke på baggrund af køn, race, hudfarve, religion, politisk anskuelse, seksuel orientering, alder, handicap eller national, social eller etnisk oprindelse. Målet er, at den bedst kvalificerede bestrider det enkelte job. Målet på alle niveauer er, at der helst skal være en bland-

ing af begge køn, dog minimum 30% af det mindst repræsenterede køn på hvert ledelsesniveau.

Det er kun i direktionen, at virksomheden på nuværende tidspunkt ikke lever op til målsætningen. Eftersom der primært rekrutteres internt til direktionen, vil det være naturligt, at kønsfordelingen over tid også her kommer til at leve op til målsætningen, da 32% af det interne rekrutteringsgrundlag er kvinder. Kvindelige kolleger opfordres til at søge relevante lederstillinger, ligesom det er målsætningen at have kandidater af hvert køn ved rekruttering af nye medarbejdere.

Redegørelse for politik for dataetik

Virksomheden forholder sig løbende til de nyeste tendenser inden for digitalisering og teknologi og tager vores dataetiske ansvar alvorligt.

Der arbejdes struktureret med at overholde alle dele af GDPR-lovgivningen og sikre, at data udelukkende anvendes til formål, som vores kunder har givet samtykke til. Det er væsentligt for virksomheden, at data opbevares og beskyttes på en måde, så de ikke kan tilgås utilsigtet.

Virksomheden hverken anvender eller indsamler persondata ved brug af kunstig intelligens eller algoritmer, og vi sælger eller deler ikke persondata af nogen art.

Virksomheden gør meget for at sikre data og beskyttelsen af data. Derfor har virksomheden en selvstændig IT-sikkerheds- og compliance afdeling samt politikker for beskyttelse af data.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.663.608	1.336.109
Produktionsomkostninger		(800.965)	(683.818)
Bruttoresultat		862.643	652.291
Distributionsomkostninger		(309.571)	(270.702)
Administrationsomkostninger	2	(122.714)	(109.635)
Driftsresultat		430.358	271.954
Andre finansielle indtægter		229	456
Andre finansielle omkostninger		(14.564)	(12.162)
Resultat før skat		416.023	260.248
Skat af årets resultat	4	(82.633)	(54.021)
Årets resultat	5	333.390	206.227

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Grunde og bygninger		495.352	492.424
Produktionsanlæg og maskiner		103.632	99.381
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		65.111	67.997
Indretning af lejede lokaler		747	1.232
Materielle aktiver under udførelse		63.865	76.860
Materielle aktiver	6	728.707	737.894
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.023	1.420
Andre tilgodehavender		837	867
Finansielle aktiver	7	2.860	2.287
Anlægsaktiver		731.567	740.181
Råvarer og hjælpematerialer		398.324	258.282
Varer under fremstilling		80.576	63.147
Fremstillede varer og handelsvarer		588.052	343.871
Forudbetalinger for varer		15.074	14.478
Varebeholdninger		1.082.026	679.778
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		274.600	223.517
Andre tilgodehavender		2.055	35.480
Tilgodehavende skat		0	1.807
Periodeafgrænsningsposter	8	25.142	20.377
Tilgodehavender		301.797	281.181
Likvide beholdninger		42.021	59.052
Omsætningsaktiver		1.425.844	1.020.011
Aktiver		2.157.411	1.760.192

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		148	148
Reserve for valutakursreguleringer		(62.424)	(20.369)
Overført overskud eller underskud		820.935	735.474
Forslag til udbytte for regnskabsåret		126.200	21.950
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		884.859	737.203
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		476.206	407.652
Egenkapital		1.361.065	1.144.855
Udskudt skat	9	29.633	29.026
Andre hensatte forpligtelser	10	10.122	10.625
Hensatte forpligtelser		39.755	39.651
Gæld til realkreditinstitutter		157.282	171.079
Leasingforpligtelser		33.740	42.435
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		88.622	97.504
Langfristede gældsforpligtelser	11	279.644	311.018
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	33.359	32.457
Bankgæld		163.605	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		96.824	90.717
Skyldig skat		22.545	0
Anden gæld		160.614	141.494
Kortfristede gældsforpligtelser		476.947	264.668
Gældsforpligtelser		756.591	575.686
Passiver		2.157.411	1.760.192
Personaleomkostninger	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.
Egenkapital primo	148	(20.369)	735.474	21.950	737.203
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(21.950)	(21.950)
Valutakursreguleringer	0	(42.055)	0	0	(42.055)
Årets resultat	0	0	85.461	126.200	211.661
Egenkapital ultimo	148	(62.424)	820.935	126.200	884.859

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	407.652	1.144.855
Udbetalt ordinært udbytte	(28.050)	(50.000)
Valutakursreguleringer	(25.125)	(67.180)
Årets resultat	121.729	333.390
Egenkapital ultimo	476.206	1.361.065

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		430.358	271.954
Af- og nedskrivninger		67.975	65.633
Andre hensatte forpligtelser		(495)	(1.202)
Ændringer i arbejdskapital	12	(399.417)	(145.668)
Øvrige reguleringer		(18.801)	(7.338)
Pengestrømme vedrørende primær drift		79.620	183.379
Modtagne finansielle indtægter		229	0
Betalte finansielle omkostninger		(14.566)	(11.706)
Refunderet/(betalt) skat		(57.682)	(56.240)
Pengestrømme vedrørende drift		7.601	115.433
Køb mv. af materielle aktiver		(112.776)	(130.774)
Salg af materielle aktiver		5.010	5.814
Køb af finansielle aktiver		0	(47)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(107.766)	(125.007)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(100.165)	(9.574)
Afdrag på lån mv.		(22.627)	(22.576)
Afdrag på leasingforpligtelser		(10.447)	(9.967)
Udbetalt udbytte		(50.000)	(35.691)
Optagelse af leasingforpligtelser		2.603	3.216
Træk på kassekredit		163.605	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		83.134	(65.018)
Ændring i likvider		(17.031)	(74.592)

Likvider primo	59.052	133.644
Likvider ultimo	42.021	59.052

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	42.021	59.052
Likvider ultimo	42.021	59.052

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

Koncernen forretningsmæssige samt geografiske segmenter afviger ikke væsentligt fra hinanden, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Lovpligtig revision	1.564	1.734
Skatterådgivning	706	402
Andre ydelser	724	795
	2.994	2.931

3 Personaleomkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Gager og lønninger	315.451	267.268
Pensioner	16.770	14.611
Andre omkostninger til social sikring	19.870	16.388
	352.091	298.267
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3.815	2.933

Oplysninger af vederlag til ledelsen er undladt med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3.

4 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktuel skat	82.725	53.349
Ændring af udskudt skat	799	252
Regulering vedrørende tidligere år	(891)	420
	82.633	54.021

5 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	126.200	21.950
Overført resultat	85.461	109.839
Minoritetsinteressers andel af resultatet	121.729	74.438
	333.390	206.227

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	581.870	205.466	211.728	3.336	76.860
Valutakursreguleringer	(22.757)	(12.366)	(2.871)	20	(23.339)
Overførsler	43.817	0	572	0	(44.389)
Tilgange	(2.153)	27.809	32.473	0	54.647
Afgange	0	(2.777)	(10.126)	(41)	86
Kostpris ultimo	600.777	218.132	231.776	3.315	63.865
Af- og nedskrivninger primo	(89.446)	(106.085)	(143.731)	(2.104)	0
Valutakursreguleringer	3.466	7.822	244	(17)	0
Årets afskrivninger	(19.445)	(17.865)	(30.177)	(488)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.628	6.999	41	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(105.425)	(114.500)	(166.665)	(2.568)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	495.352	103.632	65.111	747	63.865

Bygninger i Laos og Vietnam er opført på lejet grund. Den samlede lejeforpligtelse for lejeperioden udgør 10.050 t.kr. Lejeforpligtelsen er forudbetalt.

7 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	470	867
Tilgange	0	64
Afgange	0	(94)
Kostpris ultimo	470	837
Opskrivninger primo	950	0
Årets opskrivninger	603	0
Opskrivninger ultimo	1.553	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.023	837

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte udgifter, hvor selskabet ikke, på balancedagen, har modtaget en ydelse eller vare for betalingen.

9 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	29.026	28.774
Indregnet i resultatopgørelsen	799	252
Øvrige regulering	(192)	0
Ultimo	29.633	29.026

Hensættelser til udskudt skat omfatter udskudt skat vedrører varebeholdninger, immaterielle og materielle anlægsaktiver samt pensionsforpligtelse.

10 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af pensionsforpligtelse.

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	13.797	13.745	157.282	108.179
Leasingforpligtelser	10.680	9.830	33.740	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	8.882	8.882	88.622	53.200
	33.359	32.457	279.644	161.379

12 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(402.248)	(112.752)
Ændring i tilgodehavender	(22.396)	(93.421)
Ændring i leverandørgæld mv.	25.227	60.505
	(399.417)	(145.668)

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	10.050	10.211

Udover ovenstående er bygninger i de vietnamesiske og laotiske datterselskaber opført på lejet grund. Den samlede lejeforpligtelse for lejeperioden udgør 10.050 t.kr. Lejeforpligtelsen er forudbetalt.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld og realkreditlån er der deponeret ejerpantebreve på nom. 2,9 mio. kr. og realkreditpantebreve på nom. 224,2 mio. kr., i grunde og bygninger.

15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

16 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
Michael G. Properties ApS	Silkeborg	100
Mascot Holding A/S	Silkeborg	62,6
Mascot International A/S	Silkeborg	62,6
Mascot International GmbH	Tyskland	62,6
Mascot International Ltd.	England	62,6
Mascot International BV	Holland	62,6
Mascot International AG	Schweiz	62,6
Mascot International Norge AS	Norge	62,6
Mascot International Austria GmbH	Østrig	62,6
Mascot International Pakistan (PVT.) Ltd.	Pakistan	62,6
Mascot International Vietnam Ltd.	Vietnam	62,6
Mascot International Sarl.	Frankrig	62,6
Mascot International USA Inc.	USA	62,6
Mascot International (Lao) Sole co. Ltd.	Laos	62,6
Mascot International Italy S.r.l.	Italien	62,6
Mascot International Sweden AB	Sverige	62,6
Mascot International Belgium BVBA	Belgien	62,6
Mascot Workwear International Limited	Irland	62,6
Mascot Workwear S.L.	Spanien	62,6
Mascot International Finland Oy	Finland	62,6

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(48)	(4)
Administrationsomkostninger		(171)	(71)
Driftsresultat		(219)	(75)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		211.846	131.911
Andre finansielle omkostninger		(18)	(82)
Resultat før skat		211.609	131.754
Skat af årets resultat	1	52	35
Årets resultat	2	211.661	131.789

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		842.034	719.193
Finansielle aktiver	3	842.034	719.193
Anlægsaktiver		842.034	719.193
Fremstillede varer og handelsvarer		11.890	9.791
Forudbetalinger for varer		15.075	14.478
Varebeholdninger		26.965	24.269
Andre tilgodehavender		1.026	2.888
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		52	35
Tilgodehavender		1.078	2.923
Likvide beholdninger		14.891	10
Omsætningsaktiver		42.934	27.202
Aktiver		884.968	746.395

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		148	148
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		670.717	547.876
Overført overskud eller underskud		150.893	167.228
Forslag til udbytte for regnskabsåret		63.100	21.950
Egenkapital		884.858	737.202
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	9.110
Langfristede gældsforpligtelser		0	9.110
Leverandører af varer og tjenesteydelser		61	61
Skyldig skat		49	22
Kortfristede gældsforpligtelser		110	83
Gældsforpligtelser		110	9.193
Passiver		884.968	746.395
Personaleforhold	4		
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	148	547.876	167.228	21.950	737.202
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(21.950)	(21.950)
Valutakursreguleringer	0	(42.055)	0	0	(42.055)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(46.950)	46.950	0	0
Årets resultat	0	211.846	(63.285)	63.100	211.661
Egenkapital ultimo	148	670.717	150.893	63.100	884.858

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Refusion i sambeskatning	(52)	(35)
	(52)	(35)

2 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	63.100	21.950
Overført resultat	148.561	109.839
	211.661	131.789

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	171.317
Kostpris ultimo	171.317
Opskrivninger primo	547.876
Valutakursreguleringer	(42.055)
Andel af årets resultat	211.846
Udbytte	(46.950)
Opskrivninger ultimo	670.717
Regnskabsmæssig værdi ultimo	842.034

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag i indeværende regnskabsår.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Michael John Grosbøl, Papirfabrikken 52, 22 002, 8600 Silkeborg.

7 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultat og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til

henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne 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 dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter vareforbrug og omkostninger, herunder afskrivninger og personaleomkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætning.

Under produktionsomkostninger indregnes direkte og indirekte produktionsomkostninger, herunder udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Distributionsomkostninger

I salg og distributionsomkostninger indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger, afskrivning mv.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt amortisering af finansielle indtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser.

Skat

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

Michael G. Holding ApS er sambeskattet med alle danske koncernforbundne selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Michael G. Holding ApS er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de ved-

rører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter gennemsnitsmetoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og

af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til pensionsforpligtelser som udgør den forventede fremtidige udbetaling.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.