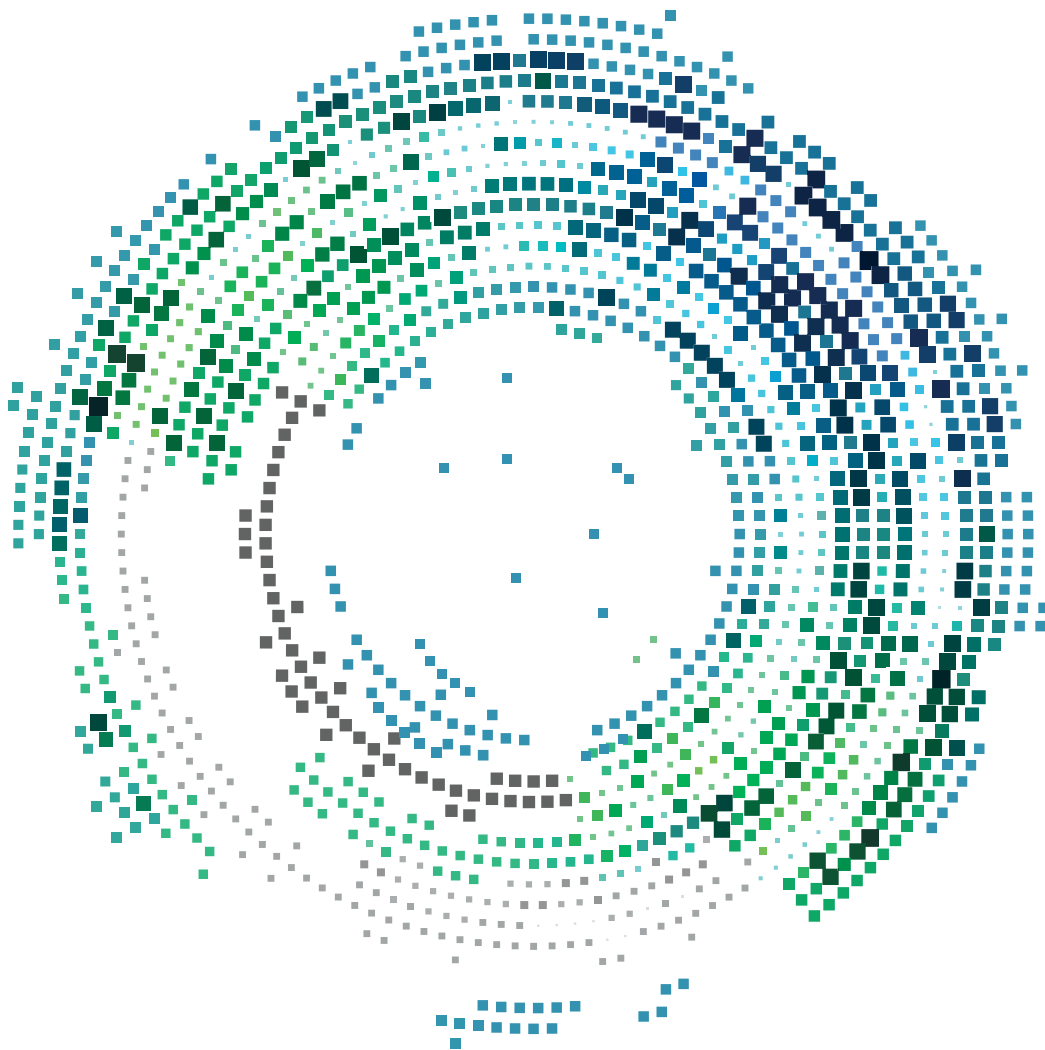




Michael G. Holding ApS

Kalsholtvej 6
8600 Silkeborg
CVR-nr. 30906802

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
05.04.2022

Michael John Grosbøl
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	16
Koncernens balance pr. 31.12.2021	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	20
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Michael G. Holding ApS

Kalsholtvej 6

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 30906802

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Michael John Grosbøl, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Michael G. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 05.04.2022

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 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 revisorers 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 05.04.2022

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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.336.109	1.131.302	1.088.143	976.530	870.235
Bruttoresultat	652.291	575.292	563.394	495.201	416.014
Driftsresultat	271.954	237.379	231.112	211.094	165.041
Resultat af finansielle poster	(11.706)	(17.075)	(20.403)	(10.253)	(8.126)
Resultat før skat	260.248	220.304	210.709	200.841	156.915
Årets resultat	206.227	169.686	166.803	157.472	122.185
Årets resultat ekskl. minoriteter	131.789	108.759	106.043	101.615	66.234
Balancesum	1.760.192	1.574.147	1.596.376	1.427.372	1.174.533
Investeringer i materielle aktiver	130.774	35.209	108.304	202.210	216.895
Egenkapital	1.144.855	988.659	849.581	722.342	591.521
Egenkapital ekskl. minoriteter	737.203	631.391	540.820	459.544	315.869
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	2.933	2.692	2.824	2.618	2.178
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	48,82	50,85	51,78	50,71	47,80
Egenkapitalsforrentning (%)	24,40	23,97	26,81	30,57	29,08
Soliditetsgrad (%)	65,04	62,81	53,19	50,61	50,36
Nettoomsætning pr. medarbejder	455	420	385	373	399
Indeks for nettoomsætning	153,53	130,00	125,04	112,21	100,00

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} \cdot 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalsforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat før skat inkl. minoriteter} \cdot 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital inkl. minoriteter * 100

Samlede aktiver

Nettoomsætning pr. medarbejder:

Nettoomsætning

Gns. antal medarbejdere

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning udgør 1,336 mia. kr. i 2021 mod 1,131 mia. kr. i 2020, hvilket er en stigning på 18,1%.

Bruttoavanceprocenten er faldet med 2,0 procentpoint. For at stoppe denne udvikling har virksomheden været i gang med at opbygge en større produktionskapacitet i Laos, men pga. myndighedernes nedlukning af fabrikken i efteråret 2021 i Laos fik fabrikken i 2021 ikke det forventede output. Det bliver der imidlertid gjort noget yderligere ved i 2022, hvor den seneste udvidelse af fabrikken til 56000 m² er blevet gennemført, således kapaciteten kan øges væsentligt i 2022. Derudover har virksomheden af hensyn til forsyningen til kunderne haft meget store luftfragtomkostninger, hvilket også kan aflæses i reduktionen i bruttoavancen. Endeligt skal også nævnes de høje fragtrater, som der ikke var taget højde for ved produktprisfastsættelserne for 2021.

Resultatet før skat udgør 260,2 mio. kr. i 2021 mod 220,3 mio. kr. i 2020. Det er en stigning på 18,1%.

Egenkapitalen var ultimo 2021 på 1.145 mio. kr. og har dermed passeret en milepæl på 1 mia. kr.

Soliditeten blev på 65,0%, hvilket er en mindre stigning fra 62,8% ultimo 2020.

Beholdningen af råvarer og varer under fremstilling er øget med 148,5 mio. kr. Det samlede lager er øget med 112,8 mio. kr.

Af ovenstående fremgår således, at den forventede udvikling, som blev anført i ledelsesrapporten for 2020, blev indfriet i 2021, nemlig en vækst i omsætningen på mellem 10% og 20%. Med en indtjening på 260,2 mio. kr. før skat, ramte denne også indenfor forventningsspændet på mellem 250 mio. kr. og 300 mio. kr. Var virksomheden ikke blevet ramt af nedlukningen på produktionssiden, anses det som værende sandsynligt, at overskuddet før skat havde været i omegnen af 300 mio. kr.

Virksomheden ansøgte heller ikke i 2021 om den danske regerings lønkompensationspakker.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Virksomheden forventer en vækst i omsætningen på mellem 12% og 22%.

På trods af konstante effektivitetsforbedringer samt flytning af mere produktionskapacitet til fabrikken i Laos med et lavere omkostningsniveau, forventes bruttoavanceprocenten også i 2022 at være under pres, da lønningerne i produktionslandene samt råvarepriserne og fragtpriiserne stiger meget. Af hensyn til forsyningssikkerheden til kunderne vil der også blive fragtet en større andel via fly i første halvår af 2022. Vi har pr. 1. januar 2022 valgt at opjustere salgspriserne, som ikke helt afspejler de fulde, forventede omkostningsstigninger, da langsigtede kunderelationer vægtes højere end kortsigtede gevinster.

I 2022 forventes indtjeningsmæssigt et resultat før skat i niveauet 290-330 mio. kr.

Der forventes en væsentlig stigning i antallet af ansatte i 2022, hvorfor virksomheden ultimo 2022 forventes at have mere end 4000 ansatte.

Covid-19 krisens stadige hærgen i særligt produktionslandene og efterfølgende effekter giver stadig en vis uklarhed, hvorfor ovenstående estimater for 2022 er behæftet med en lidt større usikkerhed end tiden før Covid-19.

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 fragtpriiserne 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 flytning af dele af produktionen fra Vietnam til 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 egenkapitalen. 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 udgør et ikke helt uvæsentligt beløb, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have en vis effekt på indtjeningen. Når man ser på egenkapitalandelen over en længere årrække, er denne risiko dog blevet reduceret, og det er fortsat ejernes tanke at fortsætte den økonomiske konsolidering, hvorved renterisici inden for en overskuelig fremtid sandsynligvis bliver yderligere reduceret.

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 2021, at tabet på debitorer var 61.200 kr. ud af en omsætning på kr. 1,336 mia., svarende til et debitorstab på 0,005% 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 2021 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 forventes afsluttet i løbet af 2022. Bl.a. er egenudviklede teknologier, indkøbt standardsoftware og fysiske omplaceringer væsentlige bestanddele af optimeringen.

Miljømæssige forhold

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 forsyningssikkerhed og potentielt også de omkringliggende samfund ved f.eks. forurening. Virksomheden gør naturligvis alt, hvad der står i dens magt for at undgå sådanne hændelser – bl.a. ved at vælge metervarer og forarbejdningsfaciliteter, som lever op til vores standarder om ressource-håndtering 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 miljøpåvirkning og er ISO 14001 certificerede.

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 love, 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 medarbejderne, 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 udviklingslande. Her har vi sat minimumsgrænsen til 16 år forudsat, at den lokale lovgivning tillader dette. I eksempelvis Vietnam, er minimumsalderen 18 år for fuldtidsarbejde, 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 produksiden 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 bæredygtigheds mål. 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 2021.

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 kontrolmyndighed.

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, 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 2021 har været med til at opretholde et højt niveau inden for beskyttelse af menneskerettigheder 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.

Mascot er medlem af Fair Wear Foundation, hvor dybdegående rapporter såsom Social Report og Brand Performance Check er blevet udarbejdet som en del af forpligtelsen i arbejdet med at sikre arbejds- og ansættelsesforhold i tekstilindustrien globalt gennem Fair Wear og deres omtrent 135 andre medlemsbrands. Vi blev i 2021 auditeret af Fairwear Foundation med et godt resultat.

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. 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 2021 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 2900 medarbejdere i gennemsnit i 2021 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 sikkerhedsfodtøj. 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 inklusiv 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 rapporter 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 medarbejdernes 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 2021 har det dog kun i begrænset omfang kunnet lade sig gøre for vores europæiske medarbejdere under pandemien. Vi anvender til dette formål anerkendte auditsystemer – bl.a. gennem vores medlemskab af Fair Wear Foundation. Medlemskabet af Fair Wear centrerer sig om deres Code of Labour Standards, der er baseret på verdenserklæringen om menneskerettigheder og ILO-konventionerne. Vi henviser til vores årlige Social Report på hjemmesiden for en mere grundig gennemgang af produktionsstederne.

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.

I mellemledelsen er 36% kvinder og 64% 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 blanding 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 36% 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

Koncernen 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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.336.109	1.131.302
Produktionsomkostninger		(683.818)	(556.010)
Bruttoresultat		652.291	575.292
Distributionsomkostninger		(270.702)	(243.544)
Administrationsomkostninger	2	(109.635)	(94.569)
Andre driftsindtægter		0	200
Driftsresultat		271.954	237.379
Andre finansielle indtægter		456	0
Andre finansielle omkostninger		(12.162)	(17.075)
Resultat før skat		260.248	220.304
Skat af årets resultat	4	(54.021)	(50.618)
Årets resultat	5	206.227	169.686

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Grunde og bygninger		492.424	502.899
Produktionsanlæg og maskiner		99.381	100.267
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		67.997	66.561
Indretning af lejede lokaler		1.232	1.149
Materielle aktiver under udførelse		76.860	15.102
Materielle aktiver	6	737.894	685.978
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.420	1.011
Andre tilgodehavender		867	820
Finansielle aktiver	7	2.287	1.831
Anlægsaktiver		740.181	687.809
Råvarer og hjælpematerialer		258.282	141.613
Varer under fremstilling		63.147	31.275
Fremstillede varer og handelsvarer		343.871	394.138
Forudbetalinger for varer		14.478	0
Varebeholdninger		679.778	567.026
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		223.517	167.126
Andre tilgodehavender		35.480	4.084
Tilgodehavende skat		1.807	0
Periodeafgrænsningsposter	8	20.377	14.458
Tilgodehavender		281.181	185.668
Likvide beholdninger		59.052	133.644
Omsætningsaktiver		1.020.011	886.338
Aktiver		1.760.192	1.574.147

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		148	148
Reserve for valutakursreguleringer		(20.369)	(11.392)
Overført overskud eller underskud		735.474	625.635
Forslag til udbytte for regnskabsåret		21.950	17.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		737.203	631.391
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		407.652	357.268
Egenkapital		1.144.855	988.659
Udskudt skat	9	29.026	28.774
Andre hensatte forpligtelser	10	10.625	11.075
Hensatte forpligtelser		39.651	39.849
Gæld til realkreditinstitutter		171.079	183.914
Leasingforpligtelser		42.435	50.593
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		97.504	106.386
Anden gæld	11	0	10.669
Langfristede gældsforpligtelser	12	311.018	351.562
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	32.457	31.909
Leverandører af varer og tjenesteydelser		90.717	46.289
Skyldig skat		0	1.332
Anden gæld		141.494	114.547
Kortfristede gældsforpligtelser		264.668	194.077
Gældsforpligtelser		575.686	545.639
Passiver		1.760.192	1.574.147
Personaleomkostninger	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	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	(11.392)	625.635	17.000	631.391
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(17.000)	(17.000)
Valutakursreguleringer	0	(8.977)	0	0	(8.977)
Årets resultat	0	0	109.839	21.950	131.789
Egenkapital ultimo	148	(20.369)	735.474	21.950	737.203

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	357.268	988.659
Udbetalt ordinært udbytte	(18.691)	(35.691)
Valutakursreguleringer	(5.363)	(14.340)
Årets resultat	74.438	206.227
Egenkapital ultimo	407.652	1.144.855

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		271.954	237.379
Af- og nedskrivninger		65.633	63.322
Andre hensatte forpligtelser		(1.202)	2.947
Ændringer i arbejdskapital	13	(145.668)	72.927
Regulering skat tidligere år		0	(2.107)
Øvrige reguleringer		(7.338)	340
Pengestrømme vedrørende primær drift		183.379	374.808
Betalte finansielle omkostninger		(11.706)	(17.082)
Refunderet/(betalt) skat		(56.240)	(53.338)
Pengestrømme vedrørende drift		115.433	304.388
Køb mv. af materielle aktiver		(130.774)	(35.209)
Salg af materielle aktiver		5.814	12.181
Køb af finansielle aktiver		(47)	(189)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(125.007)	(23.217)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(9.574)	281.171
Optagelse af lån		0	58.000
Afdrag på lån mv.		(22.576)	(21.293)
Afdrag på leasingforpligtelser		(9.967)	(10.661)
Udbetalt udbytte		(35.691)	(12.410)
Optagelse af leasingforpligtelser		3.216	4.902
Pengestrømme vedrørende finansiering		(65.018)	18.538
Ændring i likvider		(74.592)	299.709

Likvider primo	133.644	(166.065)
Likvider ultimo	59.052	133.644

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	59.052	133.644
Likvider ultimo	59.052	133.644

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

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

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Lovpligtig revision	1.734	1.579
Skatterådgivning	402	635
Andre ydelser	795	1.460
	2.931	3.674

3 Personaleomkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Gager og lønninger	267.268	240.679
Pensioner	14.611	13.072
Andre omkostninger til social sikring	16.388	14.279
	298.267	268.030

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2.933	2.692
---	-------	-------

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

4 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktuel skat	53.349	44.326
Ændring af udskudt skat	252	4.185
Regulering vedrørende tidligere år	420	2.107
	54.021	50.618

5 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	21.950	17.000
Overført resultat	109.839	91.759
Minoritetsinteressers andel af resultatet	74.438	60.927
	206.227	169.686

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	571.689	189.824	189.830	2.703	15.102
Valutakursreguleringer	(4.425)	(443)	1.771	16	(1.265)
Overførsler	0	3.826	(2.125)	181	(2.427)
Tilgange	14.929	12.898	37.023	436	65.488
Afgange	(323)	(639)	(14.771)	0	(38)
Kostpris ultimo	581.870	205.466	211.728	3.336	76.860
Af- og nedskrivninger primo	(68.790)	(89.557)	(123.269)	(1.554)	0
Valutakursreguleringer	(1.435)	(1)	(1.616)	(13)	0
Overførsler	0	(1.391)	1.503	(112)	0
Årets afskrivninger	(19.475)	(15.395)	(31.115)	(425)	0
Tilbageførsel ved afgange	254	259	10.766	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(89.446)	(106.085)	(143.731)	(2.104)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	492.424	99.381	67.997	1.232	76.860

Bygninger i Laos og Vietnam er opført på lejet grund. Den samlede lejeforpligtelse for lejeperioden udgør 13.152 t.kr. Lejeforpligtelsen er forudbetalt.

7 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	470	820
Tilgange	0	231
Afgange	0	(184)
Kostpris ultimo	470	867
Opskrivninger primo	541	0
Årets opskrivninger	409	0
Opskrivninger ultimo	950	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.420	867

8 Periodeafgrænsningsposter

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

9 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	28.774	24.589
Indregnet i resultatopgørelsen	252	4.185
Ultimo	29.026	28.774

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 Anden gæld (langfristet)

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Feriepengeforpligtelser	0	10.669
	0	10.669

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	13.745	14.604	171.079	123.115
Leasingforpligtelser	9.830	8.423	42.435	8.402
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	8.882	8.882	97.504	62.100
	32.457	31.909	311.018	193.617

13 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(112.752)	85.436
Ændring i tilgodehavender	(93.421)	(14.191)
Ændring i leverandørgæld mv.	60.505	1.682
	(145.668)	72.927

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	10.211	11.560

Udover ovenstående er bygninger i de vietnamesiske og laotiske datterselskaber opført på lejet grund. Den samlede lejeforpligtelse for lejeperioden udgør 13.152 t.kr. Lejeforpligtelsen er forudbetalt.

15 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 ejendommen Silkeborgvej 14, 7442 Engesvang.

16 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.

17 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 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning		1.348	0
Produktionsomkostninger		(1.352)	0
Bruttoresultat		(4)	0
Administrationsomkostninger		(70)	(82)
Andre driftsindtægter		0	200
Driftsresultat		(74)	118
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		131.911	108.682
Andre finansielle omkostninger		(83)	(16)
Resultat før skat		131.754	108.784
Skat af årets resultat	1	35	(22)
Årets resultat	2	131.789	108.762

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	545
Materielle aktiver	3	0	545
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		719.193	627.543
Finansielle aktiver	4	719.193	627.543
Anlægsaktiver		719.193	628.088
Fremstillede varer og handelsvarer		9.791	0
Forudbetalinger for varer		14.478	0
Varebeholdninger		24.269	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	58
Andre tilgodehavender		2.330	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		35	0
Periodeafgrænsningsposter	5	558	318
Tilgodehavender		2.923	376
Likvide beholdninger		10	3.203
Omsætningsaktiver		27.202	3.579
Aktiver		746.395	631.667

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		148	148
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		547.876	456.221
Overført overskud eller underskud		167.228	158.021
Forslag til udbytte for regnskabsåret		21.950	17.000
Egenkapital		737.202	631.390
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.110	0
Langfristede gældsforpligtelser	6	9.110	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		61	56
Skyldig skat		22	22
Anden gæld		0	199
Kortfristede gældsforpligtelser		83	277
Gældsforpligtelser		9.193	277
Passiver		746.395	631.667
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	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	456.221	158.021	17.000	631.390
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(17.000)	(17.000)
Valutakursreguleringer	0	(8.977)	0	0	(8.977)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(31.284)	31.284	0	0
Årets resultat	0	131.916	(22.077)	21.950	131.789
Egenkapital ultimo	148	547.876	167.228	21.950	737.202

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktuel skat	0	22
Refusion i sambeskatning	(35)	0
	(35)	22

2 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	21.950	17.000
Overført resultat	109.839	91.762
	131.789	108.762

3 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	545
Overførsler	(545)
Kostpris ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	171.317
Kostpris ultimo	171.317
Opskrivninger primo	456.226
Valutakursreguleringer	(8.977)
Andel af årets resultat	131.911
Udbytte	(31.284)
Opskrivninger ultimo	547.876
Regnskabsmæssig værdi ultimo	719.193

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Periodeafgrænsningsposter

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

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.110
	9.110

7 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.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Michael John Grosbøl, Kalsholtvej 6, 8600 Silkeborg.

9 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 udøve 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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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).

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 klarlægning 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 vedrører 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:

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 nettorealisationsværdi 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 nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere 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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser 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.