



Tlf.: +45 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR no. 20 22 26 70

ID HAIR COMPANY A/S

LÆGÅRDSVEJ 28, 8520 LYSTRUP

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 11. marts 2021

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 11 March 2021*

Flemming Sølvstad Nielsen

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 15 23 39 82
CVR NO. 15 23 39 82

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Board of Directors Statement and Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9-10
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	11-14
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	15
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	16-18
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	19
Noter..... <i>Notes</i>	20-28
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	29-36

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

ID HAIR COMPANY A/S
Lægårdsvej 28
8520 Lystrup

CVR-nr.: 15 23 39 82
CVR No.:

Stiftet: 21. juni 1991
Established: 21 June 1991

Hjemsted: Lystrup
Registered Office:

Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Dorte Kjærgaard, formand
chairman
Preben Munch Kjærgaard
Flemming Sølvstad Nielsen

Direktion
Executive Board

Flemming Sølvstad Nielsen

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
8000 Aarhus C

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING**BOARD OF DIRECTORS STATEMENT AND MANAGEMENT'S STATEMENT**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for ID HAIR COMPANY A/S.

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of ID HAIR COMPANY A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Lystrup, den 10. marts 2021

Lystrup, 10 March 2021

Direktion:

Executive Board

Flemming Sølvstad Nielsen

Bestyrelse:

Board of Directors

Dorte Kjærgaard

Formand

Chairman

Preben Munch Kjærgaard

Flemming Sølvstad Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejerne i ID HAIR COMPANY A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ID HAIR COMPANY A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the Shareholders of ID HAIR COMPANY A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of ID HAIR COMPANY A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise Income Statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 selskabets interne kontrol.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management Commentary
Management is responsible for the Management Commentary.

Our opinion on the Financial Statements does not cover the Management Commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 10. marts 2021
Aarhus, 10 March 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Jeanette Staal
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne18547
MNE no.

Arne B. Jepsen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne7952
MNE no.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read the Management Commentary and, in doing so, consider whether Management Commentary is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management Commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management Commentary is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management Commentary.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

	2020	2019	2018	2017	2016
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Bruttoresultat.....	38.356	33.869	32.655	32.888	38.557
<i>Gross profit/loss</i>					
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.	18.498	12.397	11.738	10.837	16.461
<i>Operating profit/loss before depreciation and amortisation/EBITDA</i>					
Resultat af primær drift.....	16.371	9.892	9.636	8.989	15.081
<i>Operating profit/loss of main activities</i>					
Finansielle poster, netto.....	-1.281	-158	-1.583	-685	-132
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat før skat.....	9.869	6.617	7.848	9.092	21.461
<i>Profit/loss for the year before tax</i>					
Årets resultat.....	7.176	4.990	6.351	7.265	18.110
<i>Profit/loss for the year</i>					
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	7.176	4.990	6.351	7.265	18.110
<i>Profit/loss for the year ex minority interests</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	74.261	81.363	96.705	96.009	90.546
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital.....	42.894	35.351	70.270	66.747	67.256
<i>Equity</i>					
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	42.894	35.351	70.270	66.747	67.256
<i>Equity ex minority interests</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-354	-434	-6.311	-3.948	-3.927
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Nøgletal					
<i>Key ratios</i>					
Soliditetsgrad.....	57,8	43,4	72,7	69,5	74,3
<i>Equity ratio</i>					
Egenkapitalforrentning.....	18,3	9,4	9,3	10,8	53,9
<i>Return on equity</i>					
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	18,3	9,4	9,3	10,8	53,9
<i>Return on equity (ex minority interests)</i>					

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

The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Equity ratio:

$$\frac{\text{Equity, at year-end} \times 100}{\text{Total assets, at year-end}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Return on equity:

$$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):

Return on equity (ex minorities):

Resultat efter skat ekskl. minoriteter x 100
Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter

Profit/loss after tax ex minorities x 100
Average equity ex minorities

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år omfattet produktion, produktudvikling samt engros- og detailsalg af frisørartikler og hermed beslægtet virksomhed.

Selskabet producerer, markedsfører og distribuerer hovedsageligt i Danmark, de øvrige skandinaviske lande samt flere end 20 lande i Europa, Nordamerika og Asien.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opnåede i 2020 et resultat efter skat på 7,2 mio. kr. mod et resultat efter skat på 5 mio. kr. i 2019.

Selskabet fortsætter udviklingen af koncernens aktiviteter i Danmark og på eksportmarkederne og afholder de nødvendige omkostninger og investeringer, der er forbundet med opbygningen af en mærkevareproducent med egen produktion, produktudvikling og distribution, ligesom Selskabet løbende opgraderer sine digitale ressourcer til understøttelse af en positiv forretningsudvikling.

Selskabet har i indeværende regnskabsår afhændet det sidste eksterne mærkevarer og opererer således nu udelukkende i eget navn uden eksterne leverandørkontrakter.

Selskabet investerer og øger fortsat sin tilstedeværelse i frisørbranchen både som producent, leverandør, detaillist, uddannelseshus og talentfabrik - senest med overtagelsen af den danske frisørkæde Poul M. i 2018, der er yderligere udvidet i 2020.

Regnskabsåret har været stærkt påvirket af det globale udbrud af sygdommen COVID-19 som følge af spredningen af Corona virus fra starten af 2020. Påvirkningen har betydet hjemsendelse og afskedigelser af medarbejdere og en generel tilpasning af organisationen til et lavere og svingende aktivitetsniveau. Selskabet har i den forbindelse kvalificeret sig til flere hjælpepakker og understøttet både driften og likviditetsberedskabet hermed.

På trods af et lavere aktivitetsniveau gennem 2020, en generel usikkerhed og et uklart syn mod 2021 har Selskabet hen mod slutningen af regnskabsåret både udvidet og tilpasset organisationen yderligere og igangsat tiltag, der både forventes at bibringe yderligere indtjening i årene fremover og bevare og styrke markedandele på primære og nye markeder. Selskabet nyder et fortsat stabilt og positivt cash

Principal activities

The Company's principal activities have like in previous years included production, product development, and wholesale and retail sale of hairdressing supplies, and related activities.

The Company manufactures, markets and distributes mainly in Denmark, the other Scandinavian countries and more than 20 countries in Europe, North America and Asia.

Development in activities and financial and economic conditions

The Group realised in 2020 a profit after tax of DKK 7.2 m against a profit after tax of DKK 5 m in 2019.

The Company continues the development of the Group's activities in Denmark and in the export markets, and pays the required costs and investments associated with the build-up of a brand manufacturer with own production, product development and distribution, and the Company upgrades currently its digital resources to support a positive business development.

The Company has in the current financial year sold its last external brand and is now solely operating in its own name without any external supplier contracts.

The Company invests and increases continuously its presence in the hairdressing sector, both as a manufacturer, supplier, retailer, professional training house and talent factory - most recently by taking over the Danish hairdressing chain Poul M. in 2018, which was expanded further in 2020.

The financial year was heavily impacted by the global outbreak of the COVID-19 disease caused by the spread of the Corona virus from the beginning of 2020. The impact has resulted in furlough and lay-off of employees and a general adjustment of the organisation to a lower and fluctuating level of activity. The Company has qualified for the several aid packages and in this way supported both operations and the cash resources.

In spite of a lower level of activity in 2020, a general uncertainty and an unclear outlook towards 2021, the Company has both expanded and adjusted the organisation further towards the end of the financial year and taken steps, which are expected to give additional earnings in the years to come and maintain and strengthen market shares in both primary and new markets. The Company enjoys a stable and positive cash

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT COMMENTARY***Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)**

flow, der i indeværende regnskabsår hovedsageligt er anvendt til tilbagebetaling af ansvarligt lån hos moderselskabet og generel styrkelse af det finansielle beredskab.

Selskabet forventer bæredygtige investeringer i årene fremover i både Selskabets produktionsfaciliteter i Sverige - herunder i infrastruktur og råvare- og materialeanvendelse - og i Selskabets energianvendelse i domicilejendommen i Lystrup.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling for indeværende regnskabsår anses som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets resultat og økonomiske udvikling for indeværende regnskabsår realiseres over Selskabets forventninger ved indgangen til regnskabsåret.

Selskabet har gennem de senere år tilpasset både forretningsmodel og organisation til et forandret økonomisk klima. Omstillingen har vist sig bæredygtig i indeværende regnskabsår, hvor det generelle og det for branchen gældende økonomiske klima har været udfordret.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er det globale udbrud af sygdommen COVID-19 som følge af spredningen af Corona virus fortsat med fornyet styrke.

Det er ledelsens vurdering og erfaring fra 2020, at alle selskabets markeder vil blive påvirket af udbruddet og de deraf følgende nedlukninger af erhvervslivet og centrale funktioner i samfundet. Det kan resultere i mærkbare økonomiske konsekvenser for det kommende regnskabsår, men samtidig også indebære nye forretningsmuligheder.

Selskabet har et tilfredsstillende likviditetsberedskab og har yderligere manøvreringsmuligheder til at sikre det nødvendige finansielle beredskab under forudsætning af, at aftalte kreditrammer opretholdes i mindst 12 måneder fra balancedagen.

Finansielle risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til

Development in activities and financial and economic conditions (continued)

flow which in the current financial year has mainly been used to repay a subordinate loan from the parent company and a general strengthening of the financial resources.

The Company expects sustainable investments in the coming years, in both the Company's production facilities in Sweden - including in infrastructure and use of raw materials and other materials and in the Company's use of energy at its domicile in Lystrup.

The Group's profits and financial development for the current financial year are satisfactory.

Profit/loss for the year compared to the expected development

The Company's results and financial development for the current financial year are realised above the Company's expectations at the start of the financial year.

The Company has in recent years adjusted both its business model and organisation to a changed financial climate. The transition has proved sustainable in the current financial year where the general economic climate and the climate in the hairdressing industry have been challenged.

Significant events after the end of the financial year

After the end of the financial year, the global outbreak of the COVID-19 disease caused by the spread of the Corona virus has continued with renewed strength.

It is Management's assessment and experience from 2020 that all the Company's markets will be impacted by the outbreak and the resulting lock-down of the business sector and key functions in society. This may result in appreciable financial consequences for the coming financial year, but at the same time also lead to new business opportunities.

The Company has satisfactory cash resources and has other ways of manoeuvring to ensure the required financial resources, provided that the agreed credit facilities are maintained for at least 12 months from the Balance Sheet date.

Financial risk

The Group's most important operating risk is

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT COMMENTARY***Finansielle risici (fortsat)**

evnen til at fastholde en betydelig markedsandel på det danske marked samt evnen til at udbygge et tilsvarende effektivt og profitabelt salg og distribution på eksisterende og nye eksportmarkeder.

Prisrisici:

Prissvingninger indregnes normalt i selskabets priser på færdige produkter under hensyntagen til det aktuelle konkurrencebillede og ønsket om at fastholde og udbygge markedsandele.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer, herunder i væsentlig omfang i Australien, USA og Sverige. Selskabet indgår ikke i spekulative valutapositioner, men afdækker løbende og efter behov udvalgte valutapositioner via options- og/eller terminsforretninger.

Kursregulering af investeringer i udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, 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:

Selskabets rentebærende gæld bærer udelukkende kort, variabel rente. Væsentlige stigninger i den korte ende af rentekurven kan isoleret set have negativ effekt på indtjeningen.

Miljøforhold

Selskabet forfølger en generel miljømæssig forsvarlig driftsførelse og sikrer løbende, at selskabets produkter lever op til de til enhver tid gældende regler og standarder.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne tilbyde selskabets kunder og samarbejdspartnere produkter og løsninger af høj kvalitet, er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med såvel et højt uddannelsesniveau som et stort teknisk erfaringsgrundlag. Selskabet støtter derfor løbende medarbejdernes kompetencegivende videreuddannelser via både interne og eksterne kursus- og uddannelsesaktiviteter.

Financial risk (continued)

related to the ability to maintain a significant market share in the Danish market and the ability to increase similarly effective and profitable sales and distribution in existing and new export markets.

Price risks:

Price fluctuations are usually recognised in the Company's prices of finished products with due regard to the current competitive picture and the desire to maintain and increase market shares.

Foreign exchange risks:

As there are activities in foreign countries, the results, cash flows and equity are influenced by the exchange rate and interest development of a number of currencies, in particular in Australia, USA and Sweden. The Company does not enter into speculative foreign currency positions, but hedges currently and as required selected foreign currency positions by means of options and/or forward contracts.

Exchange adjustment of investments foreign in subsidiaries and associates, which are independent entities, is recognised directly in the equity. Related exchange risks are generally not hedged because it is the Company's opinion that a current hedging of such long-term investments will not be optimal from an overall risk and cost point of view.

Interest risks:

The Company's interest-bearing debt carries only a short-term, variable interest. Considerable increases in the short end of the interest rate curve may on its own have a negative impact on earnings.

Environment

The Company's operations are in general environmentally sound and the Company ensures currently that its products comply with rules and standards in force at any time.

Knowledge resources

In order to always be able to offer the Company's customers and business partners high quality products and solutions, it is decisive that the Company can recruit and retain staff at both a high educational level and with huge technical experience. Thus, the Company supports the employees' qualifying, supplementary training by both in-house and external training courses and educational activities.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT COMMENTARY

Videnressourcer (fortsat)

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne styres hovedsageligt i modervirksomheden, men i tæt samarbejde med den fuldt ejede produktionsvirksomhed i Sverige og udenlandske partnere og omfatter primært udvikling og introduktion af nye produkter og koncepter indenfor Selskabets hovedaktivitet.

Forventninger til fremtiden

Parallelt med et efter forholdene og konjunkturerne passende investeringsniveau forventer Selskabet at udvide, konsolidere og effektivisere sine aktiviteter yderligere i de kommende år.

Koncernen forventer overordnet fortsat at øge afsætningen af egne produkter på både eksisterende og nye markeder, og samlet set at fastholde det nuværende aktivitetsniveau gennem 2021.

For 2021 forventes et positivt resultat lidt lavere end niveauet for 2020 på niveau med regnskabsåret 2019.

Knowledge resources (continued)

Research and development activities

The development activities are mainly managed by the Parent Company, but in a close cooperation with the wholly owned production business in Sweden and foreign partners and include primarily development and introduction of new products and concepts within the Company's principal activities.

Future expectations

Parallel with a suitable investment level according to the conditions and the state of the market, the Company expects to expand, consolidate and improve the efficiency of its activities further in the coming years.

The Group expects overall to increase the sale of its own products in both existing and new markets, and on the whole maintain the present level of activity throughout 2021.

For 2021, positive results are expected which are a little lower than the level of 2020 on the level of that in 2019.

Egne kapitalandele

Treasury shares

	2020	2019
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Beholdningen af egne kapitalandele er således:		
<i>Treasury shares:</i>		
A-aktier, 25.000 stk. a nom. 1 kr.	25.000	25.000
<i>A-shares, 25,000 units in the denomination of DKK 1.</i>		
	25.000	25.000
 Egne kapitalandele i % af selskabskapitalen:		
<i>Treasury shares in % of share capital:</i>		
Egne kapitalandele.....	5,0	5,0
<i>Treasury shares</i>		
	5,0	5,0

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	38.355.650	33.868.958
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	2	-19.857.230	-21.472.034
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-2.011.721	-2.505.127
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>			
Andre driftsomkostninger.....		-115.303	0
<i>Other operating expenses</i>			
DRIFTSRESULTAT		16.371.396	9.891.797
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-1.501.088	-684.608
<i>Income from equity interests in subsidiaries</i>			
Andre finansielle indtægter	3	419.375	614.234
<i>Other financial income</i>			
Nedskrivning af finansielle aktiver		-3.720.421	-2.432.591
<i>Impairment of financial assets</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	4	-1.699.996	-772.105
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		9.869.266	6.616.727
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	5	-2.693.420	-1.626.816
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT	6	7.175.846	4.989.911
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Grunde og bygninger..... <i>Land and buildings</i>		22.904.469	23.321.146
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, machinery tools and equipment</i>		1.422.098	3.206.523
Materielle anlægsaktiver..... <i>Property, plant and equipment</i>	7	24.326.567	26.527.669
Kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Equity interests in subsidiaries</i>		11.778.372	7.912.089
Andre værdipapirer..... <i>Other securities</i>		500.000	0
Lejededesitum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		66.314	1.762.479
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Financial non-current assets</i>	8	12.344.686	9.674.568
ANLÆGSAKTIVER..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		36.671.253	36.202.237
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		25.065.257	25.362.732
Forudbetaling for varer..... <i>Prepayments</i>		678.501	310.320
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		25.743.758	25.673.052
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		9.575.641	16.251.375
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from Group enterprises</i>		1.500.000	2.098.552
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		444.638	514.449
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Corporation tax receivable</i>		0	462.122
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments</i>	9	60.662	0
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		11.580.941	19.326.498
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		264.996	161.393
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		37.589.695	45.160.943
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		74.260.948	81.363.180

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>	10	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		0	912.090
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		42.394.007	33.938.698
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		42.894.007	35.350.788
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>	11	939.536	1.026.194
HENSATTE FORPLIGTELSER..... <i>PROVISIONS</i>		939.536	1.026.194
Ansvarlig lånekapital..... <i>Subordinate loan capital</i>		0	21.000.000
Gæld til realkreditinstitutter..... <i>Debt to mortgage credit institution</i>		8.166.330	8.415.381
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..... <i>Other bank debt</i>		0	822.887
Feriepengeindefrysning..... <i>Holiday pay freeze</i>		1.859.144	713.756
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	12	10.025.474	30.952.024
Gæld til realkreditinstitutter..... <i>Debt to mortgage credit institution</i>		557.757	883.045
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		1.938.025	7.055.152
Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i>		422.417	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		2.984.640	1.900.719
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Debt to Group companies</i>		7.479.761	0
Selskabsskat..... <i>Corporation tax payable</i>		2.768.777	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag..... <i>Joint tax contribution payable</i>		0	148.744
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		3.828.625	3.606.500
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Deferred income</i>	13	421.929	440.014
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		20.401.931	14.034.174

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER (FORTSAT) <i>EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)</i>	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		30.427.405	44.986.198
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		74.260.948	81.363.180
Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	15		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16		
Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	17		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi- metode <i>Reserve for net revaluati- on under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020..... <i>Equity at 1 January 2020</i>	500.000	912.090	33.938.698	35.350.788
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6..... <i>Proposed profit allocation, see note 6</i>		-1.501.088	8.676.934	7.175.846
Andre lovpligtige bindinger <i>Other statutory bindings</i>				
Valutakursreguleringer..... <i>Foreign exchange adjustments</i>		367.373		367.373
Overførsler <i>Transfers</i>				
Tilladt udligning..... <i>Allowed settlement</i>		221.625	-221.625	0
Egenkapital 31. december 2020..... <i>Equity at 31 December 2020</i>	500.000	0	42.394.007	42.894.007

NOTER
NOTES

	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK	Note
Særlige poster			1
<i>Special items</i>			
Selskabet har i forbindelse med udbruddet af COVID-19 modtaget kompensation fra Staten for i alt 1.607 tkr. pr. 31. december 2020. Derudover har selskabet modtaget omkostningsgodtgørelse for i alt 874 t.kr. vedr. et igangværende søgsmål. <i>In connection with the COVID-19 outbreak, the Company has received compensation from the Government of a total amount of DKK ('000) 1,607 at the 31 December 2020. In addition the company has received cost reimbursement for a total of DKK ('000) 874 regarding an ongoing lawsuit.</i>			
Kompensation for Faste omkostninger, COVID-19..... <i>Compensation, fixed costs, COVID-19</i>	452.900	0	
Lønkompenation, COVID-19..... <i>Wage compensation, COVID-19</i>	1.154.432	0	
Omkostningsgodtgørelse..... <i>Cost reimbursement</i>	874.297	0	
	2.481.629	0	
Personaleomkostninger			2
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>	38	43	
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	16.804.827	17.971.593	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	2.275.275	2.448.379	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	273.171	216.381	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	503.957	835.681	
	19.857.230	21.472.034	
Vederlag til direktion..... <i>Remuneration of Executive Board</i>	0	1.043.405	
	0	1.043.405	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i regnskabsåret i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2. <i>With reference to the exemption clause in section 98b (3)(2) of the Danish Financial Statements Act, the remuneration of Management for the financial year is not disclosed.</i>			

NOTER
NOTES

	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK	Note
Andre finansielle indtægter			3
<i>Other financial income</i>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	38.744	239.956	
<i>Interest income, Group enterprises</i>			
Finansielle indtægter i øvrigt.....	380.631	374.278	
<i>Other financial income</i>			
	419.375	614.234	
Andre finansielle omkostninger			4
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	572.778	506.333	
<i>Interest expenses, Group enterprises</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.127.218	265.772	
<i>Other financial expenses</i>			
	1.699.996	772.105	
Skat af årets resultat			5
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.768.773	1.202.622	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	11.305	0	
<i>Adjustment of tax in previous years</i>			
Regulering af udskudt skat.....	-86.658	424.194	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	2.693.420	1.626.816	
Forslag til resultatdisponering			6
<i>Proposed profit allocation</i>			
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	-1.501.088	-684.608	
<i>Allocation to reserve for net revaluation under the equity method</i>			
Overført resultat.....	8.676.934	5.674.519	
<i>Retained earnings</i>			
	7.175.846	4.989.911	

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver

7

Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery tools and equipment</i>
Kostpris 1. januar 2020..... <i>Cost at 1 January 2020</i>	27.231.228	8.770.832
Tilgang..... <i>Additions</i>	0	354.171
Afgang..... <i>Disposals</i>	0	-2.318.241
Kostpris 31. december 2020..... <i>Cost at 31 December 2020</i>	27.231.228	6.806.762
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2020</i>	3.910.082	5.564.308
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	0	-1.774.689
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	416.677	1.595.045
Af- og nedskrivninger 31. december 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2020</i>	4.326.759	5.384.664
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..... <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	22.904.469	1.422.098
Finansielle leasingaktiver <i>Finance lease assets</i>		392.503

NOTER
NOTES

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

Financial non-current assets

	Kapitalandele i dattervirk- somheder <i>Equity interests in Group enterprises</i>	Andre værdi- papirer <i>Other securities</i>	Lejedepositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>
Kostpris 1. januar 2020..... <i>Cost at 1 January 2020</i>	7.000.000	0	8.073.305
Valutakursregulering..... <i>Exchange rate adjustment</i>	0	0	-357.077
Tilgang..... <i>Additions</i>	5.000.000	1.250.000	0
Afgang..... <i>Disposals</i>	0	0	-144.264
Kostpris 31. december 2020..... <i>Cost at 31 December 2020</i>	12.000.000	1.250.000	7.571.964
Værdireguleringer 1. januar 2020..... <i>Revaluation at 1 January 2020</i>	1.963.139	0	-4.911.026
Valutakursregulering..... <i>Exchange rate adjustment</i>	367.373	0	375.797
Årets resultat..... <i>Profit/loss for the year</i>	-800.387	0	0
Årets værdireguleringer..... <i>Adjustments for the year</i>	0	0	-2.970.421
Værdireguleringer 31. december 2020..... <i>Revaluation at 31 December 2020</i>	1.530.125	0	-7.505.650
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2020..... <i>Impairment losses and amortisation of additional values and goodwill at 1 January 2020</i>	1.051.052	0	0
Afskrivninger på goodwill..... <i>Amortisation of goodwill</i>	700.701	0	0
Årets nedskrivning..... <i>Impairment losses for the year</i>	0	750.000	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2020..... <i>Impairment losses and amortisation of additional values and goodwill at 31 December 2020</i>	1.751.753	750.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.. <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	11.778.372	500.000	66.314

NOTER
NOTES
Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
8
Fixed asset investments (continued)
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)
Equity interests in subsidiaries (DKK)

Navn og hjemsted <i>Name and domicil</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Scandinavian Hair Company AB, Sverige.....	5.029.704	1.389.538	100 %
ID Hastigheter AB, Sverige.....	87.109	50.269	100 %
PM Salon Group A/S, Randers.....	2.678.459	-2.569.468	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)
Equity interests in associates (DKK)

Navn og hjemsted <i>Name and domicil</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit for the year</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Poul M I/S Bredgade, Herning,	159.807	169.021	34 %

Periodeafgrænsningsposter
9
Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

Prepayments consist of prepaid costs.

	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Selskabskapital		
<i>Share capital</i>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
<i>Allocation of share capital:</i>		
A-aktier, 500.000 stk. a nom. 1 kr.....	500.000	500.000
<i>A-shares, 500.000 units in the denomination of 1 DKK</i>		
	500.000	500.000

10

NOTER
NOTES
Note
Hensættelse til udskudt skat

11

Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

The provision for deferred tax is related to differences between the carrying amount and the tax value of securities, receivables, intangible and tangible fixed assets, including recognised finance lease contracts.

Udskudt skat 1. januar.....	1.026.194	602.000
<i>Deferred tax at 1 January</i>		
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-86.658	424.194
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>		

Udskudt skat 31. december.....	939.536	1.026.194
<i>Deferred tax at 31 December 2020</i>		

Der indregnes således:

Recognised as follows:

Udskudt skat (passiver).....	939.536	1.026.194
<i>Deferred tax (liabilities)</i>		
	939.536	1.026.194

Langfristede gældsforpligtelser

12

Long-term liabilities

	31/12 2020 gæld i alt 31/12 2020 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2019 gæld i alt 31/12 2019 total liabilities
Gæld til realkreditinstitutter.....	8.724.087	557.757	5.941.155	8.971.857
<i>Debt to mortgage credit institution</i>				
Ansvarlig lånekapital.....	0	0	0	21.000.000
<i>Subordinate loan capital</i>				
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	0	0	0	822.887
<i>Other bank debt</i>				
Feriepengeindefrysning.....	1.859.144	0	0	713.756
<i>Frozen holiday pay</i>				
	10.583.231	557.757	5.941.155	31.508.500

Periodeafgrænsningsposter

13

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalinger fra kunder.

The item consists of prepayments from customers.

NOTER
NOTES**Note****Eventualposter mv.**
Contingencies, etc.

14

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, som i en evt. opsigelsesperiode udgør en eventualforpligtelse på 194 tkr. pr. 31. december 2020.

Selskabet har indgået finansielle leasingkontrakter, hvor der er en forpligtelse til betaling af registreringsafgift. Eventualforpligtelsen udgør 32 tkr. pr. 31. december 2020.

Selskabet har indgået leasingaftaler med en samlet restleasingydelse på 863 tkr.

The Company has tenancy commitments which during a possible notice period constitute a contingent liability of DKK ('000) 194 at 31 December 2020.

The Company has entered into finance leases for which there is an obligation to pay registration fees. The contingent liability amounts to DKK ('000) 32 at 31 December 2020.

The Company has entered into lease agreements with a total residual lease payment of DKK ('000) 863.

Hæftelse i sambeskatningen
Joint liabilities

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for PMK-HOLDING ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

The Company is jointly and severally liable together with the Parent Company and the other Group companies in the joint taxable Group for tax on the Group's joint taxable income and for certain possible withholding taxes, such as dividend tax, etc.

Tax payable on the Group's joint taxable income is stated in the annual report of PMK-HOLDING ApS, which serves as management company for the joint taxation

NOTER
NOTES**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****15***Charges and securities*

Til sikkerhed for prioritetsgæld på 8.724 tkr. pr. 31. december 2020 er der udstedt realkreditpantebrev på 11.300 tkr. med pant i ovenstående grunde og bygninger med en bogført værdi på 22.904 tkr. pr. 31. december 2020.

As security for mortgage debt of DKK ('000) 8,724 at 31 December 2020, a mortgage deed of DKK ('000) 11,300 has been given, which is secured on the above land and buildings of a carrying amount of DKK ('000) 22,904 at 31 December 2020.

Til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank på 1.938 tkr. pr. 31. december 2020 er der givet pant i ejerpantebrev på 5.000 tkr. med pant i ovenstående grunde og bygninger med en bogført værdi på 22.904 tkr. pt. 31. december 2020.

As security for obligations to Danske Bank of DKK ('000) 1,938 at 31 December 2020, an owner's mortgage of DKK ('000) 5,000 is provided as security. The owner's mortgage is secured on land and buildings of a carrying amount of DKK ('000) 22,904 at 31 December 2020.

Selskabet har stillet kautioner over for datterselskabets huslejeforpligtelser som pr. 31. december 2020 udgør 4.794 tkr.

The Company has provided guarantees for the subsidiary's rental commitments which amount to DKK ('000) 4,794 at 31 December 2020.

Selskabet har kautioneret for sit danske datterselskabs bankgæld.

The Company has provided guarantees for the subsidiary's bank debt.

NOTER
NOTES**Note****Nærtstående parter****16***Related parties*

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Preben Munch Kjærgaard, der er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med:

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

The Company's related parties include:

Controlling interest

Mr. Preben Munch Kjærgaard, is the principal shareholder.

Transactions with related parties

The Company's related parties having a significant influence comprise subsidiaries as well as these companies' Board of Directors, Executive Board and executive officers and their relatives. Related parties include also companies in which the above mentioned group of persons has material interests.

Transactions with related parties

The Company did not carry out any material transactions that were not concluded on market conditions. According to section 98c(7) of the Danish Financial Statements Act information is given only on transactions that were not performed on common market conditions.

Koncernregnskab**17****Consolidated Financial Statements**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for PMK ID Holding ApS, Erling Jacobsens Gade 95, 8240 Risskov, hvilket er selskabets ultimative moderselskab.

The Company is included in the Consolidated Financial Statements of PMK ID Holding ApS, Erling Jacobsens Gade 95, 8240 Risskov, which is the Company's ultimate parent company.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for ID HAIR COMPANY A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra enkelte reklassifikationer samt følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Regnskabet var sidste år opstillet på baggrund af den funktionsopdelte model. Regnskabet er i år opstillet på baggrund af den artsopdelte model, da selskabet i år ikke udarbejder koncernregnskab vurderes det artsopdelte regnskab at passe bedre til selskabets aktivitet som værende en handelsvirksomhed. Praksisændren har ikke haft betydning for opgørelsen af selskabets resultat efter skat, balancesum eller egenkapital.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

The Annual Report of ID HAIR COMPANY A/S for 2020 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, medium-size enterprises.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year, except for the following changes.

Change in accounting policies and classification

The accounting policies have been changed in the following areas:

- *The format of the Financial Statements was last year classification according to functions. The format of the Financial Statements is this year classification according to type of expenditure. Because the Company this year does not prepare consolidated financial statements, the classification by expenditure is assessed to better comply with the Company's activity as a trading company. The change of policy has not impacted the statement of the Company's results after tax, the Balance Sheet total or equity.*

INCOME STATEMENT**Net revenue**

Net revenue from the sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received.

Net revenue is recognised exclusive of VAT and less duties and discounts related to the sale.

Other operating income

Other operating expenses include items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's activities, including loss from sale of intangible and tangible fixed assets.

Other operating expenses

Other operating expenses include items of a secondary nature in relation to the Company's activities. Losses from sale of intangible and tangible fixed assets are also included.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasing-aftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

Other external expenses include other production, sales, delivery and administrative costs, including costs of energy, marketing, premises, loss on bad debts, lease expenses, etc

Payments related to operating lease agreements and other lease agreements are recognised in the income statement over the contract period. The Company's total liability concerning operating lease and tenancy agreements are stated under contingencies, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions, and other costs of social security, etc., for the Company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

Income from equity interests in subsidiaries and associates

The Income Statement of the Parent Company recognises the proportional share of the results of each subsidiary after full elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the Income Statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the Income Statement by the share that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in equity by the share that may be attributed to entries directly to equity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES
BALANCEN
Materielle anlægsaktiver

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Bygninger..... <i>Buildings</i>	20-50 år	0-10%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	3-8 år	0%

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

BALANCE SHEET
Tangible fixed assets

Land and buildings, production plant and machinery, other plant, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

Profit or loss on sale of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of sale. Profit or loss is recognised in the Income Statement as other operating income or other operating expenses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Lease contracts

Lease contracts relating to tangible fixed assets for which the Company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease, see IAS 17) are recognised as assets in the Balance Sheet. The assets are at the initial recognition measured at the lower of cost stated at fair value and the and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract, or alternatively the Company's loan interest, is used as discounting factor when calculating the present value. Finance lease assets are hereafter treated as the Company's other similar tangible fixed assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the Balance Sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the Income Statement over the contract period.

All other lease contracts are considered to be operating leases. Payments related to operating leases and other rental agreements are recognised in the Income Statement over the contract period. The Company's total liability relating to operating leases and rental agreements is disclosed as contingencies, etc.

Fixed asset investments

Equity interests in subsidiaries and associates are measured in the Parent Company Balance Sheet under the equity method, which is regarded as a method of measuring/consolidation.

Equity interests in subsidiaries and associates are measured in the Balance Sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the Parent Company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill stated according to the acquisition method.

Net revaluation of equity interests in subsidiaries and associates is transferred under equity to reserve for net revaluation under the equity value method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er noterede.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Subsidiaries and associates with a negative carrying equity value are measured to DKK 0 and any amounts due from these enterprises are written down to the extent that it is deemed to be irrecoverable. If the carrying negative equity value exceeds receivables, the residual amount is recognised under provision for liabilities to the extent that the Company has a legal or actual liability to cover the subsidiaries' and associates' deficit.

The acquisition method is applied when acquiring enterprises, reassessing all identified assets and liabilities to fair value at the date of acquisition. The fair value is stated on the basis of transactions in an active market, alternatively calculated using generally accepted valuation methods.

Financial fixed assets include also other equity interests that are not expected to be disposed of. These are measured at cost because the equity interests are unlisted.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of tangible assets and financial fixed assets, which are not measured at fair value, are assessed annually for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, the asset is written down to the recoverable amount.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte pro-duktionsomkostninger. Indirekte produktionsom-kostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imøde-gåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under ak-tiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable amount is lower than cost, the inventories are written down to the lower amount.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The cost of finished goods and work in progress includes cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and indirect production cost. Indirect production costs include indirect mate-rials and payroll and maintenance and depreci-ation of the machines, factory buildings and equipment used in the production process, cost of factory administration and management and capitalised development costs relating to the products.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is written down to meet expected losses.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incur-red relating to the subsequent financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat og udskudt skat**

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

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

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the Balance Sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

The Company is subject to joint taxation with Danish Group companies. The current corporation tax is distributed among the joint taxable companies in proportion to their taxable income and with full allocation and refund related to tax losses. The joint taxable companies are included in the tax-on-account scheme. Joint taxation contributions receivable and payable are recognised in the Balance Sheet under current assets and liabilities, respectively.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the Balance Sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the Income Statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less transaction costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the Income Statement over the loan period.

The amortised cost of current liabilities corresponds usually to the nominal value.

The capitalised remaining lease liability on finance lease contracts is also recognised as financial liabilities.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Accruals, liabilities

Accruals recognised as liabilities include payments received regarding income in subsequent years.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

CASH FLOW STATEMENT

With reference to Section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, the Company has not prepared a cash flow statement. A cash flow statement has been prepared for the Group.