

**Rexholm A/S**  
**Lægårdvej 138, 7500 Holstebro**

---

**Årsrapport for**  
**2018**

---

**CVR-nr. 16 27 88 74**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. april 2019.

---

Hans Peder Holm  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

#### **Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 8 Ledelsesberetning

#### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018**

- 13 Anvendt regnskabspraksis
- 19 Resultatopgørelse
- 20 Balance
- 22 Egenkapitalopgørelse
- 23 Pengestrømsopgørelse
- 24 Noter

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Rexholm A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 10. april 2019

### **Direktion**

Thomas Husted

### **Bestyrelse**

Hans Peder Holm  
formand

Preben Holm

Peter Ulrik Jensen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til aktionærerne i Rexholm A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Rexholm A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

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.
- 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.

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

Skjern, den 10. april 2019

### **Martinsen Ringkøbing-Skjern**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 56 05 09

Jacob Hall  
statsautoriseret revisor  
mne34159

## Selskabsoplysninger

---

### Selskabet

Rexholm A/S  
Lægårdvej 138  
7500 Holstebro

Telefon: 97 49 21 44

Telefax: 97 49 15 61

Hjemmeside: [www.id.dk](http://www.id.dk)

CVR-nr.: 16 27 88 74

Stiftet: 1. juli 1992

Hjemsted: Holstebro

Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
26. regnskabsår

### Bestyrelse

Hans Peder Holm, formand  
Preben Holm  
Peter Ulrik Jensen

### Direktion

Thomas Husted

### Revision

Martinsen Ringkøbing-Skjern  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østergade 130  
6900 Skjern

### Bankforbindelser

Ringkjøbing Landbobank, Torvet 1, 6950 Ringkøbing  
Nordea, Østergade 4-6, 7400 Herning

### Advokatforbindelse

DAHL, Lundborgvej 18, 8800 Viborg

### Modervirksomhed

HPH Ulfborg ApS

**Hovedtal og nøgletal**

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	412.865	416.976	370.241	326.330	311.295
Bruttoresultat	129.202	123.335	123.933	110.412	102.708
Resultat af ordinær primær drift	76.892	73.487	79.367	71.452	65.668
Finansielle poster, netto	142	39	-207	3	-284
Årets resultat	59.104	56.449	61.258	54.622	48.684
<b>Balance:</b>					
Balancesum	318.988	361.149	338.498	287.132	258.482
Investeringer i materielle anlægsaktiver	530	0	607	232	768
Egenkapital	301.871	319.138	316.257	272.938	229.362
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	62.820	38.175	65.562	67.122	18.675
Investeringsaktivitet	-330	0	-27.645	-164	-310
Finansieringsaktivitet	-100.000	-35.680	-5.338	-23.797	-21.589
Pengestrømme i alt	-37.510	2.495	32.579	43.162	-3.223
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	84	81	73	66	63
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	31,3	29,6	33,5	33,8	33,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	18,6	17,6	21,4	21,9	21,1
Likviditetsgrad	1.565,5	717,5	1.211,6	1.629,2	672,8
Soliditetsgrad	94,6	88,4	93,4	95,1	88,7
Egenkapitalforrentning	19,0	17,8	20,8	21,7	24,3
Afkastningsgrad	24,1	19,9	25,7	26,2	25,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

## Hovedtal og nøgletal

---

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

<b>Bruttomargin</b>	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<b>Afkastningsgrad</b>	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Rexholm A/S ID® Identity er en af Europas førende producenter af tekstilbeklædning, der udvikler og sælger igennem et professionelt netværk af forhandlere. Produkterne markedsføres under varemærket ID®, og afsætningen er fordelt på tre segmenter: Corporate Wear, Textile Service og ID® Direct.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 412.865 t.kr. mod 416.976 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 59.104 t.kr. mod 56.449 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2017 forventede en fortsat økonomisk vækst. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Kapitalberedskab:

Selskabet er velkonsolideret. Soliditetsgraden pr. 31. december 2018 udgør 94,6 % (2017: 88,4 %), svarende til en egenkapital pr. 31. december 2018 på 301.871 t.kr. (2017: 319.138 t.kr.)

### Særlige risici

#### Valutarisici:

Selskabets transaktioner i fremmed valuta vedrører hovedsageligt køb af varer i amerikanske dollars, hvortil der på grund af løbende kursudsving knytter sig en naturlig valutarisiko. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Selskabet har væsentlige aktiviteter i fremmed valuta, såsom varebeholdninger og tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Der vurderes ikke at være særlige risici i den forbindelse, idet der foreligger klar og stram styring på begge områder.

### Miljøforhold

Selskabet sigter efter at minimere belastningen på miljøet. Dette sker via et effektivt samarbejde og en langsigtet styring af leverandørerne, så disse lever op til selskabets etiske og miljømæssige regelsæt - Code of Conduct.

## Ledelsesberetning

---

Selskabet har i løbet af 2018 lanceret den første kollektion certificeret under EU blomsten. Selskabet ønsker at bidrage til at mindske den samlede miljøbelastning fra produktion til forbrug. EU blomsten ser på hele produktets rejse, og bidrager til at løse de miljøproblemer, der opstår undervejs - til gavn for mennesker, miljø og for jordens ressourcer. EU blomsten stiller udvidede krav til råvarer, kemikalier, affaldshåndtering samt energiressourcer, for at begrænse brugen af farlige kemikalier og tungmetaller i processen. Kravene sikrer, at miljøbelastningen begrænses både under fremstillingsprocessen og i brug.

### Strategi og målsætninger

Selskabet har en balanceret investeringsstrategi, baseret på vækstforventningerne til de enkelte markeder - geografisk såvel som segmentbaseret. Dette sikrer et bredere fundament for afsætning af produkterne, samt mindre risiko ved udfald på enkelte områder.

### Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en positiv udvikling i de kommende år i såvel nettoomsætning som årets resultat før skat.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

### Redegørelse for samfundsansvar

Samfundsansvar handler om at tage ansvar for den påvirkning, som selskabets virksomhed har på mennesker og på miljøet. Det er essentielt for Rexholm A/S ID® Identity at tage del i dette ansvar, ved aktivt at træffe de nødvendige, ansvarsfulde beslutninger, der er medvirkende til, at selskabets produkter er fremstillet på etisk og ansvarlig vis. Rexholm A/S ID® Identity har altid praktiseret samfundsansvar, og med afsæt heri, fokuseret på at være en leverandør der agerer anstændigt og ansvarligt, uanset hvor i verden, vores produkter er fremstillet.

I 2017 besluttede Rexholm A/S ID® Identity at indgå i UN Global Compact for at anerkende og overholde de ti grundsætninger. I dag er grundsætningerne en fuldt integreret del af vores forretningsmodel og vores strategi for samfundsansvar. Vores aktiviteter er baseret på de ti grundsætninger på følgende områder: miljø, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og korruption.

## Ledelsesberetning

---

### Forretningsmodel:

Selskabet er en af Europas førende producenter af profil-, firma- og reklamebeklædning. Selskabet markedsfører og sælger i dag brands som T-TIME, GAME, Silenzio og YES. Samtidig udvikler og producerer selskabet desuden private label-artikler til virksomheder og detailkæder.

Selskabet har rødder i hjertet af den danske tekstilproduktion, og har mere end 30 års erfaring med produktion af profilbeklædning. Selskabet arbejder tæt sammen med dets producenter i Fjernøsten og har eget kontor i Bangladesh.

Selskabets produkter sælges online såvel som via lokale forhandlere, blandt andet gennem landsdækkende kæder som Sport24 og Intersport. Selskabet arbejder bredt i værdikæden med fokus på bæredygtighed og anerkendte internationale standarder som EU-Blomsten, Amfori Business Social Compliance Initiative (BSCI) og UN Global Compact. Selskabet samarbejder med leverandørerne om at fremme ansvarlige fremstillingsmetoder i værdikæden, særligt i forhold til beskyttelse af miljøet, sunde og sikre arbejdsvilkår såvel som arbejdstagernes rettigheder. Selskabet arbejder til stadighed på at anvende bæredygtige materialer i dets produkter.

### Miljø:

Med henblik på at fremstille produkter med en lang levetid, og derigennem minimere belastningen på miljøet, fokuserer selskabet på, at fremstille veldesignede produkter i miljøvenlige materialer. Valget af materialer og fremstillingsprocesser er således en integreret del af design- og udviklingsprocessen. Samarbejdet med selskabets leverandører er baseret på en gensidig respekt for grundlæggende menneskerettigheder og arbejdsbetingelser. Vi forsøger at påvirke vores leverandører til at leve op til - og integrere - disse hele vejen igennem deres værdikæde.

Selskabet sigter mod at samarbejde med leverandører, der fokuserer på og bestræber sig efter at minimere klimapåvirkningen. Leverandørerne er et aktiv i forbindelse med arbejdet for bæredygtighed. Alle leverandører har underskrevet selskabets kvalitets manual, og derved bekræftet deres overholdelse af selskabets krav til blandt andet kemiske restriktioner.

Alle medarbejdere introduceres til selskabets miljøpolitik, herunder obligatorisk affaldssortering. Selskabet anvender alene vedvarende energi, produceret af danske vindmøller. Med henblik på at minimere spild, donerer selskabet ikke-salgsbare vareprøver til forskellige former for velgørende organisationer.

### Menneskerettigheder og arbejdsmiljø:

Rexholm A/S ID® Identity støtter de grundlæggende menneskerettigheder, og forsøger at distancere sig fra alle former for diskrimination på baggrund af race, religion, køn, alder, o.lign. Mangfoldighed i arbejdsstyrken betragtes som en styrke, hvorfor der også foreligger lige vilkår, uanset oprindelsesland, køn eller andre forhold. Selskabet stræber efter at sikre, at hverken selskabet selv eller nogen af dets samarbejdspartnere, forbyder eller vanskeliggør retten til at danne foreninger og kollektive overenskomstforhandlinger, medvirker til tvangsarbejde, børnearbejde eller human trafficking.

## Ledelsesberetning

---

Alle medarbejdere tilbydes attraktive pensionsordninger med tilhørende sundhedssikringer med mulighed for at lade familien indgå i samme ordning. Hvert tredje år gennemføres og udarbejdes en skriftlig arbejdspladsvurdering (APV). Samtidig gennemføres løbende arbejdspladsvurderinger, med henblik på at sikre de nødvendige opdateringer til arbejdspladsen og arbejdsmiljøet. Herudover har alle medarbejdere ret til en årlig lønsamtale og en medarbejderudviklingssamtale. Medarbejdervalgte tillidsrepræsentanter tager hånd om sikkerheds- og miljømæssige problemstillinger i virksomheden, hvor der også afholdes løbende møder.

Eftersom selskabet ikke selv har nogen fabrikker, fungerer selskabets Code of Conduct og kvalitetsmanual som et værktøj til at informere leverandørerne om menneske- og arbejdstagerrettigheder. Alle leverandører er nødsaget til at læse, underskrive og overholde disse. Rexholm A/S ID® Identity er medlem af Amfori BSCI (Business Social Compliance Initiative), der også anvendes som et værktøj til at sørge for, at leverandørerne respekterer og overholder deres ansattes grundlæggende rettigheder.

### Korruption:

Rexholm A/S ID® Identity har nultolerance for korruption, bestikkelse og afpresning, hvorfor al forretning skal udføres på en åben, ærlig og etisk måde, uanset hvor i verden den foregår. Ingen ansatte må tilbyde, love, autorisere eller modtage nogen form for bestikkelse eller nogen anden ulovlig form for betaling. Selskabet modarbejder alle former for korruption, og forsøger at påvirke alle samarbejdspartnere til at følge den samme overbevisning.

Der henvises i øvrigt til virksomhedens samlede CSR-redegørelse og COP rapport på selskabets hjemmeside under følgende hyperlink: <https://www.id.dk/dk/kvalitet/csr>

### Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabets ledelse tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder en ligelig kønsfordeling, er fremmende for trivsel og resultater.

Selskabets ledelse accepterer ikke valg eller fravalg baseret på baggrund af køn, men tilvælger til enhver tid hellere de bedste faglige såvel som sociale kompetencer, idet disse betragtes som værende afgørende faktorer ved nyansættelse eller forfremmelse.

Ovennævnte finder anvendelse på bestyrelsen, direktionen, selskabets ledelse og medarbejderstaben som helhed.

Selskabet har opstillet måltal for det underrepræsenterede køn. Målet lyder på at opnå en ligelig fordeling af kvinder og mænd på bestyrelsesniveau såvel som på det generelle ledelsesniveau i selskabet. På bestyrelsesniveau er målsætningen, at 33 % heraf skal bestå af kvinder. På det generelle ledelsesniveau er målsætningen, at 50 % heraf skal bestå af kvinder. Da den registrerede direktion pt. kun består af ét medlem, er der ikke fastsat noget mål for kønssammensætningen i direktionen.

## Ledelsesberetning

---

Ultimo 2018 bestod 45 % af arbejdsstyrken af kvinder, mens det generelle ledelsesniveau bestod af 33 % kvinder. Det tilstræbes altid, at der ansættes den bedste kandidat, som ud fra en helhedsbetragtning er den bedst egnede til det pågældende job, uden hensyntagen til køn, alder og oprindelse. Det er derfor selskabets personalepolitik, at andelen af kvinder i de øvrige ledelsesorganer skal øges. Selskabet er godt på vej til at nå målsætningen på det generelle ledelsesniveau, og har implementeret følgende tiltag for at opnå en mere ligelig kønssammensætning:

- Anvende rekrutteringsbureau til at finde de bedst egnede medarbejdere og sikre, at et rekrutteringsfelt inkluderer velkvalificerede kvinder
- Ved forfremmelse af nuværende medarbejdere sikre, at kvinder og mænd vurderes på lige vilkår
- Gøre virksomheden attraktiv for ledere af begge køn, eksempelvis ved at sikre en personalepolitik, der fremmer kvinder og mænds karrieremuligheder, blandt andet ved at tilbyde en fleksibel og familievenlig arbejdsplads

Selskabet har endnu ikke opnået dets målsætninger om en ligelig fordeling af kvinder og mænd i bestyrelsen, men forventer i løbet af de næste to regnskabsår at kunne realisere dette, idet virksomheden er inde i en generel forandringsproces.

Der henvises i øvrigt til virksomhedens samlede CSR-redegørelse og COP rapport, som tillige indeholder en beskrivelse af selskabets politikker for det underrepræsenterede køn, på selskabets hjemmeside under følgende hyperlink: <https://www.id.dk/dk/kvalitet/csr>

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Rexholm A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien 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 pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

#### **Andre driftsindtægter og driftsomkostninger**

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

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

#### **Personaleomkostninger**

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

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Skat af årets resultat**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid
Bygninger	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4 år

## Anvendt regnskabspraksis

---

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Varebeholdninger

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Udbytte

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

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Rexholm A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1 Nettoomsætning	412.864.526	416.976.390
Andre driftsindtægter	94.046	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-259.441.269	-269.251.313
Andre eksterne omkostninger	-24.315.675	-24.390.300
<b>Bruttoresultat</b>	<b>129.201.628</b>	<b>123.334.777</b>
2 Personaleomkostninger	-43.216.866	-40.546.976
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-9.093.161	-9.301.233
<b>Driftsresultat</b>	<b>76.891.601</b>	<b>73.486.568</b>
Andre finansielle indtægter	198.610	149.173
Øvrige finansielle omkostninger	-56.455	-109.953
<b>Resultat før skat</b>	<b>77.033.756</b>	<b>73.525.788</b>
4 Skat af årets resultat	-17.929.412	-17.076.725
<b>5 Årets resultat</b>	<b>59.104.344</b>	<b>56.449.063</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
<b>Anlægsaktiver</b>			
6	Goodwill	10.508.654	14.712.116
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>10.508.654</u>	<u>14.712.116</u>
7	Grunde og bygninger	39.781.561	44.378.574
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	676.913	545.554
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>40.458.474</u>	<u>44.924.128</u>
8	Deposita	68.304	68.304
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>68.304</u>	<u>68.304</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>51.035.432</u></b>	<b><u>59.704.548</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Fremstillede varer og handelsvarer	122.807.496	118.180.071
	Varebeholdninger i alt	<u>122.807.496</u>	<u>118.180.071</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	70.362.297	75.595.440
9	Udsudte skatteaktiver	4.318.660	4.115.844
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.285.062
	Andre tilgodehavender	4.269.234	1.581
10	Periodeafgrænsningsposter	5.484.195	4.046.034
	Tilgodehavender i alt	<u>84.434.386</u>	<u>85.043.961</u>
	Likvide beholdninger	<u>60.710.189</u>	<u>98.220.193</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>267.952.071</u></b>	<b><u>301.444.225</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>318.987.503</u></b>	<b><u>361.148.773</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
11	Virksomhedskapital	7.031.250	7.031.250
	Overført resultat	244.840.113	212.106.548
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>50.000.000</u>	<u>100.000.000</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>301.871.363</u></b>	<b><u>319.137.798</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.935.274	3.235.663
	Selskabsskat	4.403.351	0
	Anden gæld	9.403.500	38.473.112
12	Periodeafgrænsningsposter	<u>374.015</u>	<u>302.200</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.116.140</u>	<u>42.010.975</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>17.116.140</u></b>	<b><u>42.010.975</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>318.987.503</u></b>	<b><u>361.148.773</u></b>
<b>13</b>	<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
<b>14</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>15</b>	<b>Eventualposter</b>		
<b>16</b>	<b>Nærtstående parter</b>		

**Egenkapitaloppgørelse**

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Overført resul- tat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2018	7.031.250	212.106.548	100.000.000	319.137.798
Udbetalt udbytte	0	0	-100.000.000	-100.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	9.104.344	50.000.000	59.104.344
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	30.293.872	0	30.293.872
Skat af regulering af sikringsinstrumenter	0	-6.664.651	0	-6.664.651
	<b>7.031.250</b>	<b>244.840.113</b>	<b>50.000.000</b>	<b>301.871.363</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Årets resultat	59.104.344	56.449.063
17 Reguleringer	26.786.374	26.338.739
18 Ændring i driftskapital	-4.104.411	-31.808.243
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	81.786.307	50.979.559
Renteindbetalinger og lignende	198.610	149.173
Renteudbetalinger og lignende	-56.455	-109.953
Pengestrøm fra ordinær drift	81.928.462	51.018.779
Betalt selskabsskat	-19.108.466	-12.844.199
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>62.819.996</b>	<b>38.174.580</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-530.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver	200.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-330.000</b>	<b>0</b>
Betalt udbytte	-100.000.000	-30.000.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-5.719.644
Pengestrømme vedrørende koncernmellemværender	0	39.939
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-100.000.000</b>	<b>-35.679.705</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-37.510.004</b>	<b>2.494.875</b>
Likvider 1. januar 2018	98.220.193	95.725.318
<b>Likvider 31. december 2018</b>	<b>60.710.189</b>	<b>98.220.193</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	60.710.189	98.220.193
<b>Likvider 31. december 2018</b>	<b>60.710.189</b>	<b>98.220.193</b>

**Noter**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
<b>Geografiske segmentoplysninger</b>		
Nettoomsætning, indland	232.607.313	249.858.198
Nettoomsætning, udland	<u>180.257.213</u>	<u>167.118.192</u>
	<b><u>412.864.526</u></b>	<b><u>416.976.390</u></b>
<b>2. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	37.900.471	35.779.575
Pensioner	3.301.307	2.703.583
Andre omkostninger til social sikring	612.240	451.455
Personalemkostninger i øvrigt	<u>1.402.848</u>	<u>1.612.363</u>
	<b><u>43.216.866</u></b>	<b><u>40.546.976</u></b>
Direktion og bestyrelse	<u>2.544.678</u>	<u>2.318.678</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>84</u>	<u>81</u>
<b>3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på goodwill	4.203.462	4.203.463
Afskrivning på bygninger	4.597.012	4.597.012
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>292.687</u>	<u>500.758</u>
	<b><u>9.093.161</u></b>	<b><u>9.301.233</u></b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	18.116.700	17.380.372
Årets regulering af udskudt skat	-202.816	-320.767
Andre skatter	<u>15.528</u>	<u>17.120</u>
	<b><u>17.929.412</u></b>	<b><u>17.076.725</u></b>

**Noter**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	50.000.000	100.000.000
Overføres til overført resultat	9.104.344	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-43.550.937</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>59.104.344</u></b>	<b><u>56.449.063</u></b>
	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>6. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2018	21.005.121	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	<u>0</u>	<u>21.005.121</u>
<b>Kostpris 31. december 2018</b>	<b><u>21.005.121</u></b>	<b><u>21.005.121</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-6.293.005	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-2.089.542
Årets afskrivninger	<u>-4.203.462</u>	<u>-4.203.463</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018</b>	<b><u>-10.496.467</u></b>	<b><u>-6.293.005</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u>10.508.654</u></b>	<b><u>14.712.116</u></b>

## Noter

### 7. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2018	84.273.128	11.702.349
Tilgang	0	530.000
Afgang	0	-495.000
<b>Kostpris 31. december 2018</b>	<b>84.273.128</b>	<b>11.737.349</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	39.894.554	11.156.795
Årets afskrivninger	4.597.013	292.687
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-389.046
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018</b>	<b>44.491.567</b>	<b>11.060.436</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>39.781.561</b>	<b>676.913</b>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2018	78.650.000	

31/12 2018

31/12 2017

### 8. Deposita

Kostpris 1. januar 2018	68.304	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	68.304
<b>Kostpris 31. december 2018</b>	<b>68.304</b>	<b>68.304</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>68.304</b>	<b>68.304</b>

### 9. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver 1. januar 2018	4.115.844	3.822.657
Udskudt skat af årets resultat	202.816	320.767
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-27.580
	<b>4.318.660</b>	<b>4.115.844</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	4.318.660	4.115.844
	<b>4.318.660</b>	<b>4.115.844</b>

**Noter**

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>10. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Diverse forudbetalinger	566.879	353.868
Forudbetalinger vedrørende messer	1.222.970	774.351
Forudbetalinger vedrørende leverandører	<u>3.694.346</u>	<u>2.917.815</u>
	<b><u>5.484.195</u></b>	<b><u>4.046.034</u></b>

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>11. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2018	<u>7.031.250</u>	<u>7.031.250</u>
	<b><u>7.031.250</u></b>	<b><u>7.031.250</u></b>

Virksomhedskapitalen består af 140.625 aktier á nominelt 50 kr. Virksomhedskapitalen er fordelt på to aktieklasser med nominelt 5.625.000 kr. som A-aktier og nominelt 1.406.250 som B-aktier.

Der har ikke indenfor de seneste 5 år været bevægelser på virksomhedskapitalen.

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>12. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalinger fra kunder	<u>374.015</u>	<u>302.200</u>
	<b><u>374.015</u></b>	<b><u>302.200</u></b>

**13. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 2 og 3 undladt at angive oplysninger om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor, idet selskabets regnskab ved fuld konsolidering indgår i et koncernregnskab, hvori oplysningen gives for koncernen som helhed.

**14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2018.

## Noter

---

### 15. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Kontraktlige forpligtelser:

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig omkostning på 510 t.kr. Lejeforholdene har en uopsigelighed på 12 måneder.

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.011 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-36 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.114 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med HPH Ulfborg ApS, CVR-nr. 26 86 99 35 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Noter

---

### 16. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Hans Peder Holm, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro	Hovedaktionær
HPH Ulfborg ApS, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro	Moderselskab

#### Øvrige nærtstående parter

Hans Peder Holm, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro	Bestyrelsesformand
Preben Holm, Tangsvej 5, 6950 Ringkøbing	Bestyrelsesmedlem
Peter Ulrik Jensen, Klitheden Nord 26, 9492 Blokhus	Bestyrelsesmedlem
Thomas Husted, Tingagerparken 15, 7500 Holstebro	Direktør

#### Transaktioner

Der har i indeværende regnskabsår ikke været transaktioner med nærtstående parter udover lønninger og vederlag. Alle transaktioner er foregået på markedsvilkår.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for HPH Ulfborg ApS, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro, CVR-nr. 26 86 99 35.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>17. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.093.163	9.301.234
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-94.046	0
Andre finansielle indtægter	-198.610	-149.173
Øvrige finansielle omkostninger	56.455	109.953
Skat af årets resultat	<u>17.929.412</u>	<u>17.076.725</u>
	<b><u>26.786.374</u></b>	<b><u>26.338.739</u></b>
<b>18. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-4.627.426	-15.844.174
Ændring i tilgodehavender	3.758.072	-16.199.520
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-3.235.057</u>	<u>235.451</u>
	<b><u>-4.104.411</u></b>	<b><u>-31.808.243</u></b>