

**Rexholm A/S**

**Lægårdvej 138, Holstebro**

---

**Årsrapport for**

**2022**

---

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. maj 2023.

---

**Mikkel Vendelin Olesen**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

#### **Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 8 Ledelsesberetning

#### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022**

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

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 11. maj 2023

### Direktion

Thomas Husted

### Bestyrelse

Mikkel Vendelin Olesen  
formand

Hans Peder Holm

Anders Christen Obel

Thomas Holm Jensen

Toke Lund

Katja Moesgaard

## 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 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for 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 regnskabsbrugerne 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 11. maj 2023

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Jacob Hall  
statsautoriseret revisor  
mne34159

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Rexholm A/S Lægårdvej 138 7500 Holstebro
	Telefon: 97 49 21 44 Hjemmeside: <a href="http://www.id.dk">www.id.dk</a>
	CVR-nr.: 16 27 88 74 Stiftet: 1. juli 1992 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 30. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Mikkel Vendelin Olesen, formand Hans Peder Holm Anders Christen Obel Thomas Holm Jensen Toke Lund Katja Moesgaard
<b>Direktion</b>	Thomas Husted
<b>Revision</b>	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 40 6900 Skjern
<b>Bankforbindelse</b>	Nordea, Østergade 4-6, 7400 Herning
<b>Advokatforbindelse</b>	DAHL, Lundborgvej 18, 8800 Viborg
<b>Modervirksomhed</b>	HPH Ulfborg ApS

**Hovedtal og nøgletal**

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	545.278	454.995	380.744	422.918	412.865
Bruttoresultat	178.774	152.916	121.335	132.904	127.799
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	114.558	101.898	75.639	88.856	85.985
Resultat af primær drift	109.092	93.916	65.581	79.746	76.892
Finansielle poster, netto	-570	-157	-566	-106	142
Årets resultat	84.825	72.613	49.742	61.129	59.104
<b>Balance:</b>					
Balancesum	427.737	296.496	256.964	277.332	318.988
Investeringer i materielle anlægsaktiver	28.246	0	941	3.566	530
Egenkapital	306.009	271.610	216.397	169.890	301.871
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-38.516	80.192	62.364	52.261	62.820
Investeringsaktivitet	-27.925	-171	7.105	-3.566	-330
Finansieringsaktivitet	35.625	-41.810	-73.751	-80.974	-100.000
Pengestrømme i alt	-30.816	38.211	-4.282	-32.279	-37.510
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	88	85	76	84	84
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	32,8	33,6	31,9	31,4	31,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	20,0	20,6	17,2	18,9	18,6
Likviditetsgrad	310,7	1.083,8	548,2	528,3	1.565,5
Soliditetsgrad	71,5	91,6	84,2	61,3	94,6
Egenkapitalforrentning	29,4	29,8	25,8	25,9	19,0
Afkastningsgrad	25,5	31,7	25,6	24,1	24,1

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 distributører 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.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 545.278 t.kr. mod 454.995 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 84.825 t.kr. mod 72.613 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2021 forventede en positiv udvikling i såvel omsætning som årets resultat før skat. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af generelt stigende inflationsniveau i virksomhedens værdikæde, særligt i form af prisstigninger på selskabets varer og hjemtagelsesomkostninger forbundet hermed.

Prisudviklingen skal ses i lyset af en generel inflationsstigning i samfundsøkonomien, og for fortsat at opretholde en rentabel drift, har selskabet også været nødsaget til at forøge dets salgspriser, hvilket er medvirkende årsag til udviklingen i årets nettoomsætning. Udviklingen heri, kan dog også tilskrives vækst i løbet af regnskabsåret, der bl.a. følger af, at selskabet har oplevet stigende interesse fra flere markeder samt en øget efterspørgsel efter stabilitet i leveringsperformance - særligt i en tid med store udfordringer i forsyningskæden.

I indeværende regnskabsår er der investeret i alt 28.246 t.kr. i driftsmidler og inventar, hvoraf størstedelen er en investering i selskabets logistiksetup, idet der er investeret i et nyt automatisk robotlager med tilhørende WMS system.

Selskabets likvider er i 2022 faldet med 30.817 t.kr., nemlig fra 44.896 t.kr. til 14.079 t.kr.

### Kapitalberedskab

Selskabet er velkonsolideret. Soliditetsgraden pr. 31. december 2022 udgør 71,5 % (2021: 91,6 %), svarende til en egenkapital pr. 31. december 2022 på i alt 306.009 t.kr. (2021: 271.610 t.kr.)

## Ledelsesberetning

---

### Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en positiv udvikling i de kommende år i såvel nettoomsætning, men ikke en tilsvarende udvikling i årets resultat som følge af et højt omkostningsniveau på råvarer, fragt, energi og lønninger. Under hensyn til forventet prisudvikling på selskabets produkter, forventes en stigning i nettoomsætningen på 3-5 %, mens resultat før skat forventes at falde med 4-6 %. Den forventede udvikling i resultat før skat kan tilskrives øget omkostnings- og investeringsniveau.

### 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.

### Videnressourcer

Som handels- og distributionsvirksomhed, er selskabets vigtigste ressource den viden, knowhow og de relationer, som medarbejderstaben besidder. Det er derfor af højeste vigtighed for selskabet, at vedligeholde, fastholde og udvikle medarbejdernes kompetencer, produkt-, markeds-, ledelses- og kvalitetsmæssigt.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

#### *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 valutaterminforretninger 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.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

### Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

#### *Forretningsmodel og engagement*

Selskabet er en af Europas førende producenter af profil-, firma- og reklamebeklædning. Selskabet markedsfører og sælger i dag brands som Seven Seas, Geysers, Prowear og ID Identity. 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 profilkædning. Selskabet arbejder tæt sammen med dets producenter i Fjernøsten og har eget kontor i Bangladesh. Selskabets produkter sælges via lokale forhandlere på det nordeuropæiske marked for erhvervsbeklædning.

## Ledelsesberetning

---

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.

Der henvises til virksomhedens samlede CSR-redegørelse, COP rapport og miljøpolitik, som tillige indeholder en beskrivelse af selskabets politikker for samfundsansvar, på selskabets hjemmeside under følgende hyperlink:

<https://id.dk/dk/ansvarlighedsrapport>

<https://doc.id.dk/en/responsibility-report/>

Rexholm A/S ID® Identity har kontinuerligt stort fokus på bæredygtighed og arbejdsmiljø.

### **Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b**

Selskabet har opstillet måltal for det underrepræsenterede køn. Målet lyder på at opnå en ligelig fordeling af kvinder og mænd på bestyrelsesniveau. Da den registrerede direktion pt. kun består af ét medlem, er der ikke fastsat noget mål for kønssammensætningen i direktionen.

#### *Måltal for selskabets øverste ledelse*

Selskabet har endnu ikke opnået dets målsætninger om en ligelig fordeling af kvinder og mænd i bestyrelsen, men forventer i løbet af de næste regnskabsår at kunne realisere dette. Selskabet har på nuværende tidspunkt én kvinde repræsenteret i bestyrelsen.

Der henvises 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://id.dk/dk/ansvarlighedsrapport>

<https://doc.id.dk/en/responsibility-report/>

### **Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d**

Rexholm A/S har valgt at offentliggøre sin redegørelse for dataetik på selskabets hjemmeside. Der henvises i den forbindelse til politikker for dataetik under følgende hyperlink:

<https://id.dk/dk/privatpolitik>

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af visse indtægtsarter, bestående af refusioner modtaget fra offentlige myndigheder, er ændret. Disse har hidtil været modregnet under personaleomkostninger, men indregnes fremover under regnskabsposten "andre driftsindtægter".

Klassifikationen af visse indtægtsarter, bestående af indtægter ved drift af lagerhotel, er ændret. Disse har hidtil været modregnet under andre eksterne omkostninger, som en del af lokaleomkostninger, men indregnes fremover under regnskabsposten "andre driftsindtægter".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

### 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.

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

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

### 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 klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Endvidere indregnes modtagne tilskud, erstatninger og kompensationer vedrørende coronasituationen i denne post. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

### 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.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, mv.

### 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.

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 sambeskatte 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).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. 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.

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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10 år	29 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4 år	0 %

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som 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 behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

#### Varebeholdninger

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

### Udbytte

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat 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 og for betalte aconto-skatter.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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 måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

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.

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 nettorealisationsværdi.

### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

### **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 selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

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

Note	2022	2021
2 Nettoomsætning	545.278.006	454.994.911
Andre driftsindtægter	1.676.225	1.287.234
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-336.988.395	-279.072.517
Andre eksterne omkostninger	-31.192.193	-24.293.968
<b>Bruttoresultat</b>	<b>178.773.643</b>	<b>152.915.660</b>
4 Personaleomkostninger	-55.154.415	-51.041.612
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.466.621	-7.958.050
Andre driftsomkostninger	-9.060.868	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>109.091.739</b>	<b>93.915.998</b>
Andre finansielle indtægter	99.343	64.314
Øvrige finansielle omkostninger	-668.952	-221.424
<b>Resultat før skat</b>	<b>108.522.130</b>	<b>93.758.888</b>
5 Skat af årets resultat	-23.697.282	-21.145.627
<b>6 Årets resultat</b>	<b>84.824.848</b>	<b>72.613.261</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
7 Goodwill	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
8 Grunde og bygninger	20.000.000	24.213.929
9 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	29.306.591	2.379.993
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>49.306.591</u>	<u>26.593.922</u>
10 Deposita	182.768	193.338
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>182.768</u>	<u>193.338</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>49.489.359</u></b>	<b><u>26.787.260</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Fremstillede varer og handelsvarer	261.380.624	130.195.606
Varebeholdninger i alt	<u>261.380.624</u>	<u>130.195.606</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	87.430.565	79.701.928
11 Udskudte skatteaktiver	4.825.476	4.521.221
Tilgodehavende selskabsskat	4.331.953	0
Andre tilgodehavender	1.356.811	4.925.881
12 Periodeafgrænsningsposter	4.843.248	5.468.670
Tilgodehavender i alt	<u>102.788.053</u>	<u>94.617.700</u>
Likvide beholdninger	14.079.395	44.895.542
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>378.248.072</u></b>	<b><u>269.708.848</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>427.737.431</u></b>	<b><u>296.496.108</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Egenkapital</b>		
13 Virksomhedskapital	7.031.250	7.031.250
Reserve for sikringstransaktioner	-13.938.083	4.556.887
Overført resultat	270.915.907	224.022.169
Foreslået udbytte for regnskabsåret	42.000.000	36.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>306.009.074</u></b>	<b><u>271.610.306</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	71.625.040	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.974.636	10.798.352
Selskabsskat	0	2.831.026
Anden gæld	21.006.363	10.261.468
14 Periodeafgrænsningsposter	122.318	994.956
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>121.728.357</u>	<u>24.885.802</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>121.728.357</u></b>	<b><u>24.885.802</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>427.737.431</u></b>	<b><u>296.496.108</u></b>

- 1 Særlige poster
- 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 15 Oplysninger om dagsværdi
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Eventualposter
- 18 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse**

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for sikringstransaktioner</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2022	7.031.250	4.556.887	224.022.169	36.000.000	271.610.306
Udbetalt udbytte	0	0	0	-36.000.000	-36.000.000
Opløsning af tidligere års reserver	0	-4.556.887	4.556.887	0	0
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	42.824.848	42.000.000	84.824.848
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-13.938.083	13.938.083	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-18.494.971	0	-18.494.971
Skat af regulering af sikringsinstrumenter	0	0	4.068.891	0	4.068.891
	<u>7.031.250</u>	<u>-13.938.083</u>	<u>270.915.907</u>	<u>42.000.000</u>	<u>306.009.074</u>



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

<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Årets resultat	84.824.848	72.613.261
19 Reguleringer	29.489.755	29.260.786
20 Ændring i driftskapital	<u>-125.165.592</u>	<u>249.079</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-10.850.989	102.123.126
Renteindbetalinger og lignende	99.342	64.314
Renteudbetalinger og lignende	<u>-668.952</u>	<u>-221.424</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	-11.420.599	101.966.016
Betalt selskabsskat	<u>-27.095.625</u>	<u>-21.773.786</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b><u>-38.516.224</u></b>	<b><u>80.192.230</u></b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-28.245.533	0
Salg af materielle anlægsaktiver	310.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-14.768	-170.500
Salg af finansielle anlægsaktiver	<u>25.338</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b><u>-27.924.963</u></b>	<b><u>-170.500</u></b>
Afdrag på langfristet gæld	0	-16.861.916
Betalt udbytte	-36.000.000	-24.000.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>71.625.040</u>	<u>-948.465</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b><u>35.625.040</u></b>	<b><u>-41.810.381</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-30.816.147</b>	<b>38.211.349</b>
Likvider 1. januar 2022	<u>44.895.542</u>	<u>6.684.193</u>
<b>Likvider 31. december 2022</b>	<b><u>14.079.395</u></b>	<b><u>44.895.542</u></b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	<u>14.079.395</u>	<u>44.895.542</u>
<b>Likvider 31. december 2022</b>	<b><u>14.079.395</u></b>	<b><u>44.895.542</u></b>

## Noter

---

### 1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen. Alle beløb er oplyst i kr.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Omkostninger:		
Ekstraordinære omkostninger ifm. tilpasning af bygninger	9.060.868	0
	<u>9.060.868</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Andre driftsomkostninger	-9.060.868	0
<b>Resultat af særlige poster netto</b>	<b><u>-9.060.868</u></b>	<b><u>0</u></b>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
<b>Geografiske segmentoplysninger</b>		
Nettoomsætning, indland	279.459.296	251.146.842
Nettoomsætning, udland	<u>265.818.710</u>	<u>203.848.069</u>
	<b><u>545.278.006</u></b>	<b><u>454.994.911</u></b>

### 3. 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.

## Noter

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>4. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	48.717.139	45.574.493
Pensioner	5.478.739	4.654.238
Andre omkostninger til social sikring	958.537	812.881
	<u>55.154.415</u>	<u>51.041.612</u>
Direktion og bestyrelse	<u>2.382.242</u>	<u>2.017.740</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>88</u>	<u>85</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	23.992.938	21.603.381
Årets regulering af udskudt skat	-304.255	-473.940
Andre skatter	8.599	16.186
	<u>23.697.282</u>	<u>21.145.627</u>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	42.000.000	36.000.000
Overføres til overført resultat	42.824.848	36.613.261
<b>Disponeret i alt</b>	<u>84.824.848</u>	<u>72.613.261</u>
	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
<b>7. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2022	<u>21.005.120</u>	<u>21.005.120</u>
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<u>21.005.120</u>	<u>21.005.120</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-21.005.120	-18.903.390
Årets afskrivninger	0	-2.101.730
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<u>-21.005.120</u>	<u>-21.005.120</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Noter**

	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
<b>8. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2022	68.809.894	68.809.894
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b><u>68.809.894</u></b>	<b><u>68.809.894</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-44.595.965	-39.998.953
Årets afskrivninger	-4.213.929	-4.597.012
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b><u>-48.809.894</u></b>	<b><u>-44.595.965</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>20.000.000</u></b>	<b><u>24.213.929</u></b>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2022	<u>70.000.000</u>	<u>70.000.000</u>
<b>9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2022	13.125.766	13.643.946
Tilgang i årets løb	28.245.533	0
Afgang i årets løb	-763.840	-518.180
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b><u>40.607.459</u></b>	<b><u>13.125.766</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-10.745.773	-10.004.646
Årets afskrivninger	-1.252.685	-1.259.307
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	697.590	518.180
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b><u>-11.300.868</u></b>	<b><u>-10.745.773</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>29.306.591</u></b>	<b><u>2.379.993</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
<b>10. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar 2022	193.338	22.838
Tilgang i årets løb	14.768	170.500
Afgang i årets løb	<u>-25.338</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b><u>182.768</u></b>	<b><u>193.338</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>182.768</u></b>	<b><u>193.338</u></b>
<b>11. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2022	4.521.221	4.047.281
Udskudt skat af årets resultat	<u>304.255</u>	<u>473.940</u>
	<b><u>4.825.476</u></b>	<b><u>4.521.221</u></b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	<u>4.825.476</u>	<u>4.521.221</u>
	<b><u>4.825.476</u></b>	<b><u>4.521.221</u></b>
<b>12. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Diverse forudbetalinger	900.490	474.987
Forudbetalinger vedrørende messer	266.870	169.577
Forudbetalinger vedrørende leverandører	<u>3.675.888</u>	<u>4.824.106</u>
	<b><u>4.843.248</u></b>	<b><u>5.468.670</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
<b>13. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2022	<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 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
<b>14. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalinger fra kunder	<u>122.318</u>	<u>994.956</u>
	<b><u>122.318</u></b>	<b><u>994.956</u></b>

**15. Oplysninger om dagsværdi**

	<u>Afledte finansielle instrumenter</u>
Dagsværdi 31. december 2022	<u>-13.938.083</u>
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>0</u>
Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	<u>-18.494.971</u>

## Noter

---

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2022.

### 17. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.440 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3-45 måneder og en samlet restleasingydelse på 3.162 t.kr.

Kontraktlige forpligtelser:

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig omkostning på 1.435 t.kr. Lejekontrakterne løber indtil videre.

Selskabet har indgået lejeaftaler af driftsmidler med en samlet årlig ydelse på 138 t.kr. Lejeaftalerne løber indtil videre, og kan opsiges med en dags varsel.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med HPH Ulfborg ApS, CVR-nr. 26 86 99 35, som administrationselskab 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 vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

## Noter

---

### 18. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Hans Peder Holm, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro

Hovedaktionær

HPH Ulfborg ApS, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro

Moderselskab

#### Transaktioner

Selskabet har i indeværende regnskabsår ikke haft 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>2022</u>	<u>2021</u>
<b>19. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.466.614	7.958.049
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-243.750	0
Andre finansielle indtægter	-99.343	-64.314
Øvrige finansielle omkostninger	668.952	221.424
Skat af årets resultat	<u>23.697.282</u>	<u>21.145.627</u>
	<b><u>29.489.755</u></b>	<b><u>29.260.786</u></b>
<b>20. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-131.185.018	-12.068.076
Ændring i tilgodehavender	-8.091.032	7.990.957
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>14.110.458</u>	<u>4.326.198</u>
	<b><u>-125.165.592</u></b>	<b><u>249.079</u></b>