

Rexholm A/S
Lægårdvej 138, 7500 Holstebro

Årsrapport for
2020

CVR-nr. 16 27 88 74

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. april 2021.

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 2020

- 11 Anvendt regnskabspraksis
- 18 Resultatopgørelse
- 19 Balance
- 21 Egenkapitalopgørelse
- 22 Pengestrømsopgørelse
- 23 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 27. april 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig 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 27. april 2021

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jacob Hall
statsautoriseret revisor
mne34159

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------|--|
| Selskabet | Rexholm A/S Lægårdvej 138 7500 Holstebro |
| | Telefon: 97 49 21 44 Hjemmeside: www.id.dk |
| | CVR-nr.: 16 27 88 74 Stiftet: 1. juli 1992 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 28. regnskabsår |
| Bestyrelse | Mikkel Vendelin Olesen, formand Hans Peder Holm Anders Christen Obel Thomas Holm Jensen Toke Lund Katja Moesgaard |
| Direktion | Thomas Husted |
| Revision | Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 130 6900 Skjern |
| Bankforbindelse | Nordea, Østergade 4-6, 7400 Herning |
| Advokatforbindelse | DAHL, Lundborgvej 18, 8800 Viborg |
| Modervirksomhed | HPH Ulfborg ApS |

Hovedtal og nøgletal

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Nettoomsætning | 380.744 | 422.918 | 412.865 | 416.976 | 370.241 |
| Bruttoresultat | 121.358 | 132.904 | 127.799 | 123.335 | 123.933 |
| Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA) | 75.639 | 88.856 | 85.985 | 82.788 | 88.141 |
| Resultat af primær drift | 65.604 | 79.746 | 76.892 | 73.487 | 79.367 |
| Finansielle poster, netto | -590 | -106 | 142 | 39 | -207 |
| Årets resultat | 49.742 | 61.129 | 59.104 | 56.449 | 61.258 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 256.964 | 277.332 | 318.988 | 361.149 | 338.498 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 941 | 3.566 | 530 | 0 | 607 |
| Egenkapital | 216.397 | 169.890 | 301.871 | 319.138 | 316.257 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 62.364 | 52.261 | 62.820 | 38.175 | 65.562 |
| Investeringsaktivitet | 7.105 | -3.566 | -330 | 0 | -27.645 |
| Finansieringsaktivitet | -73.751 | -80.974 | -100.000 | -35.680 | -5.338 |
| Pengestrømme i alt | -4.282 | -32.279 | -37.510 | 2.495 | 32.579 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 76 | 84 | 84 | 81 | 73 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Bruttomargin | 31,9 | 31,4 | 31,0 | 29,6 | 33,5 |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | 17,2 | 18,9 | 18,6 | 17,6 | 21,4 |
| Likviditetsgrad | 548,2 | 528,3 | 1.565,5 | 717,5 | 1.211,6 |
| Soliditetsgrad | 84,2 | 61,3 | 94,6 | 88,4 | 93,4 |
| Egenkapitalforrentning | 25,8 | 25,9 | 19,0 | 17,8 | 20,8 |
| Afkastningsgrad | 25,6 | 24,1 | 24,1 | 19,9 | 25,7 |

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:

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

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

Årets resultat og den økonomiske udvikling er væsentligt påvirket af konsekvenserne af coronakrisen og de restriktioner, der blev indført i Danmark samt resten af verden for at dæmme op for pandemiens udbredelse.

Selskabet har været omfattet af de statslige kompensationsordninger, og har i den forbindelse indregnet i alt 2.793 t.kr. i kompensation, der er indregnet i årsregnskabet under Andre driftsindtægter. Specifikation heraf findes i note 1 om særlige poster.

Selskabet har i årets løb desuden afhændet dets lagerbygninger i Ulfborg. I forbindelse med salg af ejendommen er der realiseret en regnskabsmæssig fortjeneste på i alt 6.223 t.kr., der er indregnet i årsregnskabet under Andre driftsindtægter. Specifikation heraf findes i note 1 om særlige poster.

Årets resultat er lavere end forventet ved regnskabsårets begyndelse, men anses for tilfredsstillende under de givne forhold. Resultatet er opnået som følge af en kontinuerlig ekstraordinær indsats fra medarbejderne, ikke mindst under perioden med coronakrisen.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter er ikke påvirket af usædvanlige forhold, udover de ovenfor anførte.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 380.744 t.kr. mod 422.918 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 49.742 t.kr. mod 61.129 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2019 forventede en fortsat økonomisk vækst. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Kapitalberedskab:

Selskabet er velkonsolideret. Soliditetsgraden pr. 31. december 2020 udgør 84,2% (2019: 61,3%), svarende til en egenkapital pr. 31. december 2020 på 216.397 t.kr. (2019: 169.890 t.kr.)

Vidensressourcer

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.

Ledelsesberetning

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.

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

På tidspunktet for regnskabsafslæggelsen, er selskabet påvirket af Covid-19 effekten. Denne effekt, der påvirker flere af selskabets primære markedssegmenter, vil muligvis medføre et fald i omsætningen og indtjeningen for 2021. Den nøjagtige effekt er umulig at opgøre på nuværende tidspunkt, men selskabets ledelse forventer dog et pænt, positivt resultat for 2021 som helhed.

På trods af ovenstående forventer selskabets ledelse, for efterfølgende år, en positiv udvikling i såvel omsætning som resultat før skat, målt på 2020 tallene.

Udover de ovenfor anførte forhold er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar

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 profilbeklædning. 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 og COP rapport, som tillige indeholder en beskrivelse af selskabets politikker for samfundsansvar, på selskabets hjemmeside under følgende hyperlink:

<https://www.id.dk/da-dk/baeredygtighed/verdensmaal>
<https://doc.id.dk/COP/id-sustainability-report-2020/>

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

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

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.

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://www.id.dk/da-dk/baeredygtighed/verdensmaal>
<https://doc.id.dk/COP/id-sustainability-report-2020/>

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.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Rexholm A/S indgår i koncernregnskabet for HPH Ulfborg ApS, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro, CVR nr. 26 86 99 35.

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

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og 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 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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Endvidere indregnes modtagne tilskud, erstatninger og kompensationer vedrørende coronasituationen i denne post.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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).

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.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover 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.

Anvendt regnskabspraksis

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:

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

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 acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| 3 Nettoomsætning | 380.744.456 | 422.918.273 |
| Andre driftsindtægter | 9.015.989 | 0 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | -245.722.757 | -264.009.260 |
| Andre eksterne omkostninger | -22.679.193 | -26.004.538 |
| Bruttoresultat | 121.358.495 | 132.904.475 |
| 4 Personaleomkostninger | -45.719.266 | -44.048.474 |
| 5 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -10.035.167 | -9.109.799 |
| Driftsresultat | 65.604.062 | 79.746.202 |
| Andre finansielle indtægter | 85.451 | 152.863 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -675.374 | -258.792 |
| Resultat før skat | 65.014.139 | 79.640.273 |
| 6 Skat af årets resultat | -15.272.331 | -18.510.790 |
| 7 Årets resultat | 49.741.808 | 61.129.483 |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Note | 2020 | 2019 |
| Anlægsaktiver | | |
| 8 Goodwill | 2.101.731 | 6.305.193 |
| Immaterielle anlægsaktiver i alt | <u>2.101.731</u> | <u>6.305.193</u> |
| 9 Grunde og bygninger | 28.810.941 | 35.184.549 |
| 10 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3.639.300 | 3.933.404 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>32.450.241</u> | <u>39.117.953</u> |
| 11 Deposita | 22.838 | 68.304 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>22.838</u> | <u>68.304</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>34.574.810</u> | <u>45.491.450</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Fremstillede varer og handelsvarer | 118.127.530 | 144.597.503 |
| Varebeholdninger i alt | <u>118.127.530</u> | <u>144.597.503</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 80.635.610 | 65.948.484 |
| 12 Udskudte skatteaktiver | 4.047.281 | 4.302.682 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 299.697 |
| Andre tilgodehavender | 8.635.461 | 280.856 |
| 13 Periodeafgrænsningsposter | 4.259.478 | 5.445.580 |
| Tilgodehavender i alt | <u>97.577.830</u> | <u>76.277.299</u> |
| Likvide beholdninger | 6.684.193 | 10.966.084 |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>222.389.553</u> | <u>231.840.886</u> |
| Aktiver i alt | <u>256.964.363</u> | <u>277.332.336</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Note | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| Egenkapital | | |
| 14 Virksomhedskapital | 7.031.250 | 7.031.250 |
| Overført resultat | 185.365.416 | 162.858.661 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 24.000.000 | 0 |
| Egenkapital i alt | <u>216.396.666</u> | <u>169.889.911</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til pengeinstitutter | <u>0</u> | <u>63.560.007</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>0</u> | <u>63.560.007</u> |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 16.861.916 | 28.000.000 |
| Gæld til pengeinstitutter | 948.465 | 1.157 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 5.277.202 | 6.248.987 |
| Selskabsskat | 1.123.602 | 0 |
| Anden gæld | 16.224.508 | 9.440.813 |
| 15 Periodeafgrænsningsposter | <u>132.004</u> | <u>191.461</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>40.567.697</u> | <u>43.882.418</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>40.567.697</u> | <u>107.442.425</u> |
| Passiver i alt | <u>256.964.363</u> | <u>277.332.336</u> |

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

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Virksomhedskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u> | <u>I alt</u> |
|--|---------------------------|--------------------------|--|--------------------|
| Egenkapital 1. januar 2020 | 7.031.250 | 162.858.661 | 0 | 169.889.911 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 25.741.808 | 24.000.000 | 49.741.808 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | -4.147.503 | 0 | -4.147.503 |
| Skat af regulering af sikringsinstrumenter | 0 | 912.450 | 0 | 912.450 |
| | <u>7.031.250</u> | <u>185.365.416</u> | <u>24.000.000</u> | <u>216.396.666</u> |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Årets resultat | 49.741.808 | 61.129.483 |
| 20 Reguleringer | 19.674.016 | 27.726.517 |
| 21 Ændring i driftskapital | 6.219.295 | -14.169.103 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | <u>75.635.119</u> | <u>74.686.897</u> |
| Renteindbetalinger og lignende | 85.451 | 152.863 |
| Renteudbetalinger og lignende | -675.374 | -258.792 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | <u>75.045.196</u> | <u>74.580.968</u> |
| Betalt selskabsskat | -12.681.181 | -22.320.417 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | <u>62.364.015</u> | <u>52.260.551</u> |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -940.589 | -3.565.817 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 8.000.000 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -22.838 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 68.304 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | <u>7.104.877</u> | <u>-3.565.817</u> |
| Optagelse af og afdrag på langfristet gæld | -73.750.783 | 109.025.079 |
| Betalt udbytte | 0 | -190.000.000 |
| Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter | 0 | 1.157 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | <u>-73.750.783</u> | <u>-80.973.764</u> |
| Ændring i likvider | -4.281.891 | -32.279.030 |
| Likvider 1. januar 2020 | <u>10.966.084</u> | <u>43.245.114</u> |
| Likvider 31. december 2020 | <u>6.684.193</u> | <u>10.966.084</u> |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | <u>6.684.193</u> | <u>10.966.084</u> |
| Likvider 31. december 2020 | <u>6.684.193</u> | <u>10.966.084</u> |

Noter

1. Særlige poster

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

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Selskabet har i årets løb været omfattet af kompensationsordningerne, og har i den forbindelse indregnet 2.793 t.kr. i kompensation.

Selskabet har i årets løb afhændet dets lagerbygninger i Ulfborg. I forbindelse med salget af ejendommen er der realiseret en regnskabsmæssig fortjeneste på i alt 6.223 t.kr.

2. Oplysninger om dagsværdi

| | <u>Afledte finansielle instrumenter</u> |
|---|---|
| Dagsværdi 31. december 2020 | -3.905.137 |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | <u>0</u> |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen | <u>-4.147.503</u> |

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 3. Nettoomsætning | | |
| Geografiske segmentoplysninger | | |
| Nettoomsætning, indland | 217.436.529 | 234.372.703 |
| Nettoomsætning, udland | <u>163.307.927</u> | <u>188.545.570</u> |
| | <u>380.744.456</u> | <u>422.918.273</u> |

Noter

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| 4. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 41.036.863 | 39.857.227 |
| Pensioner | 3.929.317 | 3.465.687 |
| Andre omkostninger til social sikring | 753.086 | 725.560 |
| | <u>45.719.266</u> | <u>44.048.474</u> |
| Direktion og bestyrelse | <u>2.941.009</u> | <u>2.723.799</u> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>76</u> | <u>84</u> |
| 5. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivning på goodwill | 4.203.462 | 4.203.462 |
| Afskrivning på bygninger | 4.597.012 | 4.597.012 |
| Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.234.693 | 309.325 |
| | <u>10.035.167</u> | <u>9.109.799</u> |
| 6. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 15.002.051 | 18.477.746 |
| Årets regulering af udskudt skat | 255.401 | 15.978 |
| Andre skatter | 14.879 | 17.066 |
| | <u>15.272.331</u> | <u>18.510.790</u> |
| 7. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 140.000.000 |
| Udbytte for regnskabsåret | 24.000.000 | 0 |
| Overføres til overført resultat | 25.741.808 | 0 |
| Disponeret fra overført resultat | 0 | -78.870.517 |
| Disponeret i alt | <u>49.741.808</u> | <u>61.129.483</u> |

Noter

| | <u>31/12 2020</u> | <u>31/12 2019</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 8. Goodwill | | |
| Kostpris 1. januar 2020 | <u>21.005.121</u> | <u>21.005.121</u> |
| Kostpris 31. december 2020 | <u>21.005.121</u> | <u>21.005.121</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 | -14.699.928 | -10.496.467 |
| Årets afskrivninger | <u>-4.203.462</u> | <u>-4.203.461</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2020 | <u>-18.903.390</u> | <u>-14.699.928</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 | <u>2.101.731</u> | <u>6.305.193</u> |
| | <u>31/12 2020</u> | <u>31/12 2019</u> |
| 9. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris 1. januar 2020 | 84.273.128 | 84.273.128 |
| Afgang i årets løb | <u>-15.463.234</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31. december 2020 | <u>68.809.894</u> | <u>84.273.128</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 | -49.088.580 | -44.491.567 |
| Årets afskrivninger | -4.597.012 | -4.597.012 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | <u>13.686.639</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2020 | <u>-39.998.953</u> | <u>-49.088.579</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 | <u>28.810.941</u> | <u>35.184.549</u> |
| Ejendomsvurdering 1. oktober 2020 | <u>70.000.000</u> | <u>78.650.000</u> |

Noter

| | <u>31/12 2020</u> | <u>31/12 2019</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris 1. januar 2020 | 15.303.166 | 11.737.349 |
| Tilgang i årets løb | 940.589 | 3.565.817 |
| Afgang i årets løb | <u>-2.599.809</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31. december 2020 | <u>13.643.946</u> | <u>15.303.166</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 | -11.369.762 | -11.060.437 |
| Årets afskrivninger | -1.234.693 | -309.325 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | <u>2.599.809</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2020 | <u>-10.004.646</u> | <u>-11.369.762</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 | <u>3.639.300</u> | <u>3.933.404</u> |
| | <u>31/12 2020</u> | <u>31/12 2019</u> |
| 11. Deposita | | |
| Kostpris 1. januar 2020 | 68.304 | 68.304 |
| Tilgang i årets løb | 22.838 | 0 |
| Afgang i årets løb | <u>-68.304</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31. december 2020 | <u>22.838</u> | <u>68.304</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 | <u>22.838</u> | <u>68.304</u> |
| | <u>31/12 2020</u> | <u>31/12 2019</u> |
| 12. Udskudte skatteaktiver | | |
| Udskudte skatteaktiver 1. januar 2020 | 4.302.682 | 4.318.660 |
| Udskudt skat af årets resultat | <u>-255.401</u> | <u>-15.978</u> |
| | <u>4.047.281</u> | <u>4.302.682</u> |
| Udskudt skat påhviler følgende poster: | | |
| Materielle anlægsaktiver | <u>4.047.281</u> | <u>4.302.682</u> |
| | <u>4.047.281</u> | <u>4.302.682</u> |

Noter

| | <u>31/12 2020</u> | <u>31/12 2019</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 13. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Diverse forudbetalinger | 429.449 | 205.404 |
| Forudbetalinger vedrørende messer | 24.375 | 927.696 |
| Forudbetalinger vedrørende leverandører | <u>3.805.654</u> | <u>4.312.480</u> |
| | <u>4.259.478</u> | <u>5.445.580</u> |

| | <u>31/12 2020</u> | <u>31/12 2019</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 14. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2020 | <u>7.031.250</u> | <u>7.031.250</u> |
| | <u>7.031.250</u> | <u>7.031.250</u> |

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 2020</u> | <u>31/12 2019</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 15. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Forudbetalinger fra kunder | <u>132.004</u> | <u>191.461</u> |
| | <u>132.004</u> | <u>191.461</u> |

- 16. 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.

- 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2020.

Noter

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kontraktlige forpligtelser:

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig omkostning på 393 t.kr.

Selskabet har indgået rembursaftaler med selskabets bankforbindelse om køb af dollars, svarende til i alt 810 t.kr. De indgåede dollar-aftaler anvendes til køb af selskabets varebeholdninger, blandt andet i Bangladesh.

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 968 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-38 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.299 t.kr.

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.

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

Noter

19. 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>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|--------------------------|---------------------------|
| 20. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 10.035.167 | 9.109.798 |
| Avance ved afhændelse af anlægsaktiver | -6.223.405 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | -85.451 | -152.863 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 675.374 | 258.792 |
| Skat af årets resultat | <u>15.272.331</u> | <u>18.510.790</u> |
| | <u>19.674.016</u> | <u>27.726.517</u> |
| 21. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 26.469.971 | -33.158.565 |
| Ændring i tilgodehavender | -22.097.994 | 4.452.428 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | <u>1.847.318</u> | <u>14.537.034</u> |
| | <u>6.219.295</u> | <u>-14.169.103</u> |