

Rexholm A/S
Lægårdvej 138, 7500 Holstebro

Årsrapport for
2019

CVR-nr. 16 27 88 74

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. juni 2020.

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 2019

- 15 Anvendt regnskabspraksis
- 21 Resultatopgørelse
- 22 Balance
- 24 Egenkapitalopgørelse
- 25 Pengestrømsopgørelse
- 26 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 16. juni 2020

Direktion

Thomas Husted

Bestyrelse

Mikkel Vendelin Olesen
formand

Hans Peder Holm

Anders Christen Obel

Thomas Holm Jensen

Preben Holm

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 16. juni 2020

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 27. regnskabsår
Bestyrelse	Mikkel Vendelin Olesen, formand Hans Peder Holm Anders Christen Obel Thomas Holm Jensen Preben Holm
Direktion	Thomas Husted
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 130 6900 Skjern
Bankforbindelser	Ringkjøbing Landbobank, Torvet 1, 6950 Ringkøbing Nordea, Østergade 4-6, 7400 Herning
Advokatforbindelse	DAHL, Lundborgvej 18, 8800 Viborg
Modervirksomhed	HPH Ulfborg ApS

Hovedtal og nøgletal

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	422.918	412.865	416.976	370.241	326.330
Bruttoresultat	132.904	127.799	123.335	123.933	110.412
Resultat af ordinær primær drift	79.746	76.892	73.487	79.367	71.452
Finansielle poster, netto	-106	142	39	-207	3
Årets resultat	61.129	59.104	56.449	61.258	54.622
Balance:					
Balancesum	277.332	318.988	361.149	338.498	287.132
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.566	530	0	607	232
Egenkapital	169.890	301.871	319.138	316.257	272.938
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	52.261	62.820	38.175	65.562	67.122
Investeringsaktivitet	-3.566	-330	0	-27.645	-164
Finansieringsaktivitet	-98.439	-100.000	-35.680	-5.338	-23.797
Pengestrømme i alt	-49.744	-37.510	2.495	32.579	43.162
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	84	84	81	73	66
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	31,4	31,0	29,6	33,5	33,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	18,9	18,6	17,6	21,4	21,9
Likviditetsgrad	528,3	1.565,5	717,5	1.211,6	1.629,2
Soliditetsgrad	61,3	94,6	88,4	93,4	95,1
Egenkapitalforrentning	25,9	19,0	17,8	20,8	21,7
Afkastningsgrad	24,1	24,1	19,9	25,7	26,2

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikation af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller foregående regnskabsår. Sammenligningstallene i hoved- og nøgletaloversigten er ikke ændret for 2017, 2016 og 2015.

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

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 422.918 t.kr. mod 412.865 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 61.129 t.kr. mod 59.104 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2018 forventede en fortsat økonomisk vækst. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Kapitalberedskab:

Selskabet er velkonsolideret. Soliditetsgraden pr. 31. december 2019 udgør 61,3% (2018: 94,6%), svarende til en egenkapital pr. 31. december 2019 på 169.890 t.kr. (2018: 301.871 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.

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.

Ledelsesberetning

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 væsentligt påvirket af Covid-19 effekten. Denne effekt, der påvirker flere af selskabets primære markedssegmenter, vil medføre et markant fald i omsætningen og indtjeningen for 2020. Den nøjagtige effekt er umulig at opgøre på nuværende tidspunkt, men selskabets ledelse forventer dog et pænt, positivt resultat for 2020 som helhed.

På trods af ovenstående forventer selskabets ledelse, for efterfølgende år, en positiv udvikling i såvel omsætning som resultat før skat, målt på 2019 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.

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 i øvrigt 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/dk/kvalitet/csr>

Ledelsesberetning

Miljøforhold - herunder klimapåvirkning

Politik

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

Selskabet stræber efter at følge de 17 mål, der fremgår af Sustainable Development Goals (SDG), idet målene betragtes som et værktøj til at opnå en bedre og mere bæredygtig fremtid. De 17 mål i SDG er indbyrdes forbundet, og ved hjælp af 169 forskellige delmål og indikatorer, fastlægges en del af fremtidens opgaver i forsøget på at skabe en mere bæredygtig fremtid for kommende generationer. Selskabet arbejder på daglig basis med alle målene på forskellige måder. Med afsæt i SDG har selskabet fastlagt seks primære mål:

- *Ingen fattigdom:* Alle medarbejdere skal modtage fair vederlag for deres arbejde. Selskabet ønsker kun at arbejde med leverandører, hvor fabrikkerne overholder et social compliance system der sikrer, at medarbejderne modtager vederlag for deres arbejde til rette tid, efter lovgivningens bestemmelser og i overensstemmelse med levestandarden.
- *Godt helbred og velvære:* Uanset om der er tale om selskabets egne medarbejdere eller om leverandørernes medarbejdere, skal ingen medarbejdere varetage arbejdsopgaver, der udsætter dem for farlige eller sundhedsskadelige kemikalier og processer. Selskabets certificering efter Oeko-Tex og Global Organic Textile Standard (GOTS) stiller strenge krav om, at undgå og reducere brugen af sådanne kemikalier og arbejdsprocesser, gældende for medarbejdere såvel som miljøet.
- *Uddannelse af høj kvalitet:* Uddannelse er lig med viden. Viden gør mennesker i stand til at udvikle sig og foretage ændringer. Uddannelse vil medvirke til anstændige lønninger, bedre sundhed og ligestilling. Selskabet støtter en lokal skole i Dhaka i Bangladesh for børn i alderen 6-14 år, så de kan fortsætte deres uddannelse år efter år.
- *Anstændigt arbejde og økonomisk vækst:* Fællesskab, tillid og gode arbejdsvilkår beskriver ID@ som arbejdsplads. Selskabet opfordrer leverandørerne til at etablere og opretholde forsvarlige arbejdsvilkår, ligesom at alle leverandørers fabrikker kræves at have et social compliance system i overensstemmelse med International Labour Organization's (ILO) konventioner. Alle varer skal fremstilles på en forsvarlig måde, der sikrer medarbejdernes rettigheder, sundhed og sikkerhed. Selskabet har længerevarende samarbejder med leverandører, der sikrer en kontinuerlig udvikling, såvel som innovation med henblik på at sikre økonomisk vækst og bæredygtig virksomhed for begge parter.
- *Forsvarligt forbrug og produktion:* Lige fra starten af produktudviklingen stræber selskabets ledelse efter at vælge de mest bæredygtige råvarer, for at give produkterne længst mulig levetid og holdbarhed. Selskabet og dets leverandører skal, henset til medarbejdernes, slutbrugerens og miljøets sikkerhed, drage nødvendig omsorg for, at undgå farlige kemikalier i produktionen, såvel som at sikre, at der ikke er nogen kemikalier tilbage i det færdige produkt. Selskabet fokuserer på at reducere forbruget af nye varer, og forsøger i stedet at anvende genanvendelige produkter når det er muligt. Selskabet anvender økologisk bomuld, genanvendt polyester samt pap og papir fra bæredygtige skovbrug.

Ledelsesberetning

- *Partnerskaber for målene:* Selskabets vigtigste partnerskab er dét med leverandørerne. Deres forståelse af selskabets virksomhed og deres villighed til at foretage innovation og udvikling af deres produkter, der understøtter selskabets strategi, er afgørende for et bæredygtigt samarbejde. Selskabet samarbejder desuden med Teknologisk Institut, Oeko-Tex, Miljømærkning Danmark, EU Ecolabel, Control Union, GOTS og andre organisationer indenfor tekstil branchen, blandt andet Amfori, ACCORD, Global Compact, Bureau Veritas, Hohenstein og øvrige interesseorganisationer.

Handlinger

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

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

Resultater

Som resultat af selskabets politikker og handlinger ses blandt andet:

- 3 ud af 5 underproduktkategorier er 100 % Oeko-Tex certificeret.
- 57 % af alle Oeko-Tex certificerede produkter er certificeret efter Annex 6, produkt klasse 1.
- 96 % af alle selskabets kerne basis produkter er Oeko-Tex certificeret.
- 23 % af alle PRO Wear by ID® styles er Eco-label certificeret.
- Alle selskabets leverandører har underskrevet selskabets Code of Conduct, der medfører krav om sociale, etiske og miljømæssige forhold.
- Alle basis produkter fra Bangladesh testes årligt i Bureau Veritas i forhold til produktkrav, med tilfredsstillende resultater.
- Selskabet er i 2020 blevet certificeret efter Global Organic Textile Standard (GOTS), en standard for tekstiler fremstillet af organiske fibre. GOTS certificeringen "organisk" på selskabets produkter certificerer, at produktet indeholder minimum 95 % certificeret organisk bomuld.
- 86 % af alle solgte produkter er leveret i FSC certificeret eksport kartoner.
- 100 % af alt papir er PEFC eller FSC certificeret og i flere tilfælde ligeledes certificeret efter enten Eco-label eller Svanemærket.
- 100 % af alle kataloger er trykt hos et miljømæssigt certificeret trykkeri.
- 100 % af alle papirhåndklæder og servietter er FSC certificeret.

I 2020 skal alle prisskilte og hangtags på basis-varerne fremstilles af træ fra bæredygtige og genanvendelige kilder af FSC mix certificerede leverandører.

Ledelsesberetning

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Mangfoldighed i arbejdsstyrken betragtes som en styrke, hvorfor der også foreligger lige vilkår, uanset oprindelsesland, køn eller andre forhold.

Handlinger

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

Resultater

Som resultat af selskabets politikker og handlinger ses blandt andet:

- I forlængelse af selskabets værdikædestrategi samt arbejdet med Eco-label produkter, er det fortsatte arbejde med uddannelsen af selskabets leverandører fortsat.
- Der er konstateret nul indsigelser fra selskabets medarbejdere.
- Hele selskabets arbejdsstyrke er af ledelsen informeret om selskabets strategi. Finansielle nøgletal fremsendes på månedsbasis for at holde et åbent og klart informationsniveau.
- Selskabet har fortsat sin støtte til en lokal skole i Bangladesh via Gulshan Literacy Programme (GLP) Foundation, og har samtidig sikret skolegangen for eleverne på skolen.
- Selskabet har i lighed med tidligere støttet den lokale håndboldklub, Team Tvis Holstebro. Herudover har selskabet også ydet sponsorater til andre sportsklubber og kulturelle organisationer i og omkring Holstebro.
- Selskabet støtter De Danske Hospitalsklovne.

Menneskerettigheder

Politik

Rexholm A/S ID® Identity støtter de grundlæggende menneskerettigheder, og forsøger at distancere sig fra alle former for diskrimination på baggrund af race, religion, køn, alder, o.lign.

Handlinger

Selskabet stræber efter at sikre, at hverken selskabet selv eller nogen af dets samarbejdspartnere, forbyder eller vanskeliggør retten til at danne foreninger og kollektive overenskomstforhandlinger, medvirker til tvangsarbejde, børnearbejde eller human trafficking.

Ledelsesberetning

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

Bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse

Politik

Rexholm A/S ID® Identity har nultolerance for korrupsion, bestikkelse og afpresning, hvorfor al forretning skal udføres på en åben, ærlig og etisk måde, uanset hvor i verden den foregår. Ingen ansatte må tilbyde, love, autorisere eller modtage nogen form for bestikkelse eller nogen anden ulovlig form for betaling.

Handlinger

Selskabet modarbejder alle former for korrupsion, og forsøger at påvirke alle samarbejdspartnere til at følge den samme overbevisning.

Resultater

Som resultat af selskabets politikker og handlinger ses blandt andet:

- Selskabets ledelse har ikke identificeret nogen tegn på korrupsion eller bestikkelse.
- Ingen af selskabets medarbejdere har modtaget eller givet upassende gaver i forbindelse med deres arbejde, dersom dette ikke er tilladt efter selskabets politik.
- Selskabets ledelse har ikke betalt nogen form for beskyttelsespenge, med det formål at opnå favorable vilkår for selskabets virksomhed, dersom dette er i strid med selskabets værdier og politikker på området.

Selskabet vil fortsætte sit arbejde med risikovurderingen for potentielle områder, udsat for korrupsion eller bestikkelse.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

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

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

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

Ledelsesberetning

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

Ultimo 2019 bestod 53 % af arbejdsstyrken af kvinder, mens det generelle ledelsesniveau bestod af 33 % kvinder. Det tilstræbes altid, at der ansættes den bedste kandidat, som ud fra en helhedsbetragtning er den bedst egnede til det pågældende job, uden hensyntagen til køn, alder og oprindelse. Det er derfor selskabets personalepolitik, at andelen af kvinder i de øvrige ledelsesorganer skal øges. Selskabet er godt på vej til at nå målsætningen på det generelle ledelsesniveau, og har implementeret følgende tiltag for at opnå en mere ligelig kønssammensætning:

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

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.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1 Nettoomsætning	422.918.273	412.864.526
Andre driftsindtægter	0	94.046
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-264.009.260	-259.441.269
Andre eksterne omkostninger	-26.004.538	-25.718.523
Bruttoresultat	132.904.475	127.798.780
2 Personaleomkostninger	-44.048.474	-41.814.018
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-9.109.799	-9.093.161
Driftsresultat	79.746.202	76.891.601
Andre finansielle indtægter	152.863	198.610
Øvrige finansielle omkostninger	-258.792	-56.455
Resultat før skat	79.640.273	77.033.756
4 Skat af årets resultat	-18.510.790	-17.929.412
5 Årets resultat	61.129.483	59.104.344

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2019	2018
Anlægsaktiver		
6 Goodwill	6.305.193	10.508.654
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>6.305.193</u>	<u>10.508.654</u>
7 Grunde og bygninger	35.184.549	39.781.561
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.933.404	676.913
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>39.117.953</u>	<u>40.458.474</u>
8 Deposita	68.304	68.304
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>68.304</u>	<u>68.304</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>45.491.450</u>	<u>51.035.432</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	144.597.503	122.807.496
Varebeholdninger i alt	<u>144.597.503</u>	<u>122.807.496</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	65.948.484	70.362.297
9 Udskudte skatteaktiver	4.302.682	4.318.660
Tilgodehavende selskabsskat	299.697	0
Andre tilgodehavender	280.856	4.269.234
10 Periodeafgrænsningsposter	5.445.580	5.484.195
Tilgodehavender i alt	<u>76.277.299</u>	<u>84.434.386</u>
Likvide beholdninger	10.966.084	60.710.189
Omsætningsaktiver i alt	<u>231.840.886</u>	<u>267.952.071</u>
Aktiver i alt	<u>277.332.336</u>	<u>318.987.503</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Egenkapital		
11 Virksomhedskapital	7.031.250	7.031.250
Overført resultat	162.858.661	244.840.113
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	50.000.000
Egenkapital i alt	<u>169.889.911</u>	<u>301.871.363</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	<u>63.560.007</u>	<u>0</u>
12 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>63.560.007</u>	<u>0</u>
12 Kortfristet del af langfristet gæld	28.000.000	0
Gæld til pengeinstitutter	1.157	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.248.987	2.935.274
Selskabsskat	0	4.403.351
Anden gæld	9.440.813	9.403.500
13 Periodeafgrænsningsposter	<u>191.461</u>	<u>374.015</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>43.882.418</u>	<u>17.116.140</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>107.442.425</u>	<u>17.116.140</u>
Passiver i alt	<u>277.332.336</u>	<u>318.987.503</u>
14 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16 Eventualposter		
17 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	7.031.250	244.840.113	50.000.000	301.871.363
Udbetalt udbytte	0	0	-50.000.000	-50.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-78.870.517	0	-78.870.517
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	140.000.000	0	140.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-140.000.000	0	-140.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-3.988.378	0	-3.988.378
Skat af regulering af sikringsinstrumenter	0	877.443	0	877.443
	<u>7.031.250</u>	<u>162.858.661</u>	<u>0</u>	<u>169.889.911</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Årets resultat	61.129.483	59.104.344
18 Reguleringer	27.726.517	26.786.374
19 Ændring i driftskapital	-14.169.106	-4.104.409
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	<u>74.686.894</u>	<u>81.786.309</u>
Renteindbetalinger og lignende	152.863	198.610
Renteudbetalinger og lignende	-258.792	-56.455
Pengestrøm fra ordinær drift	<u>74.580.965</u>	<u>81.928.464</u>
Betalt selskabsskat	-22.320.417	-19.108.466
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>52.260.548</u>	<u>62.819.998</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.565.817	-530.000
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>200.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-3.565.817</u>	<u>-330.000</u>
Optagelse af og afdrag på langfristet gæld	91.560.007	0
Betalt udbytte	-190.000.000	-100.000.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>1.157</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-98.438.836</u>	<u>-100.000.000</u>
Ændring i likvider	-49.744.105	-37.510.002
Likvider 1. januar 2019	<u>60.710.189</u>	<u>98.220.191</u>
Likvider 31. december 2019	<u>10.966.084</u>	<u>60.710.189</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	<u>10.966.084</u>	<u>60.710.189</u>
Likvider 31. december 2019	<u>10.966.084</u>	<u>60.710.189</u>

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Nettoomsætning		
Geografiske segmentoplysninger		
Nettoomsætning, indland	234.372.703	232.607.313
Nettoomsætning, udland	<u>188.545.570</u>	<u>180.257.213</u>
	<u>422.918.273</u>	<u>412.864.526</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	39.857.227	37.900.471
Pensioner	3.465.687	3.301.307
Andre omkostninger til social sikring	<u>725.560</u>	<u>612.240</u>
	<u>44.048.474</u>	<u>41.814.018</u>
Direktion og bestyrelse	<u>2.723.799</u>	<u>2.544.678</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>84</u>	<u>84</u>
3. 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	<u>309.325</u>	<u>292.687</u>
	<u>9.109.799</u>	<u>9.093.161</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	18.477.746	18.116.700
Årets regulering af udskudt skat	15.978	-202.816
Andre skatter	<u>17.066</u>	<u>15.528</u>
	<u>18.510.790</u>	<u>17.929.412</u>

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	140.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret	0	50.000.000
Overføres til overført resultat	0	9.104.344
Disponeret fra overført resultat	<u>-78.870.517</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt	<u>61.129.483</u>	<u>59.104.344</u>
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
6. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2019	<u>21.005.121</u>	<u>21.005.121</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>21.005.121</u>	<u>21.005.121</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-10.496.467	-6.293.005
Årets afskrivninger	<u>-4.203.461</u>	<u>-4.203.462</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-14.699.928</u>	<u>-10.496.467</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>6.305.193</u>	<u>10.508.654</u>

Noter

7. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2019	84.273.128	11.737.349
Tilgang	<u>0</u>	<u>3.565.817</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>84.273.128</u>	<u>15.303.166</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	44.491.567	11.060.437
Årets afskrivninger	<u>4.597.012</u>	<u>309.325</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>49.088.579</u>	<u>11.369.762</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>35.184.549</u>	<u>3.933.404</u>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2019	<u>78.650.000</u>	
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>

8. Deposita

Kostpris 1. januar 2019	<u>68.304</u>	<u>68.304</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>68.304</u>	<u>68.304</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>68.304</u>	<u>68.304</u>

9. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver 1. januar 2019	4.318.660	4.115.844
Udskudt skat af årets resultat	<u>-15.978</u>	<u>202.816</u>
	<u>4.302.682</u>	<u>4.318.660</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	<u>4.302.682</u>	<u>4.318.660</u>
	<u>4.302.682</u>	<u>4.318.660</u>

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
10. Periodeafgrænsningsposter		
Diverse forudbetalinger	205.404	566.879
Forudbetalinger vedrørende messer	927.696	1.222.970
Forudbetalinger vedrørende leverandører	<u>4.312.480</u>	<u>3.694.346</u>
	<u>5.445.580</u>	<u>5.484.195</u>

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
11. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2019	<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.

12. Gældsforpligtelser	Gæld i alt	Kortfristet	Langfristet	Restgæld
	<u>31/12 2019</u>	<u>del af lang-</u> <u>fristet gæld</u>	<u>gæld</u> <u>31/12 2019</u>	<u>efter 5 år</u>
Gæld til pengeinstitutter	<u>91.560.007</u>	<u>28.000.000</u>	<u>63.560.007</u>	<u>0</u>
	<u>91.560.007</u>	<u>28.000.000</u>	<u>63.560.007</u>	<u>0</u>

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
13. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalinger fra kunder	<u>191.461</u>	<u>374.015</u>
	<u>191.461</u>	<u>374.015</u>

- 14. 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

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2019.

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kontraktlige forpligtelser:

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig omkostning på 558 t.kr. Lejeforholdene har en uopsigelighed på 12 måneder.

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.230 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-40 måneder og en samlet restleasingydelse på 2.332 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 kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

17. 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>2019</u>	<u>2018</u>
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.109.798	9.093.163
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-94.046
Andre finansielle indtægter	-152.863	-198.610
Øvrige finansielle omkostninger	258.792	56.455
Skat af årets resultat	<u>18.510.790</u>	<u>17.929.412</u>
	<u>27.726.517</u>	<u>26.786.374</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-21.790.010	-4.627.424
Ændring i tilgodehavender	4.452.428	3.758.072
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>3.168.476</u>	<u>-3.235.057</u>
	<u>-14.169.106</u>	<u>-4.104.409</u>