

HPH Ulfborg ApS
Lyngbakken 8, 7500 Holstebro

Årsrapport for
2020

CVR-nr. 26 86 99 35

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. juni 2021.

Hans Peder Holm
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Koncernoversigt
- 7 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 8 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2020

- 11 Anvendt regnskabspraksis
- 20 Resultatopgørelse
- 21 Balance
- 25 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 26 Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden
- 27 Pengestrømsopgørelse
- 28 Noter

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2020 for HPH Ulfborg ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 23. juni 2021

Direktion

Hans Peder Holm
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i HPH Ulfborg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HPH Ulfborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skjern, den 23. juni 2021

Martinsen

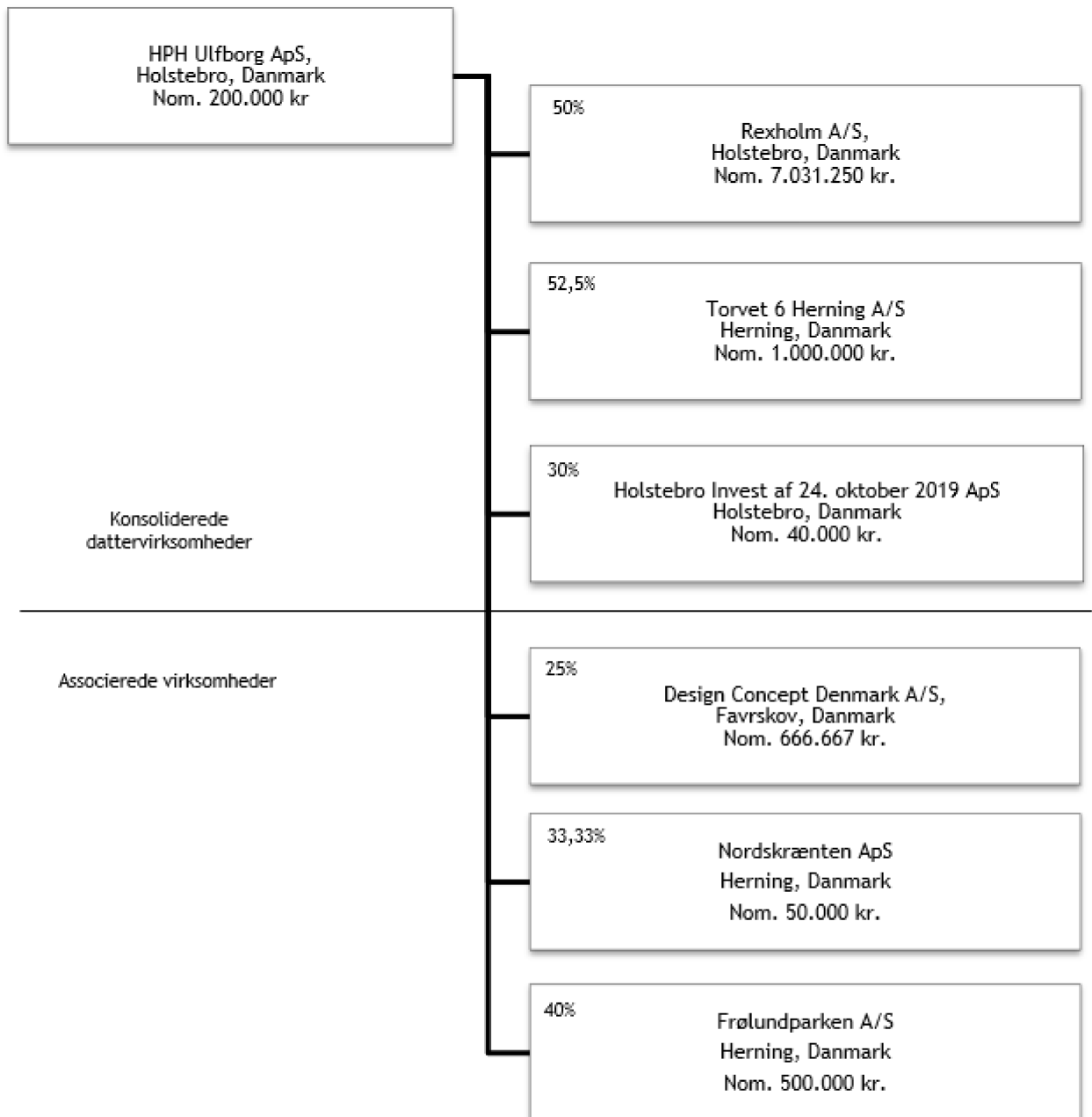
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jacob Hall
statsautoriseret revisor
mne34159

Selskabsoplysninger

Selskabet	HPH Ulfborg ApS Lyngbakken 8 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 26 86 99 35 Stiftet: 6. november 2002 Hjemsted: Holstebro Kommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december 19. regnskabsår
Direktion	Hans Peder Holm, direktør
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 130 6900 Skjern
Bankforbindelser	Ringkøbing Landbobank, Torvet 1, 6950 Ringkøbing vestjyskBANK, Torvet 2, 6950 Ringkøbing Nordea, Østergade 4-6, 7400 Herning
Dattervirksomheder	Rexholm A/S, Holstebro Torvet 6 Herning A/S, Herning Holstebro Invest af 24. oktober 2019 ApS, Holstebro
Associerede virksomheder	Design Concept Denmark A/S, Favrskov Nordskrænten ApS, Herning Frølundparken A/S, Herning

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	386.695	422.918	412.865	416.976	370.241
Bruttoresultat	126.197	126.013	125.823	123.233	123.816
Resultat af primær drift	69.818	72.855	74.240	73.884	79.250
Finansielle poster, netto	61.412	132.235	-23.656	22.760	-3.454
Årets resultat	103.776	176.463	37.492	73.843	59.100
Balance:					
Balancesum	962.285	887.098	691.453	701.873	644.763
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	530	0	607
Egenkapital	859.225	768.132	674.230	653.109	618.834
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	113.541	175.972	34.222	51.221	43.218
Investeringsaktivitet	-199.385	-157.663	-31.498	-52.021	20.946
Finansieringsaktivitet	-41.912	26.561	-9.072	-9.010	-5.338
Pengestrømme i alt	-127.756	44.870	-6.347	-9.811	58.826
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	76	84	84	81	73
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	32,6	29,8	30,5	29,6	33,4
Overskudsgrad (EBIT-margin)	18,1	17,2	18,0	17,7	21,4
Soliditetsgrad	77,1	78,1	88,8	84,0	86,2
Egenkapitalforrentning	9,8	22,3	4,3	10,9	8,7
Afkastningsgrad	7,3	8,2	10,7	10,5	12,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens 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.

HPH Ulfborg ApS' væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i investering i værdipapirer.

Holstebro Invest af 24. oktober 2019 ApS' væsentligste aktivitet har i årets løb bestået i at eje kapitalandele i selskaber samt foretage investeringsvirksomhed i øvrigt.

Torvet 6 Herning A/S' væsentligste aktivitet har i årets løb bestået i at besidde, købe, sælge og udleje fast ejendom samt anden hermed beslægtet virksomhed i øvrigt.

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.

Koncernen 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.

Et af koncernens tilknyttede virksomheder 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.

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af koncernens 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 386.695 t.kr. mod 422.918 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 70.280 t.kr. mod 145.898 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2019 forventede fortsat økonomisk vækst. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Vidensressourcer

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

Særlige risici

Valutarisici

Koncernens 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 koncernens politik, at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Koncernen 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

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

På trods af ovenstående forventer koncernens 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 koncernens finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel og engagement

Koncernen er en af Europas førende producenter af profil-, firma- og reklamebeklædning. Koncernen markedsfører og sælger i dag brands som Seven Seas, Geysers, Prowear og ID Identity. Samtidig udvikler og producerer koncernen desuden private label-artikler til virksomheder og detailkæder.

Ledelsesberetning

Koncernen har rødder i hjertet af den danske tekstilproduktion, og har mere end 30 års erfaring med produktion af profilbeklædning. Koncernen arbejder tæt sammen med dets producenter i Fjernøsten og har eget kontor i Bangladesh. Koncernens produkter sælges via lokale forhandlere på det nordeuropæiske marked for erhvervsbeklædning.

Koncernen 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. Koncernen 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. Koncernen 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/>

Koncernen har kontinuerligt stort fokus på bæredygtighed og arbejdsmiljø.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Koncernen 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 i moderselskabet.

Koncernen 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. Koncernen har på nuværende tidspunkt én kvinde repræsenteret i bestyrelsen for ét selskab i koncernen.

Der henvises til koncernens samlede CSR-redegørelse og COP rapport, som tillige indeholder en beskrivelse af koncernens politikker for det underrepræsenterede køn, på koncernens 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 HPH Ulfborg ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HPH Ulfborg ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori HPH Ulfborg ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Lejeindtægter vedrørende udlejningsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

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.

Omkostninger vedrørende udlejningsejendomme

Omkostninger vedrørende udlejningsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Bygninger	10-50 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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moder-virksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

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

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

HPH Ulfborg ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

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.

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

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
3	Nettoomsætning	386.695.418	422.918.273	0	0
	Andre driftsindtægter	9.015.989	0	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-245.722.757	-264.009.262	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-22.889.799	-32.895.533	-170.862	-6.890.994
	Omkostninger vedrørende udlejningsejendomme	-901.891	0	0	0
	Bruttoresultat	126.196.960	126.013.478	-170.862	-6.890.994
4	Personaleomkostninger	-45.719.266	-44.048.474	0	0
5	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-10.659.901	-9.109.799	0	0
	Driftsresultat	69.817.793	72.855.205	-170.862	-6.890.994
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.241.972	117.003.331
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	12.273.714	55.608	1.186.585	55.608
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	387.577	3.857.404	387.577	3.857.404
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.174.477	9.250
	Andre finansielle indtægter	50.890.963	128.748.425	50.805.512	42.147.720
	Øvrige finansielle omkostninger	-2.140.084	-426.769	-877.523	-167.977
	Resultat før skat	131.229.963	205.089.873	81.747.738	156.014.342
6	Skat af årets resultat	-27.454.441	-28.626.708	-11.467.573	-10.115.918
7	Årets resultat	103.775.522	176.463.165	70.280.165	145.898.424
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i HPH Ulfborg ApS	70.280.165	145.898.423		
	Minoritetsinteresser	33.495.357	30.564.742		
		103.775.522	176.463.165		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
Note					
Anlægsaktiver					
8	Goodwill	2.101.731	6.305.193	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.101.731	6.305.193	0	0
9	Grunde og bygninger	107.037.887	35.184.549	0	0
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.639.300	3.933.404	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	110.677.187	39.117.953	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	113.204.022	85.769.955
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	32.101.543	59.948.496
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	24.002.973	960.054	2.363.306	960.054
14	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	35.800.000	2.550.000	35.800.000	2.550.000
15	Andre værdipapirer og kapitalandele	494.676.182	409.575.893	494.676.182	409.575.893
16	Deposita	22.838	68.304	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	554.501.993	413.154.251	678.145.053	558.804.398
	Anlægsaktiver i alt	667.280.911	458.577.397	678.145.053	558.804.398

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
Note	2020	2019	2020	2019	
Omsætningsaktiver					
Fremstillede varer og handelsvarer	118.127.530	144.597.503	0	0	
Varebeholdninger i alt	<u>118.127.530</u>	<u>144.597.503</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	80.635.610	65.948.484	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	25.000.000	
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.892.071	0	
Andre tilgodehavender	8.785.071	1.578.098	86.875	96.125	
17 Periodeafgrænsningsposter	4.260.965	5.445.580	0	0	
Tilgodehavender i alt	<u>93.681.646</u>	<u>72.972.162</u>	<u>1.978.946</u>	<u>25.096.125</u>	
Likvide beholdninger	<u>83.194.616</u>	<u>210.950.635</u>	<u>76.510.423</u>	<u>122.368.170</u>	
Omsætningsaktiver i alt	<u>295.003.792</u>	<u>428.520.300</u>	<u>78.489.369</u>	<u>147.464.295</u>	
Aktiver i alt	<u>962.284.703</u>	<u>887.097.697</u>	<u>756.634.422</u>	<u>706.268.693</u>	

Balance 31. december

Passiver					
<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Modervirksomhed</u>		
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
Egenkapital					
18	Virksomhedskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.249.170	0	76.925.661	48.305.009
	Overført resultat	730.222.117	672.999.027	664.545.626	624.694.018
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	20.000.000	0	20.000.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	741.671.287	693.199.027	741.671.287	693.199.027
	Minoritetsinteresser	117.553.568	74.932.820	0	0
	Egenkapital i alt	859.224.855	768.131.847	741.671.287	693.199.027
Hensatte forpligtelser					
19	Hensættelser til udskudt skat	4.418.572	4.399.099	8.465.853	8.701.781
	Hensatte forpligtelser i alt	4.418.572	4.399.099	8.465.853	8.701.781
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	45.916.465	0	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	0	63.560.007	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	321.914	0	0	0
	Anden gæld	3.129.232	0	0	0
20	Periodeafgrænsningsposter	36.847	0	0	0
21	Langfristede gældsforpligtelser i alt	49.404.458	63.560.007	0	0

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
<u>Note</u>					
21	Kortfristet del af langfristet gæld	18.141.025	28.000.000	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	2.103.690	1.157	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.281.243	6.248.987	0	0
	Selskabsskat	6.343.100	1.738.632	6.343.100	1.738.632
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	53.932	299.697
	Anden gæld	17.235.756	14.826.507	100.250	2.329.556
22	Periodeafgrænsningsposter	132.004	191.461	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>49.236.818</u>	<u>51.006.744</u>	<u>6.497.282</u>	<u>4.367.885</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>98.641.276</u>	<u>114.566.751</u>	<u>6.497.282</u>	<u>4.367.885</u>
	Passiver i alt	<u>962.284.703</u>	<u>887.097.697</u>	<u>756.634.422</u>	<u>706.268.693</u>

- 1 Særlige poster
- 2 Oplysninger om dagsværdi
- 23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 25 Eventualposter
- 26 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret	Minoritetsin- teresser	I alt
Egenkapital 1.						
januar 2020	200.000	0	672.999.027	20.000.000	74.932.820	768.131.847
Udloddet udbytte	0	0	0	-20.000.000	0	-20.000.000
Årets overførte overskud eller tab	0	11.249.170	58.871.886	0	33.495.357	103.616.413
Regulering af sikringsinstrumen- ter til dagsværdi	0	0	-1.648.796	0	0	-1.648.796
Minoritetsinteres- ers andel af egenkapitalbevæ- gelser	0	0	0	0	9.125.391	9.125.391
	200.000	11.249.170	730.222.117	0	117.553.568	859.224.855

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>nettoopskriv-</u> <u>ning efter</u> <u>den indre</u> <u>værdi meto-</u> <u>de</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for</u> <u>regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	200.000	48.305.009	624.694.018	20.000.000	693.199.027
Udloddet udbytte	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000
Årets overførte overskud eller tab	0	28.620.652	41.659.513	0	70.280.165
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-1.807.905	0	-1.807.905
	<u>200.000</u>	<u>76.925.661</u>	<u>664.545.626</u>	<u>0</u>	<u>741.671.287</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2020	2019
Årets resultat	103.775.522	176.463.165
27 Reguleringer	-23.297.828	-94.498.162
28 Ændring i driftskapital	7.142.537	-10.108.354
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	87.620.231	71.856.649
Renteindbetalinger og lignende	50.890.963	128.748.423
Renteudbetalinger og lignende	-2.140.084	-426.769
Pengestrøm fra ordinær drift	136.371.110	200.178.303
Betalt selskabsskat	-22.830.500	-24.206.051
Pengestrømme fra driftsaktivitet	113.540.610	175.972.252
Køb af materielle anlægsaktiver	-79.792.269	-3.565.817
Salg af materielle anlægsaktiver	8.000.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-82.938.566	-154.097.384
Køb af virksomhed	-11.403.803	0
Udlån	-33.250.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-199.384.638	-157.663.201
Optagelse af langfristet gæld	-24.014.524	91.560.007
Udbetalt udbytte	-20.000.000	-65.000.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	2.102.533	1.157
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-41.911.991	26.561.164
Ændring i likvider	-127.756.019	44.870.215
Likvider 1. januar 2020	210.950.635	166.080.420
Likvider 31. december 2020	83.194.616	210.950.635
Likvider		
Likvide beholdninger	83.194.616	210.950.635
Likvider 31. december 2020	83.194.616	210.950.635

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens 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.

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

Koncernen 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.

Begge poster er indregnet i årsregnskabet under Andre driftsindtægter.

Noter

2. Oplysninger om dagsværdi Koncern

	<u>Børsnoterede aktier</u>	<u>Børsnoterede obligationer</u>	<u>Andre børsnoterede værdipapirer</u>	<u>Afledte finansielle instrumenter</u>
Dagsværdi 31. december 2020	293.193.685	54.120.410	78.444.870	-3.905.137
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	26.729.773	2.827.105	279.520	0
Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	0	0	0	-4.147.503

Modervirksomhed

	<u>Børsnoterede aktier</u>	<u>Børsnoterede obligationer</u>	<u>Andre børsnoterede værdipapirer</u>	<u>Afledte finansielle instrumenter</u>
Dagsværdi 31. december 2020	293.193.685	54.120.410	78.444.870	0
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	26.729.773	2.827.105	279.520	0

Noter

	Koncern	
	2020	2019
3. Nettoomsætning		
Geografiske segmentoplysninger		
Nettoomsætning, indland	223.387.491	234.372.703
Nettoomsætning, udland	163.307.927	188.545.570
	386.695.418	422.918.273

	Koncern	
	2020	2019
4. Personalemkostninger		
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
	45.719.266	44.048.474
Direktion og bestyrelse	2.941.009	2.723.799
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	76	84

	Koncern	
	2020	2019
5. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivning på goodwill	4.203.462	4.203.462
Afskrivning på bygninger	5.221.746	4.597.012
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.234.693	309.325
	10.659.901	9.109.799

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
6. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	27.242.718	28.613.916	11.526.130	10.136.170
Årets regulering af udskudt skat	19.473	-50.944	-235.928	-66.922
Regulering af tidligere års skat	177.371	46.670	177.371	46.670
Andre skatter	14.879	17.066	0	0
	<u>27.454.441</u>	<u>28.626.708</u>	<u>11.467.573</u>	<u>10.115.918</u>

	Modervirksomhed	
	2020	2019
7. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	28.620.652	-134.746.529
Udbytte for regnskabsåret	0	20.000.000
Overføres til overført resultat	41.659.513	260.644.953
Disponeret i alt	<u>70.280.165</u>	<u>145.898.424</u>

	Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019
8. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2020	21.005.121	21.005.121
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	-4.203.462	-4.203.461
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>

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	37.075.000	58.000.000
Tilgang i årets løb	0	31.012.136
Afgang i årets løb	0	-51.937.136
Kostpris 31. december 2020	37.075.000	37.075.000
Opskrivninger 1. januar 2020	48.694.955	183.497.092
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-1.807.905	-1.555.468
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	29.241.972	30.564.742
Årets tilbageførsler på afgang	0	7.188.589
Udbytte	0	-171.000.000
Opskrivninger 31. december 2020	76.129.022	48.694.955
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	113.204.022	85.769.955

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos HPH Ulfborg ApS
Rexholm A/S, Holstebro	50 %	216.396.666	49.741.808	108.198.333
Torvet 6 Herning A/S, Herning	52,5 %	3.099.607	2.099.607	1.627.294
Holstebro Invest af 24. oktober 2019 ApS, Holstebro	30 %	11.261.316	10.895.914	3.378.395
		230.757.589	62.737.329	113.204.022

	Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019
12. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	59.948.496	0
Tilgang i årets løb	25.170.547	59.948.496
Afgang i årets løb	-53.017.500	0
Kostpris 31. december 2020	32.101.543	59.948.496
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	32.101.543	59.948.496

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
13. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2020	1.350.000	1.350.000	1.350.000	1.350.000
Tilgang i årets løb	11.403.803	0	216.667	0
Kostpris 31. december 2020	12.753.803	1.350.000	1.566.667	1.350.000
Opskrivninger 1. januar 2020	-212.539	-268.147	-212.539	-268.147
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	12.273.714	55.608	1.186.585	55.608
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-634.598	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2020	11.426.577	-212.539	974.046	-212.539
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2020	-177.407	-177.407	-177.407	-177.407
Afskrivninger på goodwill 31. december 2020	-177.407	-177.407	-177.407	-177.407
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	24.002.973	960.054	2.363.306	960.054

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos HPH Ulfborg ApS
Design Concept Denmark A/S, Favrskov	25 %	6.903.171	3.062.954	1.725.793
Nordskrænten ApS, Herning	33,33 %	1.312.539	9.048.854	437.513
Frølundparken A/S, Herning	40 %	500.000	0	200.000
		8.715.710	12.111.808	2.363.306

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
14. Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2020	2.550.000	2.550.000	2.550.000	2.550.000
Tilgang i årets løb	33.250.000	0	33.250.000	0
Kostpris 31. december 2020	35.800.000	2.550.000	35.800.000	2.550.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	35.800.000	2.550.000	35.800.000	2.550.000
	Koncern	Koncern	Modervirksomhed	Modervirksomhed
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
15. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2020	382.068.819	286.596.754	382.068.819	286.596.754
Tilgang i årets løb	274.861.380	225.194.702	274.861.380	225.194.702
Afgang i årets løb	-219.623.644	-129.722.637	-219.623.644	-129.722.637
Kostpris 31. december 2020	437.306.555	382.068.819	437.306.555	382.068.819
Nedskrivninger 1. januar 2020	27.507.074	-21.402.367	27.507.074	-21.402.367
Årets op- og nedskrivninger	29.862.553	48.909.441	29.862.553	48.909.441
Nedskrivninger 31. december 2020	57.369.627	27.507.074	57.369.627	27.507.074
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	494.676.182	409.575.893	494.676.182	409.575.893

Noter

	Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019
16. Deposita		
Kostpris 1. januar 2020	68.304	68.304
Tilgang i årets løb	22.838	0
Afgang i årets løb	-68.304	0
Kostpris 31. december 2020	22.838	68.304
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	22.838	68.304

	Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019
17. Periodeafgrænsningsposter		
Øvrige forudbetalinger	430.936	205.404
Forudbetalinger vedrørende messer	24.375	927.696
Forudbetalinger vedrørende leverandører	3.805.654	4.312.480
	4.260.965	5.445.580

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
18. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2020	200.000	200.000	200.000	200.000
	200.000	200.000	200.000	200.000

Virksomhedskapitalen består af 200 anparter á nominelt 1.000 kr. Virksomhedskapitalen er fordelt på to kapitalklasser med nominelt 160.000 kr. A-anparter og nominelt 40.000 som B-anparter.

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

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
19. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2020	4.399.099	4.450.043	8.701.781	8.768.703
Udskudt skat af årets resultat	19.473	-50.944	-235.928	-66.922
	4.418.572	4.399.099	8.465.853	8.701.781
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	4.418.572	4.399.099	8.465.853	8.701.781
	4.418.572	4.399.099	8.465.853	8.701.781

	Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019
20. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter i alt	36.847	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	36.847	0

	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2020	Kortfristet del af langfristet gæld	Langfristet gæld 31/12 2020	Restgæld efter 5 år
21. Gældsforpligtelser				
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	47.195.574	1.279.109	45.916.465	39.782.607
Gæld til pengeinstitutter	16.861.916	16.861.916	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	0	321.914
Periodeafgrænsningsposter	36.847	0	36.847	36.847
	64.094.337	18.141.025	45.953.312	40.141.368

Noter

	Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019
22. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalinger fra kunder	132.004	191.461
	132.004	191.461

	Koncern	
	2020	2019
23. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	768.307	638.504
Honorar vedrørende lovpligtig revision	252.500	230.000
Skattemæssig rådgivning	45.000	30.000
Erklæringsopgaver med sikkerhed	25.000	0
Andre ydelser	445.807	378.504
	768.307	638.504

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 47.196 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 78.227 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 1.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

25. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kontraktlige forpligtelser:

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

Rembursaftaler:

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

Noter

25. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Leasingforpligtelser:

Koncernen 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

HPH Ulfborg ApS er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør: 6.343 t.kr.

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

26. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Hans Peder Holm, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro

Hovedaktionær

Transaktioner

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

Noter

	Koncern	
	2020	2019
	<u> </u>	<u> </u>
27. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	10.659.901	9.109.798
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-12.273.714	-55.608
Andre finansielle indtægter	-51.278.540	-132.605.829
Øvrige finansielle omkostninger	2.140.084	426.769
Skat af årets resultat	27.454.441	28.626.708
	<u>-23.297.828</u>	<u>-94.498.162</u>

	Koncern	
	2020	2019
	<u> </u>	<u> </u>
28. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	26.469.973	-21.790.007
Ændring i tilgodehavender	-20.709.484	3.187.732
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.382.048	8.493.921
	<u>7.142.537</u>	<u>-10.108.354</u>