

# Beirholms Væverier A/S

Nordager 20, DK-6000 Kolding

CVR-nr. 36 80 51 10

Reg.no. 36 80 51 10

## Årsrapport 2018/19

for perioden 1. oktober 2018 - 30. september 2019

## *Annual Report 2018/19*

*for the period 1 October 2018 - 30 September 2019*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den

*The annual report has been presented to and approved by the  
annual general meeting of the shareholders on*

Dato  
Date

9/12-19

Dirigent  
Chairman



## **Indhold** **Contents**

Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	2
Ledelsespåtegning <i>Statement by the management</i>	3
Den uafhængige revisors påtegning <i>The independent auditor's report</i>	4
5 års hoved- og nøgletal <i>5 year's financial highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	10
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Income statement 1 October - 30 September</i>	26
Balance 30. september <i>Balance sheet 30 September</i>	27
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	30
Pengestrømsopgørelse <i>Cash flow statement</i>	31
Noter <i>Notes</i>	32

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

## **Selskabsoplysninger** ***Company details***

Beirholms Væverier A/S  
Nordager 20  
DK-6000 Kolding  
www.beirholm.dk

CVR-nr.: 36 80 51 10  
*Reg.no.* 36 80 51 10

Stiftet: 16. december 1950  
*Formation:* 16 December 1950

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september  
*Financial year:* 1 October - 30 September

### **Bestyrelse / Supervisory Board**

Jakob Ravnsbo  
Kamma Beirholm  
Peter Beirholm

### **Direktion / Executive Board**

Peter Beirholm

### **Revision / Auditors**

ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab  
Kolding Åpark 1, 3. sal  
DK-6000 Kolding

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 for Beirholms Væverier A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter, økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, 9. december 2019

Direktion:  
*Executive Board:*



Peter Beirholm

Bestyrelse  
*Supervisory Board*



Jakob Ravnsbo  
Formand / *Chairman*



Peter Beirholm

## Statement by the management

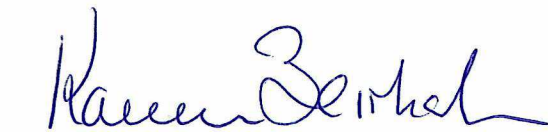
The Board of Directors and the Executive Board discussed and approved the annual report of Beirholms Væverier A/S for the financial year 1 October 2018 - 30 September 2019.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2019 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2018 – 30 September 2019.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.



Kamma Beirholm

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Beirholms Væverier A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Beirholms Væverier A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## The independent auditor's reports

### To the shareholder of Beirholms Væverier A/S

#### Opinion

We have audited the financial statements of Beirholms Væverier A/S for the financial year 1 October 2018 – 30 September 2019, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2019 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2018 – 30 September 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

## Den uafhængige revisors erklæringer

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 revisionshandling 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.

## The independent auditor's reports

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

► Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

## Den uafhængige revisors erklæringer

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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 ledelesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelesberetningen.

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

## The independent auditor's reports

- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

## Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Kolding, 9. december 2019

**ERNST & YOUNG**

**Godkendt Revisionspartnerselskab**

CVR nr. 30700228



Michael Vakker Maass

statsaut. revisor

*state authorized public accountant*

mne32772

## The independent auditor's reports

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.



Jonas Kirk Kristiansen

statsaut. revisor

*state authorized public accountant*

mne35475



**5 års hoved- og nøgletal**  
**5 year's financial highlights**

Mill. DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<b>Hovedtal fra resultatopgørelsen</b>					
<b>Key figures from the income statement</b>					
Nettoomsætning <i>Net sales</i>	324,1	315,0	332,6	291,1	295,5
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	62,7	59,1	66,7	64,0	56,1
EBITDA <i>EBITDA</i>	31,7	33,4	38,5	35,9	27,0
Resultat før renter <i>Result before interest</i>	28,5	32,6	34,8	32,4	22,6
Resultat af finansielle poster, netto <i>Result of financial items, netto</i>	-1,2	-1,5	-3,7	-3,0	-3,0
Resultat før skat <i>Result before tax</i>	27,3	31,1	31,1	29,4	19,5
Årets resultat <i>Net result</i>	21,2	24,7	24,2	22,9	14,9

**Hovedtal fra balancen**  
**Key figures from the balance sheet**

Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>	87,0	89,6	86,5	90,9	97,7
Årets investering i materielle anlægsaktiver <i>Investments in tangible fixed assets for the year</i>	2,8	4,3	2,5	2,0	1,9
Varebeholdninger og tilgodehavender <i>Inventories and receivables</i>	116,3	125,4	132,8	103,4	94,2
Likvider <i>Cash in bank</i>	12,4	1,8	3,3	17,1	11,1
<b>Aktiver i alt</b> <b>Total assets</b>	<b>215,7</b>	<b>216,8</b>	<b>222,6</b>	<b>211,4</b>	<b>203,1</b>
Egenkapital <i>Shareholder's equity</i>	137,9	132,6	128,4	118,4	107,6
Hensættelser og langfristet gæld <i>Provisions and long term debt</i>	37,7	29,8	34,9	40,5	51,5
Kortfristet gæld <i>Short term debt</i>	40,1	54,4	59,3	52,5	44,0

**5 års hoved- og nøgletal**  
**5 year's financial highlights**

Mill. DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<b>Andre nøgletal</b>					
<b>Other key figures</b>					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	19,3	18,8	20,1	22,0	19,0
Overskudsgrad <i>Operating margin</i>	8,8	10,3	10,5	11,1	7,6
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	14,1	15,5	17,4	17,7	12,4
ROIC - Afkast på investeret kapital <i>ROIC - Return on invested capital</i>	15,8	17,6	18,6	21,1	15,2
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	63,9	61,2	57,7	56,0	53,0
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	15,7	18,9	19,6	20,3	13,8
Rentebærende gæld / EBITDA (gældsgearing) <i>Interest bearing debt / EBITDA (debt ratio)</i>	1,32	1,07	1,09	1,18	1,86
Gennemsnitligt antal ansatte <i>Average number of employees</i>	71	72	66	63	67

Der henvises til begreber og definitioner under note 1, anvendt regnskabspraksis.  
*For terms and definitions, please refer to note 1, accounting policies.*

## Ledelsesberetning

Beirholms Væverier A/S produktudvikler og markedsfører industrielle tekstiler til tekstilserviceindustrien, hvis slutkunder er hoteller, restaurationer, sygehuse, plejehjem og krydstogtskibe i primært Europa.

### Forretningsmodel

Vores forretningsmodel er baseret på at bygge bro mellem tekstilserviceindustrien og dennes slutkunder samt producenterne, der leverer til industrien. Vi arbejder på at gøre denne proces så gnidningsløs, problemfri og effektiv som muligt.

Vores "Value Proposition" er at aktivere det fulde potentiale i hele værdiskabelsesnetværket for at kunne udvikle og levere de mest profitable tekstilløsninger på markedet til tekstilserviceindustrien, dennes kunder og forbrugerne.

Vores produkter er produceret under etiske, sociale, miljø- og klimamæssige forsvarlige forhold, som vi kontinuerligt arbejder på at forbedre.

### Redegørelse for samfundsansvar

Som de fleste virksomheder balancerer vi behov og omkostninger i hverdagens forretning med investeringer i fremtiden.

Vi støtter aktivt de organisationer, som er drivkræfter i fastsættelsen af internationale standarder. Vi har formuleret og implementeret klare og specifikke politikker i vores egen virksomhed. Vi omsætter gode hensigter til konkrete tiltag hos vores producenter ved at implementere klare og specifikke processer i deres hverdag, ligesom vi arbejder kontinuerligt og tæt sammen med dem for at opnå og videreudvikle fælles mål.

Vi gennemfører disse aktiviteter med to forskellige sæt dynamikker i vekselvirkning med hinanden: det første er at arbejde indenfor de formelle, internationale standarder i

## Management's review

Beirholms Væverier A/S is engaged in product development and marketing of industrial textiles for the textile service industry, whose end customers are hotels, restaurants, hospitals, nursing homes and cruise liners, primarily in Europe.

### Business model

Our business model is based on building a bridge between the textile service industry and its end customers as well as the manufacturers who provide materials to the industry. We strive to make this process as smooth, unproblematic and efficient as possible.

Our Value Proposition is to engage the full potential of the entire value creating network to develop and deliver the most profitable textile solutions on the market to the textile service industry, its customers and consumers.

Our products are manufactured taking into consideration ethical, social, environmental and climate-related conditions that we continuously work on improving.

### Statutory report on corporate social responsibility

As most companies, we balance needs and costs in the daily business with investments in the future.

We actively support the organisations which are the driving forces in determining international standards. We have drawn up and implemented clear and specific policies in our own company. We turn good intentions into specific measures at our manufacturers by implementing clear and specific processes in their working day, and we continuously work closely together with them to achieve and further develop common goals.

We carry out those activities using two different interactive dynamics; the first one is to work within the formal, international standards for quality, environmental

## Ledelsesberetning

kvalitet, miljøledelse og social udvikling og herunder at være med til at hæve overlæggen for disse standarder; den anden er - sammen med udvalgte partnere - at skabe selvstændige gennembrud på forkant af udviklingen i vores industri.

Beirholm møder de højeste internationale krav i bl.a. ISO standarder, CSR strategi og arbejdsmiljøudvikling. Det fælles kendetegn for disse er, at de er formelle rammer skabt gennem systematisk bearbejdning og enighed i internationale fora. Vi oplever disse standarder som minimumskrav, seriøst arbejdende virksomheder skal efterleve. Vores internt udviklede kutymer og initiativer er derimod på områder, hvor vi, i samarbejde med vores partnere, bestræber os på at opnå gennembrud i præstationer, som markant overgår de internationale standarder.

Beirholm har udviklet sin CSR-strategi herunder Code of Conduct, der baserer sig på internationalt anerkendte konventioner, såsom FN Global Compact, FN's Børnekonvention, Verdenserklæringen om Menneskerettigheder og ILO.

For fortsat at undgå krænkelse af menneskerettighederne er Beirholms Code of Conduct implementeret hos vores nøgleproducenter, som primært er fra Egypten, Pakistan og Indien. Producenterne bliver løbende auditeret af auditører fra eksterne internationale certificeringsbureauer efter et fastlagt auditeringsforløb. Der foregår en kontinuerlig dialog om forbedringer, der dokumenteres efter hvert audit.

Beirholms Væverier A/S er ISO9001, ISO14001, OHSAS18001 og DS49001 (ISO26000) certificeret.

Virksomhedens fremtidige produktplatform bliver udviklet med udgangspunkt i BCI-bomuld (Better Cotton Initiative). Vi har EU Blomst på en række af vores strategiske produkter, og

## Management's review

management and social development and to contribute to raising the bar for those standards; the other one is – together with selected partners – to achieve independent breakthroughs ahead of developments in our industry.

Beirholm lives up to the highest international standards in i.e. ISO standards, CSR strategy and working environment development. The common characteristics for them are that they are formal frameworks that are created through systematic discussions and consensus in international fora. We consider those standards minimum requirements which quality companies must comply with. Our internally developed customs and initiatives are, however, areas in which we, together with our partners, strive to excel in our performance to surpass the international standards.

Beirholm has developed its CSR strategy, including a Code of Conduct, which is based on internationally accepted conventions such as the UN Global Compact, the UN Convention of the Rights of the Child, the Universal Declaration of Human Rights and ILO.

In order to avoid any violation of human rights, Beirholm's Code of Conduct is implemented at our key manufacturers, who are primarily from Egypt, Pakistan and India. The manufacturers are audited regularly by an investigating officer from external international certification offices in accordance with a predefined auditing process. Improvement potentials are continuously discussed and documented after each audit.

Beirholms Væverier A/S is certified to ISO9001, ISO14001, OHSAS18001 and DS49001 (ISO26000).

The Company's future product platform will be developed based on BCI cotton (Better Cotton Initiative). Several of our strategic products carry the EU Ecolabel, and most of our

## Ledelsesberetning

stort set hele vores produktprogram er mærket med Oeko-Tex100. Produkterne er desuden udviklet til at reducere klima- og miljøbelastningen i vaskeriprocessen, dvs. mindst mulig vand-, energi-, kemikalie- og ressourceforbrug.

Vores større og større BeirTex sortiment/kvaliteter har som standard BCI-bomuld og EU-Blomst uden merpris.

## Menneskerettigheder

Det er vores vurdering, at de væsentligste risici ligger på producentvaremarkedet og hos deres underleverandører. Vi har arbejdet aktivt med Menneskerettigheder siden 2005, hvor vi introducerede vores Code of Conduct, der beskriver de sociale, miljømæssige og etiske standarder, som vores producenter og deres underleverandører forventes at leve op til. Vores Code of Conduct søger at angive standarder, der anses for at være universelle af natur, og vi forventer, at vores partnere også støtter og forpligter sig i forhold til de underliggende erklæringer og konventioner, som f.eks. verdenserklæringen om menneskerettigheder, de centrale arbejdskonventioner fra den Internationale Arbejdsorganisation, FN's Børnekonvention og FN's konvention om Bæredygtig Udvikling (Rio-deklarationen).

Vi anser disse erklæringer og konventioner som absolutte minimumskrav i samarbejdet med Beirholm og har yderligere tilføjet vores Code of Conduct 2 krav vedrørende henholdsvis indkøb af bomuld fra Usbekistan og krav om bygningsikkerhed.

### a) Specifikt vedrørende indkøb af bomuld fra Usbekistan

Da Usbekistan er kendt for ikke at overholde menneskerettighederne, bl.a. børnearbejde i bomuldsproduktionen, accepterer Beirholm ikke bomuld fra Usbekistan i vores forsyningskæde og i vores produkter.

## Management's review

product range carry the Oeko-Tex 100 label. Moreover, the products are developed to reduce climate and environmental impact in the washing process, i.e. using as little water, energy, chemicals and resources as possible.

Our increasingly larger BeirTex range/qualities carry the BCI Cotton label and the EU Ecolabel without any extra charge.

## Human rights

We assess that the most significant risks relate to the producers' goods market and their subsuppliers.

We have worked actively with human rights since 2005 where we introduced our Code of Conduct, which describes the social, environmental and ethical standards which our manufacturers and their subsuppliers are expected to live up to. Our Code of Conduct seeks to lay down standards which are deemed universal by nature, and we expect that our partners also support and assume responsibility in respect of the underlying declarations and conventions, such as e.g. the Universal Declaration of Human Rights, the central labour conventions from the international labour organisations, the UN Convention of the Rights of the Child and the UN's Convention on Sustainable Development (the Rio declaration).

We consider these declarations and conventions absolute minimum requirements in the cooperation with Beirholm and have added two requirements to our Code of Conduct regarding the purchase of cotton from Uzbekistan and building safety.

### a) Specifics regarding the purchase of cotton from Uzbekistan

As Uzbekistan is known for violating human rights, i.e. child labour in the cotton production, Beirholm does not accept cotton from Uzbekistan in our supply chain and in our products.

## Ledelsesberetning

### b) Specifikt om bygningssikkerhed

Da verden har været vidne til kollaps i produktionsbygninger indenfor tøjbranchen, har Beirholm valgt at pålægge alle producenter og godkendte underleverandører, der har produktion i fleretagers bygninger, at kunne fremvise og dokumentere relevante godkendelser fra de lokale myndigheder i forhold til konstruktion, brug og overvågning af bygningssikkerhed.

Forretningspartnere, der undlader at forpligte sig til vores Code of Conduct, vil i sidste ende blive nødt til at stoppe deres samarbejde med os.

Vi arbejder proaktivt for at lette processen og sikre målopfyldelse ved at tilbyde vejledning og assistance. Vi samarbejder med BSCI, Business Social Compliance Initiative, der er en medlemsorganisation for virksomheder og brancheorganisationer. Medlemmerne fremmer gennem deres arbejde et fælles monitorerings- og leverandøruviklingssystem til at sikre compliance med vedtagne principper og arbejde mod målopfyldelse af FN's Sustainable Development Goals (SDG).

I regnskabsåret 2018/2019 har 2 af vores strategiske producenter rykket sig fra hhv. kategori C til A og kategori C til B hos BSCI. En B-karakter betyder, at man fremover kun skal auditeres hvert andet år. Af vores 6 strategiske producenter har vi nu 2 i kategori A, 2 i kategori C og 2 som er SA8000 certificerede. SA8000 er en strengere certificering end BSCI og betyder, at disse producenter fremover kun skal auditeres til SA8000, da denne certificering implicit indeholder kravene til BSCI-certificeringen. I næste regnskabsår er det målet, at 3 af vores 6 strategiske producenter er SA8000 certificerede.

## Management's review

### b) Specifics regarding building safety

As the world has seen collapses of production facilities in the clothing industry, Beirholm has decided to request that all manufacturers and approved subsuppliers who have multi-story production buildings present and document relevant approvals from local authorities in respect of construction, use and monitoring of building safety.

Business partners who do not commit themselves to our Code of Conduct will ultimately have to cease cooperating with us.

We work proactively to ease the process and ensure target fulfilment by offering guidance and assistance. We cooperate with the BSCI, Business Social Compliance Initiative, which is a member association for companies and industry associations. Through their work, the members promote a common monitoring and supplier development system to ensure compliance with the principles adopted and work on target fulfilment of the UN's Sustainable Development Goals.

In the financial year 2018/19, two of our strategic manufacturers moved from category C to A and category C to B, respectively, with BSCI. Category B means that they are only to be audited every second year. Of our six strategic manufacturers, we now have two in category A, two in category C and two who are certified to SA8000. SA8000 is a stricter certification than BSCI and implies that those manufacturers are to be audited by SA8000 going forward as this certification inherently includes the BSCI certification requirements. In the next financial year, the goal is that three of our six strategic manufacturers become certified to SA8000.

## Ledelsesberetning

### Miljøforhold

De væsentligste risici i branchen ligger dels i dyrkningen af bomuld, i selve tekstilfremstillingen og endelig i vaskeprocesserne hos vaskerierne.

- **Dyrkningen af bomuld**

Bomuld vokser på 2-2,5% af verdens landbrugsjord, og er den afgrøde i verden, der kræver mest vand at dyrke. Det globale bomuldsforbrug anslås at tegne sig for ca. 3% af verdens forbrug af vand. Bomuld er en miljøbelastende afgrøde, og verdens bomuldsproduktion tegner sig for 16-25% af det globale forbrug af pesticider/insekticider. Det er langt mere, end der anvendes til nogen anden afgrøde på verdensplan. Pesticider skader naturen, og næsten halvdelen af de pesticider, der anvendes inden for bomuldsproduktionen, anses for at være så giftige, at WHO har klassificeret dem som "farlige".

Beirholm har valgt at melde sig ind i BCI, der er det største bæredygtige bomuldsinitiativ i verden. I skrivende stund udgør Better Cotton 19% af den globale produktion af bomuld. Formålet med initiativet er at uddanne bomuldsbønder i bæredygtig dyrkning af bomuld for at gøre den globale bomuldsproduktion bedre for de mennesker, som producerer bomulden, bedre for miljøet, hvor bomulden vokser, og bedre for hele bomuldssektorens fremtid.

BCI resultater for 2017/2018, målt i forhold til en gennemsnitlig ikke-BCI-bonde i Pakistan og Indien, hvorfra Beirholm køber størstedelen af vores produkter, er:

## Management's review

### Environment

The most material risks in the industry relate to the growing of cotton, the textile manufacturing process and finally, the washing processes at the wash plants.

- **Cultivation of cotton**

Cotton is grown at 2-2.5% of the world's agricultural land and is the crop that requires most water to grow. The global cotton production is deemed to account for approx. 3% of the world's water consumption. Cotton is an environmentally harmful crop, and the world's cotton production accounts for 16-25% of the global use of pesticides/insecticides. It is far higher than what is used for any other crop worldwide. Pesticides are harmful to nature, and almost half of the pesticides used for cotton production is deemed to be so toxic that the WHO has classified them as "dangerous".

Beirholm has decided to join the BCI, which is the largest sustainable cotton initiative in the world. At present, Better Cotton accounts for 19% of the global cotton production. The purpose of the initiative is to train cotton farmers in sustainable cotton cultivation to make cotton production better for the individuals who cultivate cotton, better for the environment where the cotton grows and better for the future of the entire cotton sector.

BCI's results for 2017/18, measured relative to an average non-BCI farmer in Pakistan and India, from which Beirholm purchases most of our products, include:

## Ledelsesberetning

Indikator	Pakistan	Indien
Reduceret vandforbrug (m <sup>3</sup> /ha)	-17%	-10%
Reduceret pesticidforbrug (kg/ha)	-17%	-19%
Reduceret forbrug af syntetisk gødning (kg/ha)	-17%	-15%
Øget forbrug af organisk gødning (kg/ha)	+4%	+7%
Øget bomuldsafkast (t/ha)	+15%	+9%
Øget profit (netto indkomst/ha)	+40%	+24%

Vores bæredygtige bomuldsindkøbsstrategi har resulteret i en vækst af vores bæredygtige bomuldsforbrug på 4% - fra 28% af det samlede indkøb i 2017/2018 til 32% i 2018/2019.

- **Tekstilfremstilling**

I tekstilfremstillingen er det især forureningen af vand, brugen af skadelige kemikalier, og et højt energiforbrug der påvirker miljøet negativt. Hos Beirholm arbejder vi aktivt for at markedsføre vores BeirTex®-produkter, der er EU Ecolabel certificerede. EU Ecolabel fokuserer primært på fremstillingsprocessen og sætter strenge krav til brugen af fibre, kemikalier, forbrug af energi og udledning af CO2 på tværs af fremstillingsprocessen, samt håndteringen af spildevand.

Vores fokus på salg af produkter, der er EU Ecolabel certificerede, har resulteret i en omsætningsandel på 35% i 2018/2019. Det er en stigning på 3% fra en omsætningsandel på 32% af det samlede salg i 2017/2018.

## Management's review

Indicator	Pakistan	India
Reduced water consumption (m <sup>3</sup> /ha)	-17%	-10%
Reduced pesticide consumption (kg/ha)	-17%	-19%
Reduced consumption of synthetic fertilization (kg/ha)	-17%	-15%
Increased consumption of organic fertilization (kg/ha)	+4%	+7%
Increased cotton yield (t/ha)	+15%	+9%
Increased profit (net income/ha)	+40%	+24%

Our sustainable cotton purchasing strategy has resulted in an increase in our sustainable cotton consumption of 4%, from 28% of total purchases in 2017/18 to 32% in 2018/19.

- **Textile production**

Textile production has a negative impact on the environment, mainly due to water contamination, the use of harmful chemicals and high energy consumption. At Beirholm, we work actively to market our BeirTex products, which carry the EU Ecolabel. The EU Ecolabel focuses mainly on the manufacturing process and makes strict demands on the use of fibers, chemicals, energy consumption and CO2 emission in the manufacturing process and the handling of waste water.

Our focus on selling products which carry the EU Ecolabel has resulted in a revenue share of 35% in 2018/19. It is an increase of 3% from a revenue share of 32% of total sales in 2017/18.



## Ledelsesberetning

- **Vaskeprocessen – Leasing vaskerier**

Vaskeprocessen udgør i vores industri brugsfasen af vores produkter. Her er trenden, at forbruget af vand, elektricitet, kul, olie og gas (WECO), som er de typiske energikilder, der driver vaskeprocessen, er nedadgående.

Det betyder, at industrien bruger færre ressourcer end tidligere, til at vaske 1 kg tekstil. Det skyldes blandt andet bedre teknologi i vaskerierne, men også stigende bevidsthed om konsekvenserne af tekstilvalget. For eksempel har Beirholms BeirTex®-teknologi gennem flere vasketests i 2018/2019 vist, at vi kan reducere energiforbruget på udvalgte områder i vaskeriet med mere end 10%. Ved sådanne tests skaber vi beviser for vores teknologis miljø- og klimamæssige potentiale, medens vi gør vores kunder bevidste om det fornuftige tekstilvalg.

På denne måde ønsker vi at medvirke til en bæredygtig, global udvikling, hvor vi søger at påvirke vores leverandører og kunder til at udvise miljørigtig adfærd.

### Klimaforhold

Beirholm mener, at global opvarmning er blandt vor tids største og mest presserende udfordringer. Hvis ikke vi proaktivt arbejder med at reducere vores udledning af drivhusgasser vil jordens overfladetemperatur sandsynligvis stige med 3 grader celsius i forhold til før industrialiseringen, hvilket vil have katastrofale følger for planeten og os som beboere.

Fabrikationen af Beirholms produkter er især udsat for risici på kort- til mellemlangt sigt. IPCC påpeger i deres Fifth Assessment Report (AR5), at prognoserne for temperaturstigningerne i Sydasiens, herunder Pakistan og Indien, hvor Beirholm sourcer størstedelen af sine produkter

## Management's review

- **Washing process - lease of wash plants**

In our industry, the washing process is the use phase of our products. There is a tendency towards a reduction of the consumption of water, electricity, coal, oil and gas (WECO), which are the typical energy sources that drive the washing process.

This means that the industry uses less resources than previously for washing one kg of textile. This is among others attributable to improved technology in the wash plants, but also increased awareness of the consequences of the textile chosen. For example, Beirholm's BeirTex® technology has proven through several washing tests in 2018/19 that we can reduce the energy consumption by more than 10% within selected areas. We thereby prove the environmental and climate-related potential of our technology, while we make our customers aware of the prudent choice of textile.

In that way, we aim to contribute to a sustainable, global development where we strive to influence our suppliers and customers to act environmentally correct.

### Climate

Beirholm believes that global warming is the main and most urgent challenge of our time. If we do not proactively work on reducing our emission of greenhouse gases, the surface temperature of the Earth will most likely increase by 3 degrees Celsius compared with the temperature before the industrialisation, which will be devastating to our planet and its inhabitants.

The manufacturing of Beirholm's products is particularly exposed to short to medium-term risks. In their Fifth Assessment Report (AR5), IPCC points out that, according to prognoses for temperature increases in South Asia, including Pakistan and India, where Beirholm sources most of its

## Ledelsesberetning

fra, sandsynligvis bliver højere end det globale gennemsnit. Dette vil især have indvirkning på monsunregnsens timing og styrke og skabe afledte effekter på produktiviteten og effektiviteten af agrar-sektoren, som er stærkt afhængig af vand.

Økonomier, hvor agrar-sektoren udgør en betydelig del, såsom Pakistan og Indien, er derfor truet på deres eksistens (rangerer hhv. 8 og 14 på Global Climate Risk Index). Udbuddet af bomuld, som udgør en stor del af Beirholms produkter, kan blive ramt af knaphed og stærke prisstigninger som følge.

Dette er blot få eksempler på, hvorfor Beirholm arbejder aktivt med at (a) skabe de mest bæredygtige tekstiler på (b) en bæredygtig måde.

### a) Udvikling og markedsføring af bæredygtige tekstiler:

I vores industri udledes der 90 kg CO<sub>2</sub>e til opredningen af én seng med sengetøj i ét år. Knap 24% af denne udledning stammer fra fremstillingen af sengetøjet og de resterende 76% fra vaskeprocessen hos vores kunder i vaskeriet. Derfor udvikler Beirholm tekstiler, der øger levetiden og giver mulighed for bedre kapacitetsudnyttelse i vaskeriet samt stærkt reduceret ressourceforbrug.

Vores mest bæredygtige teknologi er BeirTex®, der gennem adskillige vasketests har udkonkurreret standard markedskvaliteter på disse parametre. Denne teknologi ønsker vi at gøre til den nye markedstandard, da den også kan være med til at reducere udledningen af drivhusgasser fremadrettet.

I 2017/2018 udgjorde BeirTex®-teknologien 39,1% af det samlede salg. I 2018/2019 udgør teknologien 43,5% af vores samlede salg.

## Management's review

products, the increase will probably exceed the global average. This will in particular affect the timing and force of the monsoon rain and will have a derived impact on the agrarian sector's productivity and efficiency, which depend heavily on water.

Economies where the agrarian sector accounts for a considerable part, such as Pakistan and India, are therefore under threat (rank 8 and 14 on the Global Climate Risk Index). The supply of cotton, which accounts for a considerable part of Beirholm's products, could easily be scarce, which would imply steep price increases.

These are just a few examples of ways in which Beirholm works actively on (a) creating the most sustainable textiles (b) in a sustainable way.

### a) Development and marketing of sustainable textiles:

In our industry, the CO<sub>2</sub> emission for changing bedclothes on one bed for one year is 90 kg. Almost 24% of the emission relates to the manufacturing of the bedclothes and the remaining 76% from the washing process at our customers in the laundry. Therefore, Beirholm develops textiles with longer useful lives, which allows for enhanced capacity utilisation in the laundry and heavily reduced resource consumption.

Our most sustainable technology is BeirTex®, which has outcompeted standard market qualities in these parameters through numerous washing tests. We intend to make this technology the new market standard, as this can also contribute to a reduction of the emission of greenhouse gases going forward.

In 2017/18, the BeirTex® technology accounted for 39.1% of total sales. In 2018/19, the technology accounted for 43.5% of total sales.

## Ledelsesberetning

### b) Rapportering og reducere af CO2 hos Beirholm, leverandører, og kunder:

I vores arbejde med FN's Sustainable Development Goals (SDG) har vi sat os for at arbejde proaktivt med at reducere vores udledning af drivhusgasser samt rådgive vores leverandører og kunder i forhold til, hvordan de kan gøre det samme. Vi har udarbejdet en 5-step-strategi for vores arbejde med FN's 13. mål Climate Action, som lyder:

1. Bliv bevidst om eget CO2-udledning
2. Definér basisår og sæt mål for reduktion fremadrettet (e.g. science based targets som målsætningsmetode)
3. Identificer og prioriter initiativer med højeste indvirkning på CO2-reduktion
4. Eksekver prioriterede initiativer samt mål og rapporter fremskridt
5. Diskuter og del viden med kunder og leverandører

Konkret har vi i 2018/2019:

- Udarbejdet vores klima-strategi (se ovenfor)
- Udarbejdet vores CO2-udledning i henhold til GHG-standarden for scope 1 og 2
- Defineret vores basisår som 2017
- Udarbejdet framework til prioritering af initiativer

Kalenderåret 2017 (base-year):

Scope 1: 133 ton CO2e

Scope 2: 55 ton CO2e (CO2e-udledning fra naturgasforbrug målt i perioden april til marts)

Kalenderåret 2018:

Scope 1: 124 ton CO2e

Scope 2: 56 ton CO2e (CO2e-udledning fra naturgasforbrug målt i perioden april til marts)

## Management's review

### b) Reporting and reduction of CO2 emissions at Beirholm, suppliers and customers:

In our work with the UN's Sustainable Development Goals (SDG), we strive to work proactively on reducing our emission of greenhouse gases and advising our suppliers and customers on how they can do the same. We have prepared a five-step strategy for our work with the UN's 13th goal, Climate Action, which reads:

1. Become aware of own CO2 emissions
2. Define base year and set goals for future reduction (e.g. science-based targets as goal setting method)
3. Identify and prioritise initiatives with the highest impact on CO2 reduction
4. Execute on prioritised initiatives and measure and report progress
5. Discuss and share knowledge with customers and suppliers

In 2018/2019, we specifically:

- Prepared our climate strategy (see above)
- Planned our CO2 emission pursuant to the GHG standard for scopes 1 and 2
- Defined our base year to be 2017
- Prepared a framework for prioritising initiatives

The calendar year 2017 (base year):

Scope 1: 133 tonne CO2e

Scope 2: 55 tonne CO2e (CO2e emissions from natural gas consumption measured in the period April to March)

The calendar year 2018:

Scope 1: 124 tonne CO2e

Scope 2: 56 tonne CO2e (CO2e emissions from natural gas consumption measured in the period April to March)

## Ledelsesberetning

Vi har reduceret vores CO2e-udledning fra 188 tons CO2e til 180 tons CO2e svarende til en reduktion på 4,3% fra kalenderåret 2017 til 2018 (rapporteringsåret 2018/2019). For kalenderåret 2019 (rapporteringsåret 2019/2020) vil vi inkludere scope 3 beregninger og fremsætte plan for reduktionsmål og initiativer til yderligere reduktion.

### Sociale forhold

Arbejdet med at fremme sociale forhold strækker sig fra Beirholms eget kontor til vores producenter og deres lokale miljø.

Vi anser vores medarbejdere som værende vores vigtigste aktiv, og vores største sociale risiko ville være et dårligt arbejdsmiljø.

Vi gennemfører Trivselsundersøgelse hvert 3. år, samtidig med, at vi gennemfører den lovpligtige Arbejdsplads Vurdering. Vores trivselsundersøgelse 2017 konkluderer: "Beirholms Væverier er en arbejdsplads der har en god og solid trivsel. Der er enkelte udfordringer med især arbejdspress og kommunikation/anerkendelse. Der er rigtigt mange stærke indikationer på at medarbejderne trives – høj svarprocent, alle områder i positivt gennemsnit, ingen af de målte områder slår kraftigt ud på skalaen med "Meget Uenig".

Trivselsundersøgelsen munder ud i et konkluderende spørgsmål, som lyder: "Jeg er alt i alt meget tilfreds med at være medarbejder hos Beirholm". Her bliver der i såvel 2014 undersøgelsen som i 2017 undersøgelsen scoret 4,2 ud af 5. Næste trivselsundersøgelse bliver foretaget i foråret 2020.

Vi arbejder med udfordringerne vedr. arbejdspress og kommunikation/anerkendelse. Vi har arbejdet sammen med de individuelle teams for at forstå og yderligere forbedre trivslen fremadrettet. Vi har arbejdet på at identificere, hvorledes vi kan blive dygtigere til at spille hinanden gode og

## Management's review

We have reduced our CO2e emissions from 188 tonne to 180 tonne, corresponding to a reduction of 4.3% from the calendar year 2017 to the calendar year 2018 (reporting year 2018/2019). For the calendar year 2019 (reporting year 2019/2020), we will include scope 3 calculations and present a plan for reduction goals and initiatives for further reduction.

### Social matters

The work on promoting social matters comprises Beirholm's own office and our manufacturers and their local communities.

We consider our employees our most important asset, and our largest social risk would be a poor working environment.

We carry out employee satisfaction surveys every third year, and we also carry out the statutory workplace assessment survey. Our employee satisfaction survey in 2017 concluded: "Beirholms Væverier is a workplace with sound employee satisfaction. There are a few challenges in terms of workload and communication/acknowledgement. There are strong indicators that our employees are satisfied – high response rate, positive average for all areas, none of the measured areas stands out in terms of the "Highly disagree" answer".

The employee satisfaction survey ends with the following concluding question: "Overall, I am very satisfied with being employed at Beirholm". In both the 2014 and 2017 surveys, the score was 4.2 out of 5. The next employee satisfaction survey will take place in the spring of 2020.

We are taking measures as to the challenges regarding workload and communication/acknowledgement. We have discussed the issues with the individual teams to understand and further improve job satisfaction going forward. We have worked on identifying how we can better leverage each

## Ledelsesberetning

gennemfører pt en seminarrække omkring "Hjernesmart Ledelse" på virksomhedsniveau.

Vi er OHSAS18001-certificerede og har implementeret et arbejdsmiljøledelsessystem for at forebygge arbejdsulykker og højne trivslen på arbejdspladsen. Et af vores nøgletal er virksomhedens samlede sygefravær, som fremgår af nedenstående tabel. Som det ses, har der været en stigning i fraværet fra 2016 til 2018. Det ønsker vi at gøre bedre, selvom vi ligger under det danske gennemsnit på hhv. 2,72%, 2,76% og 2,90% i 2016, 2017 og 2018.

	Fravær ekskl. barnets 1. sygedag og ikke arbejdsrelaterede langtidssyge
2015	1,7%
2016	1,3%
2017	1,7%
2018	1,8%

I 2018 er der udarbejdet ny beredskabsplan med Action Cards, så alle i organisationen ved, hvad der skal gøres i tilfælde af evakuering og brand.

Målet for 2019 er at formalisere vores trivselspolitik.

I Pakistan støtter vi hvert år gennem vores arbejde med The Citizens Foundation, en skole for drenge og piger. I Pakistan er læsefærdighedsraten på 58%. Grunden til den høje rate, der ikke er i stand til at læse, er mangel på uddannelse og fattigdom. Typisk har forældre ikke råd til at sende deres børn i skole. Dette er en ond spiral, da børns uddannelse er alfa-omega for et godt betalt job og vejen ud af fattigdom. Siden 2009 har vi derfor finansielt støttet The U.I. Trust Campus i Karachi. Vores donation sørger for, at 190 børn kan gå i skole fra børnehaveklassen til femte klasse. På denne måde hjælper

## Management's review

other's strengths and are currently conducting a number of seminars regarding "Brain Smart Management" at company level.

We are OHSAS18001-certified and have implemented a health and safety management system for purposes of preventing industrial accidents and increasing job satisfaction in the workplace. One of our financial ratios is the Company's overall sickness absence, which is shown in the below table. As shown, the absence increased from 2016 to 2018. We want to improve this ratio, even though we are below the average figures in Denmark of 2.72%, 2.76% and 2.90% in 2016, 2017 and 2018, respectively.

	Absence, excl. child's first day of illness and non-work-related long-term illness
2015	1.7%
2016	1.3%
2017	1.7%
2018	1.8%

In 2018, a new contingency plan was prepared, including Action Cards, so that everyone in the organisation knows what to do in case of evacuation and fire.

The target for 2019 is to formalise our job satisfaction policy.

Each year, we support a school for boys and girls in Pakistan through our cooperation with The Citizens Foundation. In Pakistan, the literacy rate is 58%. The reasons that so many are illiterate are insufficient education and poverty. Typically, parents cannot afford to send their children to school. This is a vicious circle as children's education is pivotal to a well-paid job and a way out of poverty. We have therefore supported the U.I. Trust Campus in Karachi financially since 2009. Our donation ensures that 190 children can go to school from kindergarten to fifth grade. This way, we actively help paving a

## Ledelsesberetning

vi aktivt med at skabe en vej for børnene ud af fattigdommen og bidrage til Pakistans fremtid.

### Antikorrruption

Hos Beirholm anser vi (a) gaver og (b) bestikkelse som de to største risici indenfor antikorrruption.

- a) At modtage, blive anmodet om, eller tilbyde en gave eller et finansielt gode hvor forventningen er, at få en tjeneste eller et gode til gengæld betegnes som korrump adfærd. Hos Beirholm har vi en nultolerance overfor korrump adfærd vedrørende gaver. Vores medarbejdere må derfor som udgangspunkt hverken modtage gaver eller tjenester (fx rabatter, rejser m.v.) fra leverandører eller kunder. I visse tilfælde er det dog accepteret at modtage gaver, hvis (a) gaven er af mindre omfang og (b) den modtages i forbindelse med lokal skik og brug *eller* hvis (a) gaven er af mindre omfang og (c) der forefindes en saglig grund for modtagelsen heraf (fx tjenstlige-, repræsentative-, faglige-, samarbejds-mæssige forhold).
- b) At give, modtage, opfordre, love, eller tilbyde noget af værdi for at påvirke forretningsbeslutninger og handlinger betegnes som bestikkelse og korrump adfærd. Hos Beirholm anses det for uprofessionel adfærd, som i øvrigt er strafbart i henhold til den danske lov. Vi har derfor nultolerance overfor bestikkelse.

Antikorrruption forebygger vi gennem vores adfærdskodeks i omgangen med gavemodtagelse eller bestikkelse og vores nultolerance overfor begge. Vores adfærdskodeks lyder:

1. Vi vil ikke modtage, anmode eller give gaver eller tjenester, der kan opfattes som forsøg på at påvirke vores dømmekraft eller daglige arbejde.
2. Vi accepterer ikke bestikkelse hverken hos os eller hos vores leverandører.
3. Vi rapporterer enhver begrundet mistanke om eller ethvert bevis for korrump adfærd.

## Management's review

way out of poverty for the children and contribute to Pakistan's future.

### Anti-corruption

At Beirholm, we consider (a) gifts and (b) bribery the two largest risks related to anti-corruption.

- a) To receive, be asked for or offer gifts or financial benefits with the expectation of receiving a favour or a benefit in return is considered corrupt behaviour. At Beirholm, we have a zero-tolerance policy for corrupt behaviour regarding gifts. As a general rule, our employees are therefore prohibited from receiving gifts or favours (e.g. discounts, trips, etc.) from suppliers or customers. It is, however, acceptable to receive gifts in certain cases if (a) the gift is of low value (b) the gift is received in connection with local custom *or* if (a) the gift is of low value and (b) there is an objective reason for receiving the gift (e.g. job-related, representative, professional, collaborative matters).
- b) To give, receive, solicit, promise or offer something of value in order to influence business decisions and actions is considered bribery and corrupt behaviour. At Beirholm, it is considered unprofessional behaviour, which is also punishable under Danish law. Consequently, we have a zero-tolerance policy for bribery.

We prevent corruption through our code of conduct in relation to receipt of gifts or bribery and our zero tolerance for both. Our Code of Conduct states:

1. We will not receive, solicit or give gifts or favours that may be considered an attempt to influence our judgement or daily work.
2. We do not accept bribery, neither at our own company or at our suppliers.
3. We report any reasonable suspicion or evidence of corrupt behaviour.

## Ledelsesberetning

I 2018/2019 har vi identificeret de lande med størst risiko for korrump adfærd. Vores basis har været World Corruption Perceptions Index. Indien, Egypten, og Pakistan er de tre lande med højeste corruption perceptions score, blandt de lande vi driver forretning i.

I 2019/2020 er vores mål at afholde en session for at informere og diskutere vores adfærdskodeks med vores medarbejdere, der arbejder mest med vores partnere i de pågældende lande.

### Vidensressourcer

Alt vores arbejde - vores performance - er baseret på én tro på mennesker og deres potentiale. Alt ansvar, alle opgaver, alle vores arbejdsprocesser, alle vores IT-systemer og -værktøjer og vores forventninger til hinanden er baseret på denne tro.

Vi tror på et højt præstationsniveau og på den kontinuerlige udvikling og understøttelse af et miljø, der gør det muligt at præstere på et højt niveau i vores organisation. Vi tror på, at individet er den vigtigste byggesten i vores virksomhed - hans eller hendes evner, motivation, kompetencer og udvikling som person. Vi stræber efter at skabe et miljø, der kombinerer udvikling af individet og organisationen som helhed, for at kunne møde markedets udfordringer.

Vi råder over en portefølje af særdeles kompetente medarbejdere i hele organisationen, som er karakteriseret ved en flad organisationsstruktur baseret på proces- og markedsorienterede teams med høj delegering af ansvar og kompetence.

## Management's review

In 2018/2019, we identified the countries with the highest risk of corrupt behaviour. We based it on the World Corruption Perceptions Index. India, Egypt and Pakistan are the three countries with the highest corruption perceptions scores among the countries in which we do business.

In 2019/2020, it is our aim to hold a session to present and discuss our Code of Conduct with those employees who work the most with our partners in the countries in question.

### Knowledge resources

All of our work – our performance – is based on a belief in people and their potential. All responsibilities, tasks, work processes, IT systems and tools and our expectations of each other are based on this belief.

We believe in the importance of a high performance level and in the continuous development and support of an environment that makes it possible to perform at a high level in our organisation. We believe that the individual is the most important building block in our company – his or her abilities, motivation, skill set and personal development. We strive to create an environment that combines the development of the individual and the organisation as a whole in order to be able to take on the challenges of the market.

We have a portfolio of very skilled employees in our organisation, which is characterised by a flat organisational structure based on process- and market-oriented teams with a high degree of delegation of responsibilities and competence.

## **Ledelsesberetning**

Netop disse forhold, mener vi, er afgørende for selskabets fremtidige succes i et stadigt mere transparent, omskifteligt og turbulent marked.

### **Redegørelse for kønskvotering**

Ingen køn er underrepræsenteret på selskabets ledelsesniveauer, idet der er mindst 40 % af hvert køn repræsenteret på hvert ledelsesniveau, bortset fra direktionen, som består af én person, og bestyrelsen som består af 3 personer. Det er målet, at der skal være mindst én person af hvert køn i bestyrelsen. Selskabet lever op til dette.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Vi har en vækststrategi, hvor vores afsæt og fokus primært er de europæiske markeder, hvis totalmarked forventes at ville vokse som følge af stigning i leasinggraden.

### **Samarbejdsformer med kunder**

Virksomheden fortsætter videreudviklingen af nye fremtidssikrede samarbejdsformer med kunderne i en mere transparent verden. Disse samarbejdsformer indebærer bl.a., kundeadgang til vores kompetencer inden for produktudvikling, product performance, design, sourcing, bæredygtighed og CSR. Denne model har vist sin styrke, idet vi kan se, at de kunder, som ønsker denne samarbejdsform, øger deres lønsomhed og vinder markedsandele.

### **Finansielle resultater**

Virksomheden fik i 2018/19 en omsætning på 324,1 mio.kr., hvilket er en stigning på 2,9% i forhold til sidste år.

## **Management's review**

In our opinion, these matters are vital to the Company's future success in an increasingly transparent, changeable and turbulent market.

### **Report on gender composition**

No gender is underrepresented at the Company's management levels as each gender is represented by at least 40%, except for the Executive Board, which comprises one person, and the Board of Directors, which comprises three persons. The goal is, however, that at least one person of each gender must be on the Board of Directors. The Company has achieved this goal.

### **Development in activities and financial matters**

We have a growth strategy which is primarily focused on the European markets, whose overall market is expected to grow due to the increase in the leasing level.

### **Cooperative ways of working with customers**

The Company continues further development of new future-proof cooperative ways of working with customers in a more transparent world. These cooperative ways of working include customer access to our competences within product development, product performance, design, sourcing, sustainability and CSR. This model has proven its strength, as we can see that customers requesting this cooperative way of working are increasing their profitability and winning market shares.

### **Financial performance**

In 2018/19, the Company realised revenue of DKK 324.1 million, which is an increase of 2.9% compared to the previous year.



## Ledelsesberetning

Bruttoresultatet for 2018/19 blev realiseret med 62,7 mio.kr., hvilket er en stigning på 3,6 mio.kr. i forhold til året før.

I 2018/19 opnåede selskabet et resultat efter skat på 27,3 mio.kr. svarende til et fald på 3,8 mio. kr. i forhold til året før. Resultatet svarer til de forventninger, der blev fremsat i den senest offentliggjorte årsrapport.

Ultimo regnskabsåret udgør selskabets egenkapital 137,9 mio.kr., svarende til en soliditetsgrad på 60,4. Selskabets kapitalforhold anses for tilfredsstillende.

### Ejerforhold

Som led i påbegyndt generationsskifte til 6. generation har ejerne - via moderselskabet Bindeballe Holding A/S - i september 2019 stiftet datterselskabet Beirholm Group A/S ved indskud af driftsselskaberne, herunder Beirholms Væverier A/S. Efterfølgende er i alt 50% af aktierne i Beirholm Group A/S blevet overdraget til deres tre sønner, som ejer aktierne via personlige holdingselskaber. Beirholms Væverier A/S er således nu ejet 100% af Beirholm Group A/S, der er ejet 50% af Bindeballe Holding A/S, der fortsat har bestemmende indflydelse.

### Forventninger til fremtiden

Det er vores ambition fortsat at øge vores markedsandele på det europæiske marked inden for vores forretningsområde og indenfor vores eksisterende produktstrategi.

Vi forventer at øge andelen af vores BeirTex salg i det kommende år. Vi har introduceret flere bæredygtige valgmuligheder i BeirTex indenfor fairtrade, økologi og recycled polyester, ligesom vi investerer i yderligere salgsressourcer.

## Management's review

The gross profit for 2018/19 amounted to DKK 62.7 million, which is an increase of DKK 3.6 million compared to the previous year.

In 2018/19, the Company realised a profit after tax of DKK 27.3 million, which is a decrease of DKK 3.8 million compared to the previous year. The profit meets the expectations presented in the most recently published annual report.

At the end of the financial year, the Company's equity amounted to DKK 137.9 million, corresponding to a solvency ratio of 60.4. The Company's capital structure is considered satisfactory.

### Ownership

As part of the commenced succession to 6th generation, the owners established the subsidiary Beirholm Group A/S – via the parent company Bindeballe Holding A/S – in September 2019 by contributing the operating entities, including Beirholms Væverier A/S. Subsequently, 50% of the shares in Beirholm Group A/S were transferred to their three sons, who own the shares through individual holding companies. Thus, Beirholms Væverier A/S is now wholly-owned by Beirholm Group A/S, of which 50% is owned by Bindeballe Holding A/S, which still has control.

### Outlook

It is our ambition to continue to increase our market shares in the European market within our business area and based on our current product strategy.

We expect to increase the share of our BeirTex sales in the coming year. We have introduced several sustainable options in BeirTex within fair trade, ecology and recycled polyester, and we will invest in additional sales staff.

## Ledelsesberetning

Endvidere vil vi fortsætte vores aktiviteter indenfor synliggørelse af product performance, udvikling af vores IT-platform samt arbejdet med "speed to market" - ved at optimere yderligere i produktionsprocesserne.

Ovenstående tiltag vil forøge vores omkostninger det kommende år, og for regnskabsåret 2019/20 forventer vi derfor et lavere overskud i forhold til resultatet for 2018/19.

### Risikofaktorer

Selskabet er eksponeret for valutarisici, idet en væsentlig del af selskabets udbetalinger sker i USD.

Selskabet foretager valutaskring til afdækning af sådanne risici.

Derudover er selskabet eksponeret for risici for udsving i bomuldspriiserne og andre råvarepriser.

Selskabet foretager ingen specifik risikoafdækning af denne prisrisiko, idet vi forsøger at balancere vores salgspriser i forhold til dynamikken i råvareudviklingen.

Med udgangspunkt i virksomhedens forretningsgrundlag/-filosofi, markedsfokus og den bæredygtige produktplatform finder vi, at virksomheden har det allerbedste afsæt til at positionere sig yderligere som den absolut foretrukne leverandør af helstøbte tekstilløsninger til tekstilserviceindustrien.

## Management's review

Moreover, we will continue our activities within visualisation of product performance, development of our IT platform and our work on "speed to market" by further optimising our production processes.

The above initiatives will increase our costs in the coming year, and for the financial year 2019/20, we therefore expect a lower profit compared to the profit for 2018/19.

### Risk factors

The Company is exposed to currency risks as a significant part of the Company's payments are made in USD.

The Company hedges such risks using foreign currency hedges.

The Company is also exposed to risks related to fluctuations in cotton prices and other commodity prices.

The Company performs no specific hedging of this price risk as we strive to balance our selling prices in relation to the dynamics of commodity price trends.

Based on the Company's business strategy/concept, market focus and the sustainable product platform, we believe that the Company has a sound basis for positioning itself further as the most preferred supplier of integrated textile solutions for the textile service industry.

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**  
**Income Statement 1 October - 30 September**

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> Mill.DKK	<u>2017/18</u> Mill.DKK
<b>Nettoomsætning</b> <b>Net sales</b>	2	324,1	315,0
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>		<u>-261,4</u>	<u>-255,9</u>
<b>Bruttoresultat</b> <b>Gross profit</b>		62,7	59,1
Salgs- og distributionsomkostninger <i>Sales and distribution costs</i>		-39,5	-36,2
Administrationsomkostninger <i>Administration costs</i>		<u>-6,0</u>	<u>-5,6</u>
<b>Resultat af primær drift</b> <b>Operating profit</b>		17,2	17,3
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme <i>Fair value adjustments of investment properties</i>		0,0	2,4
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	4	11,3	13,0
Andre driftsudgifter <i>Other operating expenses</i>		<u>0,0</u>	<u>-0,1</u>
<b>Resultat før renter (EBIT)</b> <b>Result before interest (EBIT)</b>		28,5	32,6
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		0,2	0,0
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	<u>-1,4</u>	<u>-1,5</u>
<b>Resultat før skat</b> <b>Result before tax</b>		27,3	31,1
Skat af årets resultat <i>Taxation</i>	7	<u>-6,1</u>	<u>-6,4</u>
<b>Årets resultat</b> <b>Net result</b>		<u><u>21,2</u></u>	<u><u>24,7</u></u>

**Balance 30. september**  
**Balance sheet 30 September**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> Mill.DKK	<u>2018</u> Mill.DKK
<b>Aktiver</b>			
<b>Assets</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8		
<b>Intangible fixed assets</b>			
Software		0,0	0,2
<i>Software</i>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9		
<b>Tangible fixed assets</b>			
Domicilejendomme		80,0	80,3
<i>Domicile properties</i>			
Investeringsejendomme		0,0	6,4
<i>Investment properties</i>			
Driftsmateriel og inventar		2,2	2,7
<i>Fixtures and equipment</i>			
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<u>82,2</u>	<u>89,4</u>
<b>Total fixed assets</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	10		
<b>Financial assets</b>			
Andre tilgodehavender		4,8	0,0
<i>Other receivables</i>			
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>87,0</u>	<u>89,6</u>
<b>Total fixed assets</b>			
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Current assets</b>			
<b>Varebeholdninger i alt</b>	11	<u>91,3</u>	<u>97,6</u>
<b>Total inventories</b>			
Tilgodehavender fra salg		22,2	23,9
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		0,8	1,9
<i>Receivables from group companies</i>			
Andre tilgodehavender		1,6	1,9
<i>Other receivables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		0,4	0,1
<i>Prepaid expenses</i>			
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<u>25,0</u>	<u>27,8</u>
<b>Total receivables</b>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>12,4</u>	<u>1,8</u>
<b>Cash in bank</b>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>128,7</u>	<u>127,2</u>
<b>Total current assets</b>			
<b>Aktiver i alt</b>		<u>215,7</u>	<u>216,8</u>
<b>Total assets</b>			

**Balance 30. september**  
**Balance sheet 30 September**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> Mill.DKK	<u>2018</u> Mill.DKK
<b>Passiver</b>			
<b>Equity and liabilities</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Shareholder's equity</b>			
Aktiekapital	12	1,0	1,0
Share capital			
Reserve for opskrivninger		0,0	3,4
Reserve for revaluations			
Overført resultat		121,9	113,2
Accumulated profit and losses			
Foreslået udbytte		<u>15,0</u>	<u>15,0</u>
Proposed dividends			
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>137,9</u>	<u>132,6</u>
<b>Total shareholder's equity</b>			
<b>Hensættelser</b>			
<b>Provisions</b>			
Udskudt skat	13	<u>3,5</u>	<u>3,1</u>
Deferred taxes			
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Liabilities</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14		
<b>Long term liabilities</b>			
Kreditforeningslån		31,8	25,3
Mortgage loans			
Banklån		0,0	0,0
Bank loans			
Anden gæld		<u>2,4</u>	<u>1,4</u>
Other payables			
		<u>34,2</u>	<u>26,7</u>

**Balance 30. september**  
**Balance sheet 30 September**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> Mill.DKK	<u>2018</u> Mill.DKK
<b>Passiver - fortsat</b> <b>Equity and liabilities - continued</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short term liabilities</b>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Short term part of long term liabilities</i>	15	3,0	2,7
Gæld til Kreditinstitutter <i>Bank debt</i>		6,9	7,7
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		7,7	12,2
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group companies</i>		9,6	17,6
Selskabsskat <i>Corporate tax</i>		3,3	4,7
Anden gæld <i>Other payables</i>		<u>9,6</u>	<u>9,5</u>
		<u>40,1</u>	<u>54,4</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total liabilities</b>		<u>74,3</u>	<u>81,1</u>
<b>Passiver i alt</b> <b>Total equity and liabilities</b>		<u><u>215,7</u></u>	<u><u>216,8</u></u>
 <b>Øvrige noter</b> <b>Other notes</b>			
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting principles</i>		1	
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fees paid to auditors appointed at the annual general meeting</i>		3	
Personaleudgifter m.v. <i>Employee expenses etc.</i>		5	
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser <i>Contingent liabilities and other financial obligations</i>		16	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Collaterals</i>		17	
Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter <i>Currency and interest risk and the use of derivatives</i>		18	
Nærtstående parter <i>Related parties</i>		19	
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed appropriation of result</i>		20	

**Egenkapitaloppgørelse**  
**Statement of changes in equity**

	Aktie- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for opskriv- ninger <i>Revalua- tion reserve</i>	Overført resultat <i>Accumula- ted profits and losses</i>	Foreslået udbytte <i>Proposed dividends</i>	I alt <i>Total</i>	Note
Egenkapital 1. oktober 2018 <i>Shareholder's equity at 1 October 2018</i>	1,0	3,4	113,2	15,0	132,6	
Udbetalt udbytte <i>Dividends paid</i>				-15,0	-15,0	
Årets resultat <i>Result for the year</i>		-3,4	9,6	15,0	21,2	19
Værdiregulering af sikringsinstrumenter <i>Value adjustment of hedging instruments</i>			-0,9		-0,9	
<b>Egenkapital 30. september 2019</b> <i>Shareholder's equity at 30 September 2019</i>	<u>1,0</u>	<u>0,0</u>	<u>121,9</u>	<u>15,0</u>	<u>137,9</u>	

**Pengestrømsopgørelse**  
**Cash flow statement**

	<u>2018/19</u> Mill.DKK	<u>2017/18</u> Mill.DKK
EBITDA <i>EBITDA</i>	31,7	33,4
Ændringer i varebeholdninger <i>Changes in inventories</i>	6,3	12,1
Ændringer i tilgodehavender <i>Changes in receivables</i>	2,8	-4,3
Ændringer i kortfristet gæld <i>Changes in short term liabilities</i>	-12,3	-2,5
Skattebetalinger <i>Tax payments</i>	-7,1	-7,5
Renter, netto <i>Interest, net</i>	<u>-1,2</u>	<u>-1,5</u>
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flow from operations</i></b>	<u>20,2</u>	<u>29,8</u>
Køb af anlægsaktiver <i>Acquisition of fixed assets</i>	-2,8	-4,5
Salg/afgang af anlægsaktiver <i>Sale/disposal of fixed assets</i>	7,0	0,6
Udstedelse af pantebrev i forbindelse med salg af anlægsaktiver <i>Issuance of securities in relation with disposal of fixed assets</i>	-5,0	0,0
Salg/afgang af værdipapirer <i>Sale/disposal of securities</i>	<u>0,2</u>	<u>0,0</u>
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flow from investing activities</i></b>	<u>-0,6</u>	<u>-3,9</u>
Optagelse/Afdrag på langfristet gæld <i>Borrowings/Installments on long term debt</i>	6,8	-7,1
Ændring af kortfristet gæld til kreditinstitutter <i>Changes in short term bank debt</i>	-0,8	0,7
Udbytte til aktionærene <i>Dividends to the shareholders</i>	<u>-15,0</u>	<u>-21,0</u>
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flow from financing activities</i></b>	<u>-9,0</u>	<u>-27,4</u>
<b>Årets pengestrøm i alt</b> <b><i>Total cash flow</i></b>	10,6	-1,6
Likvide beholdninger, primo <i>Cash in bank, beginning of year</i>	<u>1,8</u>	<u>3,3</u>
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b> <b><i>Cash in bank, end of year</i></b>	<u><u>12,4</u></u>	<u><u>1,8</u></u>



## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Beirholms Væverier A/S for 2018/19 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret fra sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes/fratrækkes i nettoomsætningen.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige omkostninger til produktudvikling, -tilpasning og designomkostninger samt omkostninger til kvalitetskontrol.

#### Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter honorarer og vederlag, som er viderefaktureret til andre tilknyttede virksomheder, avancer ved salg af anlægsaktiver og andre indtægter, som ikke vedrører virksomhedens hovedaktivitet.

## Notes

### Accounting principles

The Annual Report for Beirholms Væverier A/S for 2018/19 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class large C enterprises under the Danish Financial Statements Act.

The accounting policies are consistent with those of last year.

### Income Statement

#### Net sales

Revenue from the sale of goods for resale and finished products is recognised in the income statement provided that delivery and transfer of risk to the buyer has taken place before year end and that the income can be reliably measured and is expected to be received.

Revenue is measured excluding VAT and duties charged on behalf of third party. All kinds of discounts allowed are recognized/deducted in the revenue.

#### Production costs

Production costs comprise costs, including depreciation and amortisation and salaries, incurred in generating the revenue for the year.

Productions costs also include costs for product development, design costs and costs for quality control.

#### Sales and distribution costs

Costs incurred in distributing goods sold during the year and in conducting sales campaigns, etc., during the year are recognised as sales and distribution costs. Also, costs relating to sales staff, advertising, exhibitions and depreciation are recognised as sales and distribution costs.

#### Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses incurred during the year for company administration, including expenses for administrative staff, office premises and office expenses, and depreciation.

#### Other operating income

Other operating income include fees etc. invoiced to other group companies, profits on sale of fixed assets and other income which is not related to the company's primary activities.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraxis - fortsat

#### Andre driftsudgifter

Andre driftsindtægter omfatter tab ved salg af anlægsaktiver og andre udgifter, som ikke vedrører virksomhedens hovedaktivitet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter af finansielle aktiver og forpligtelser samt realiserede og urealiserede kursreguleringer af værdipapirer samt tilgodehavender og gæld i fremmed valuta.

#### Selskabsskat

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede selskaber i Bindeballe Holding-koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

## Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider, som er 3 - 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi, og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.

## Notes

### Accounting principles - continued

#### Other operating expenses

Other operating income include losses from sale of fixed assets and other expenses which is not related to the Company's primary activities.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest income and expenses from financial assets and liabilities as well as exchange rate gains on, losses on securities, receivables, payables and transactions denominated in foreign currencies.

#### Taxation

The Company is jointly taxed with all Danish affiliated companies in the Bindeballe Holding - Group. The current Danish corporation tax is allocated between the jointly taxed Danish companies in proportion to their taxable income (full absorption with refunds for tax losses).

Tax for the year comprises current tax and changes in deferred tax for the year. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

## Balance sheet

#### Intangible fixed assets

Software is measured at cost less accumulated depreciation and impairment. Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are 3 – 5 years.

#### Tangible fixed assets

On initial recognition, investment property is measured at cost. Investment property is subsequently measured at fair value, and the value adjustment for the year is recognised in the income statement under the item Fair value adjustment of investment property.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Domicilejendomme, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger (herunder renteomkostninger) direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der omfatter kostprisen med fradrag af restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurderinger af forventede brugstider:

Investeringsjendomme: 20 - 40 år  
Domicilejendomme: 10 - 60 år  
Driftsmateriel og inventar: 1 - 10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Egenkapital og udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Notes

### Accounting principles - continued

Domicile properties, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment. Land is not depreciated.

The cost comprises the purchase price and any costs (including interest expenses) directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items, which are depreciated separately.

The basis of depreciation is cost less residual value on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, based on the following expected useful lives:

Investment properties: 20 - 40 years  
Domicile properties: 10 - 60 years  
Fixtures and equipment: 1 - 10 years

The basis of depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In case of changes in the amortisation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

#### Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected sales price.

#### Receivables

Receivables are measured at amortised cost. Write-down is made for bad debt losses.

#### Equity and dividends

Proposed dividends are recognised as a liability at the date when they are adopted at the annual general meeting (declaration date). The expected dividend payment for the year is disclosed as a separate item under equity.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter 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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

## Notes

### Accounting principles - continued

#### Corporation tax and deferred tax

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid in advance.

Deferred tax is measured using the balance sheet method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses carried forward, are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a setoff against deferred tax liabilities in the same legal tax entity.

Changes in deferred tax due to changes in tax rates are recognised in the income statement.

#### Financial liabilities

Amounts owed to mortgage credit institutions and banks are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities comprising amounts owed to suppliers and other liabilities are measured at amortised cost.

#### Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

Ændring 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.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

### Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

## Notes

### Accounting principles - continued

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

### Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at cost and are subsequently measured at fair value.

Changes in the fair value of derivative financial instruments designated as and qualifying for recognition as a hedge of the fair value of a recognised asset or liability are recognised in the income statement together with changes in the fair value of the hedged asset or liability.

Changes in the fair value of derivative financial instruments designated as and qualifying for recognition as a hedge of future assets and liabilities are recognised in other receivables or other payables and in equity. If the hedged forecast transaction results in the recognition of assets or liabilities, amounts previously recognised in equity are transferred to the cost of the asset or liability, respectively. If the hedged forecast transaction results in income or expenses, amounts previously recognised in equity are transferred to the income statement in the period in which the hedged item affects the profit/loss for the year.

### Cash flow statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows from operating, investing and financing activities for the year, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

### Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and corporation tax paid.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### Segmentoplysninger

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

#### Nøgletal

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

Bruttomargin  
*Gross margin*

Overskudsgrad  
*Operating margin*

EBITDA

Afkastningsgrad  
*Return on assets*

Operative aktiver  
*Operating assets*

## Notes

### Accounting principles - continued

#### Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of enterprises and activities and of intangible assets, property, plant, equipment and investments and acquisitions and disposals of securities

#### Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the group's share capital and related costs as well as the raising of loans, repayment of interestbearing debt and payment of dividends to shareholders.

#### Segment information

Information is provided on business segments and geographical markets. Segment information is based on the Company's accounting policies, risks and internal financial management.

#### Key figures

The financial ratios in the survey of financial highlights have been calculated as follows:

Bruttoresultat \* 100  
*Gross profit \* 100*

=

Nettoomsætning  
*Net sales*

Resultat før renter \* 100  
*Result before interest \* 100*

=

Nettoomsætning  
*Net sales*

= Resultat før renter + årets afskrivninger  
*Result before interest + depreciations of the year*

Resultat før renter \* 100  
*Result before interest \* 100*

=

Gennemsnitlige operative aktiver  
*Average operating assets*

Aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger og andre rentebærende aktiver  
*Total assets minus cash and other interest bearing assets*

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Nøgletal

Operative nettoaktiver  
*Operating net assets*

ROIC  
*Return on invested Capital*

Soliditet  
*Solvency ratio*

Egenkapitalforrentning  
*Return on equity*

Gennemsnitligt antal ansatte  
*Average number of employees*

## Notes

### Accounting principles - continued

#### Key figures

Aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger og andre rentebærende aktiver og fratrykket ikke rentebærende gæld  
*Total assets minus cash and other interest bearing assets and minus non-interest bearing debt*

Resultat før renter \* 100  
*Result before interest \* 100*

=  
Operative nettoaktiver  
*Operating net assets*

Egenkapital ultimo \* 100  
*Shareholder's equity end of year \* 100*

=  
Samlede aktiver  
*Total assets*

Årets resultat \* 100  
*Net result \* 100*

=  
Gennemsnitlig egenkapital  
*Average shareholder's equity*

Gennemsnitligt antal ansatte omfatter personale med et direkte ansættelsesforhold med virksomheden samt indhyret personale (vikarer), der er under virksomhedens reelle ledelse. *Average number of employees includes staff directly employed by the Company and hired staff (temps), which is under the management of the Company*

**Noter**  
**Notes**

<b>2 Segmentoplysninger</b>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
<b>Segment information</b>	Mill.DKK	Mill.DKK
<b>Aktiviteter - primært segment</b>		
<b>Activities - primary segment</b>		
Salg til industrielle vaskerier	317,1	309,8
<i>Sales to industrial laundries</i>		
Øvrige	<u>7,0</u>	<u>5,2</u>
<i>Others</i>		
	<u><u>324,1</u></u>	<u><u>315,0</u></u>
<b>Geografisk - sekundært segment</b>		
<b>Geographical - secondary segment</b>		
Europa	<u>324,1</u>	<u>315,0</u>
<i>Europe</i>		
<b>3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
<b>Fees paid to auditors appointed at the annual general meeting</b>	tDKK	tDKK
<b>Ernst &amp; Young</b>		
Lovpligtig revision	354	325
<i>Statutory audit</i>		
Erklæringsopgaver med sikkerhed	4	6
<i>Assurance engagements</i>		
Skatterådgivning	20	5
<i>Tax assistance</i>		
Andre ydelser	<u>570</u>	<u>402</u>
<i>Other assistance</i>		
	<u><u>948</u></u>	<u><u>738</u></u>
<b>4 Andre driftsindtægter</b>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
<b>Other operating income</b>	Mill.DKK	Mill.DKK
Omkostninger faktureret til tilknyttede virksomheder	11,1	12,3
<i>Costs invoiced to group companies</i>		
Lejeindtægter fra investeringsejendomme	<u>0,2</u>	<u>0,7</u>
<i>Rental income from investment properties</i>		
	<u><u>11,3</u></u>	<u><u>13,0</u></u>



**Noter**  
**Notes**

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	Mill.DKK	Mill.DKK
<b>5 Personaleudgifter m.v.</b>		
<b><i>Employee expenses etc.</i></b>		
Gager	40,3	39,2
<i>Salaries</i>		
Pensioner	2,6	2,6
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	<u>0,5</u>	<u>0,4</u>
<i>Other costs for social security</i>		
	<u><u>43,4</u></u>	<u><u>42,2</u></u>
Personaleudgifter indgår i resultatopgørelsen under følgende funktioner		
<i>Employee expenses are included in the income statement under the following functions:</i>		
Produktionsomkostninger	24,0	23,3
<i>Production costs</i>		
Distributionsomkostninger	15,0	14,6
<i>Distribution costs</i>		
Administrationsomkostninger	<u>4,4</u>	<u>4,3</u>
<i>Administrative costs</i>		
	<u><u>43,4</u></u>	<u><u>42,2</u></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede i regnskabsåret	<u><u>71</u></u>	<u><u>72</u></u>
<i>Average number of employees in the financial year</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b oplyses direktionens vederlag ikke. Bestyrelsen har ikke modtaget vederlag.

*Referring to section 98b of the Danish Financial statements Act, executive remuneration is not disclosed. No remuneration to the Board of Directors has been paid.*

**6 Finansielle omkostninger**  
***Financial expenses***

Under finansielle omkostninger indgår renteudgifter til tilknyttede virksomheder og selskabsdeltagere med 0,4 mill.DKK (2017/18: 0,4 mill.DKK).

*Included in financial expenses are interests paid to group companies and shareholders of 0.4 million DKK (2017/18: 0.4 million DKK).*

**Noter**  
**Notes**

<b>7 Skat af årets resultat</b>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
<i>Taxation</i>	Mill.DKK	Mill.DKK
Aktuel skat af årets resultat	5,7	6,3
<i>Current tax from result of the year</i>		
Ændring i udskudt skat	0,4	0,1
<i>Change in deferred tax</i>		
Regulering vedr. tidligere år	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
<i>Adjustment regarding previous years</i>		
	<u><u>6,1</u></u>	<u><u>6,4</u></u>

**8 Immaterielle anlægsaktiver**  
***Intangible fixed assets***

	<u>Software</u>
	<u>Software</u>
	Mill.DKK
Anskaffelsessum 1. oktober	0,2
<i>Aquisition costs 1 October</i>	
Tilgang	0,0
<i>Additions</i>	
Afgang	<u>0,0</u>
<i>Disposals</i>	
<b>Anskaffelsessum 30. september</b>	<u>0,2</u>
<b><i>Aquisition costs 30 September</i></b>	
Afskrivninger 1. oktober	0,0
<i>Depreciations 1 October</i>	
Årets afskrivninger	-0,2
<i>Depreciations during the year</i>	
Afgang	<u>0,0</u>
<i>Disposals</i>	
<b>Afskrivninger 30. september</b>	<u>-0,2</u>
<b><i>Depreciations 30 September</i></b>	
<b>Bogført værdi 30. september</b>	<u><u>0,0</u></u>
<b><i>Book value 30 September</i></b>	

Afskrivninger på software indgår under produktionsomkostninger (0,1 mill.DKK) og distributionsomkostninger (0,1 mill.DKK).  
*Depreciation of software is included in production costs (0.1 mill.DKK) and distribution costs (0.1 mill.DKK).*

**Noter**  
**Notes**

**9 Materielle anlægsaktiver**  
**Tangible fixed assets**

Mill.DKK	Domicil- ejendomme <i>Domicile properties</i>	Investerings- ejendomme <i>Investment properties</i>	Driftsmate- riel og inventar <i>Fixtures and equipment</i>	I alt Total
	Mill.DKK	Mill.DKK	Mill.DKK	Mill.DKK
Anskaffelsessum 1. oktober <i>Aquisition costs 1 October</i>	98,2	6,1	15,5	119,8
Tilgang <i>Additions</i>	1,5	0,0	1,3	2,8
Afgang <i>Disposals</i>	<u>0,0</u>	<u>-6,1</u>	<u>-1,1</u>	<u>-7,2</u>
<b>Anskaffelsessum 30. september</b> <b><i>Aquisition costs 30 September</i></b>	<u>99,7</u>	<u>0,0</u>	<u>15,7</u>	<u>115,4</u>
Opskrivninger 1. oktober <i>Revaluations 1 October</i>	0,0	6,7	0,0	6,7
Regulering til dagsværdi <i>Fair Value adjustment</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
Afgang <i>Disposals</i>	<u>0,0</u>	<u>-6,7</u>	<u>0,0</u>	<u>-6,7</u>
<b>Opskrivninger 30. september</b> <b><i>Revaluations 30 September</i></b>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Afskrivninger 1. oktober <i>Depreciations 1 October</i>	-17,9	-6,4	-12,8	-37,1
Årets afskrivninger <i>Depreciations during the year</i>	-1,8	0,0	-1,2	-3,0
Afgang <i>Disposals</i>	<u>0,0</u>	<u>6,4</u>	<u>0,5</u>	<u>6,9</u>
<b>Afskrivninger 30. september</b> <b><i>Depreciations 30 September</i></b>	<u>-19,7</u>	<u>0,0</u>	<u>-13,5</u>	<u>-33,2</u>
<b>Bogført værdi 30. september</b> <b><i>Book value 30 September</i></b>	<u><u>80,0</u></u>	<u><u>0,0</u></u>	<u><u>2,2</u></u>	<u><u>82,2</u></u>

Under domicilejendom indgår renteomkostninger med en bogført værdi på 1,3 mill.DKK.  
*Domicile properties includes interest expenses with a book value of 1.3 mill.DK.*

**Noter**  
**Notes**

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	Mill.DKK	Mill.DKK
<b>9 Materielle anlægsaktiver - fortsat</b>		
<b><i>Tangible fixed assets - continued</i></b>		
Afskrivninger indgår i resultatopgørelsen under følgende funktioner		
<i>Depreciations are included in the income statement under the following functions:</i>		
Produktionsomkostninger	1,1	1,1
<i>Production costs</i>		
Distributionsomkostninger	1,7	1,9
<i>Distribution costs</i>		
Administrationsomkostninger	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>
<i>Administrative costs</i>		
	<u><u>3,0</u></u>	<u><u>3,2</u></u>
<b>10 Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b><i>Financial assets</i></b>		
		Andre tilgodehavender / Other receivables
Mill.DKK		<u>Mill.DKK</u>
Anskaffelsessum 1. oktober		0,0
<i>Aquisition costs 1 October</i>		
Tilgang		5,0
<i>Additions</i>		
Afgang		<u>-0,2</u>
<i>Disposals</i>		
Anskaffelsessum 30. september		<u>4,8</u>
<i>Aquisition costs 30 September</i>		
Bogført værdi 30. september		<u><u>4,8</u></u>
<i>Book value 30 September</i>		
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	Mill.DKK	Mill.DKK
<b>11 Varebeholdninger</b>		
<b><i>Inventories</i></b>		
Råvarer og halvfabrikata	0,9	1,4
<i>Raw materials and semi-finished products</i>		
Færdigvarer og handelsvarer	49,6	55,4
<i>Finished products and products for resale</i>		
Forudbetalinger for varer	<u>40,8</u>	<u>40,8</u>
<i>Prepayments for inventories</i>		
	<u><u>91,3</u></u>	<u><u>97,6</u></u>

**Noter**  
**Notes**

**12 Aktiekapital**  
**Share capital**

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier á nominelt 1.000 DKK, i alt 1 mio.kr.  
*The share capital consists of 1,000 shares of nominal 1,000 DKK each, totalling 1 million DKK.*

Der er ikke sket ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 regnskabsår.  
*There have been no changes in the share capital for the past 5 financial years.*

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	Mill.DKK	Mill.DKK
<b>13 Udskudt skat</b>		
<b>Deferred taxes</b>		
Udskudt skat ved årets begyndelse	3,1	3,0
<i>Deferred taxes at beginning of the year</i>		
Årets ændringer via resultatopgørelsen	<u>0,4</u>	<u>0,1</u>
<i>Changes of the year charged in the income statement</i>		
<b>Udskudt skat ved årets slutning</b>	<u><u>3,5</u></u>	<u><u>3,1</u></u>
<b>Deferred taxes at year end</b>		

Udskudt skat omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt anden gæld.  
*Deferred taxes includes temporary differences between book values and tax values of intangible and tangible fixed assets, inventories and other payables.*

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	Mill.DKK	Mill.DKK
<b>14 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
<b>Long term liabilities</b>		
Gæld der forfalder senere end 5 år efter regnskabsårets udløb:		
<i>Debt falling due more than 5 years after year end:</i>		
Kreditforeningslån	19,6	14,6
<i>Mortgage loans</i>		
Anden gæld	<u>2,0</u>	<u>0,8</u>
<i>Other payables</i>		
	<u><u>21,6</u></u>	<u><u>15,4</u></u>

**Noter**  
**Notes**

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	Mill.DKK	Mill.DKK
<b>15 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser</b>		
<b><i>Short term part of long term liabilities</i></b>		
Kreditforeningslån	3,0	2,7
<i>Mortgage loans</i>		
Anden gæld	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
<i>Other payables</i>		
	<u><u>3,0</u></u>	<u><u>2,7</u></u>

**16 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser**  
***Contingent liabilities and other financial obligations***

Operationelle leasingforpligtelser overfor tilknyttet virksomhed udgør 0,6 mio.kr., hvoraf 0,4 mio.kr. forfalder i det kommende regnskabsår.

Operationelle leasingforpligtelser overfor 3. part udgør 1,2 mio.kr., hvoraf 0,5 mio.kr. forfalder i det kommende regnskabsår.

*Operational leasing obligations against affiliated company amounts to 0,6 mill.DKK, of which 0,4 mill. DKK falls due in the next financial year.*

*Operational leasing obligations against third parties amounts to 1,2 mill.DKK, of which 0,5 mill. DKK falls due in the next financial year.*

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds bankengagement. Bankindestående udgør 6,4 mio.kr. pr. 30. september 2019.

*The Company has guaranteed for an affiliated company's bank liabilities. The bank deposit amounts to 6.4 million DKK per 30 September 2019.*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Bindeballe Holding-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Øvrige sambeskattede selskabers skyldige selskabsskatter mv. udgør 1,3 mio.kr. pr. 30. september 2019.

*The Company is jointly taxed with other Danish companies within the Bindeballe Holding Group. As a wholly owned subsidiary the company is liable together with other companies in the joint taxation for all corporate taxes in the joint taxation. Due corporate taxes of other companies amounts to 1.3 mill.DKK per 30 September 2019.*

**17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**  
***Collaterals***

I domicilejendomme med regnskabsmæssig værdi på 71,6 mio.kr. er tinglyst prioritetsgæld med restgæld på 34,8 mio.kr.

*A mortgage with a remaining debt of 34,8 million DKK has been registered in domicile properties with a book value of 71,6 mill. DKK.*

## Noter Notes

### 18 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

#### *Currency and interest risk and the use of derivatives*

Selskabet anvender valutaterminskontrakter og renteswaps som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner.

*The Company uses currency forward contracts and interest swaps in order to hedge recognized and non-recognized transactions.*

#### Valutarisici

##### *Currency risks*

Selskabets mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 30. september 2019 sammensat således:

*The Company have balances as per 30 September 2019 in foreign currencies as well as hedged transactions which are composed as follows:*

Valuta Currency	Udløb Expiration	Tilgodehavender Receivables	Gæld Payables	Afdækket ved termins- kontrakter Hedged by forward contracts	Nettoposition Net positions
				mill.DKK	
USD	< 1 year	0,0	-4,1	4,1	0,0
EUR*	< 1 year	27,7	-0,3	0,0	27,4
NOK**	< 1 year	0,2	-9,4	0,0	-9,2

\* Selskabet kurssikrer ikke positioner i EUR.

\* *The Company does not hedge positions in EUR.*

\*\* Nettopositionen i NOK modsvarer indgåede salgsordrer.

\*\* *The net position in NOK corresponds to contracted sales orders.*

#### Forventede fremtidige transaktioner

##### *Expected future transactions*

Selskabet afdækker valutarisici på aktuel ordrebeholdning samt det først kommende kvartal vedrørende varesalg og varekøb.

*The Company hedges currency risks on current order back-log and the next coming quarter concerning sale and purchase of goods.*

Valtua Currency	Periode Period	Kontraktmæssig værdi Contract value		Urealiserede gevinster (+) og tab (-) Unrealized gains (+) and losses (-)	
		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
		mill.DKK	mill.DKK	mill.DKK	mill.DKK
USD	0-7 months	10,8	14,2	0,4	0,6
NOK	0-2 months	0,0	-3,8	0,0	-0,1
		10,8	10,4	0,4	0,5

Den positive/negative dagsværdi af kontrakterne er indregnet i egenkapitalen.

*The positive/negative fair value of the contracts has been recognized in the equity.*

## Noter Notes

### 18 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter - fortsat *Currency and interest risk and the use of derivatives - continued*

#### Renterisici

##### *Interest risks*

Til afdækning af renterisici på langfristet gæld (annuitetslån) med restgæld på 25,9 mio.kr. har selskabet indgået en renteswap med fast rente på 1,55 % løbende til lånets udløb i september 2029.

Kontrakten har en negative værdi pr. 30. september 2019 på 2,4 mio.kr. Den negative dagsværdi af kontrakterne er indregnet i egenkapitalen.

*The Company has entered into an interest swap contract in order to hedge interest risk on long term debt (annuity loan) with a remaining debt of 25,9 million DKK at a fixed interest rate of 1.55 % till expiry of the loan in September 2029. The contract has a negativ value of 2.4 million DKK. The negative fair value of the contract has been recognized in the equity.*

### 19 Nærtstående parter

#### *Related parties*

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Grundlag

Related parties with an exercising control

Basis

Beirholm Group A/S  
Nordager 20  
DK-6000 Kolding

Besidder hele aktiekapitalen i virksomheden.  
*Holds the entire share capital of the Company.*

Bindeballe Holding A/S  
Nordager 20  
DK-6000 Kolding

Besidder 50% af aktiekapitalen i Beirholm Group A/S.  
*Holds 50% of the share capital in Beirholm Group A/S.*

Kamma Beirholm og Peter Beirholm  
Bindeballevej 115  
DK-7183 Randbøl

Reele ejere i Beirholm Group A/S.  
*Ultimate owners in Beirholm Group A/S.*

Bindeballe Holding A/S udarbejder koncernregnskab.  
*Bindeballe Holding A/S prepares consolidated financial statements.*

Øvrige nærtstående parter omfatter Creadore A/S, Beirholms Væverier AS (Norge) og Finansieringsselskabet Beirholm ApS.  
*Other related parties include Creadore A/S, Beirholms Væverier AS (Norway), and Finansieringsselskabet Beirholm ApS.*

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.  
*Transactions with related parties have been carried out on market terms.*



**Noter**  
**Notes**

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	Mill.DKK	Mill.DKK
<b>20 Forslag til resultatdisponering</b>		
<i>Proposed appropriation of result</i>		
Udbytte	15,0	15,0
<i>Dividends</i>		
Reserve for opskrivninger	-3,4	0,0
<i>Revaluation reserve</i>		
Overført resultat	<u>9,6</u>	<u>9,7</u>
<i>Retained earnings</i>		
	<u><u>21,2</u></u>	<u><u>24,7</u></u>