

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

RONALD A/S

Bomhusvej 20

2100 København Ø

CVR-nr. 56 30 64 12

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 29/4 2021

Klavs Krieger von Lowzow
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8-14
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	15
Balance pr. 31. december 2020	16-17
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2020	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020	19
Noter	20-25

Selskab

Ronald A/S
Bomhusvej 20
2100 København Ø

CVR-nummer 56 30 64 12

Hjemsted: København

Direktion

Kenneth D. Plummer

Karl Lücking

Bestyrelse

Kåre Bo Stolt
(formand)

Kenneth D. Plummer

Pierro Henri Børge Serena Kruse

Klavs Krieger von Lowzow

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Søren Moesgaard, statsautoriseret revisor
Martin Hansen, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

Ronald A/S' oprindelige udgangspunkt er udvikling af og handel med mode-accessories, smykker og andre trendbaserede produktkategorier. Selskabet har gennem de seneste år løbende og målrettet fokuseret på at tilføje nye forretningsområder, kundegrupper og geografiske markeder til de oprindelige aktiviteter, og i 2020 lykkedes dette langt udover det forventede.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Som følge af en stor indsats og omstillingsevne af selskabets medarbejdere, en væsentlig fremgang på nye kundegrupper og på eksportmarkederne resulterede 2020 i et ekstraordinært godt resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2020.

Den forventede udvikling

Det afsluttede regnskabsår 2020 anses for ekstraordinært godt, og selskabet forventer ikke at levere et resultat på samme niveau i 2021. Selskabet forventer dog et solidt positivt resultat i 2021.

Videnressourcer

Selskabets væsentligste viden-ressourcer er medarbejderne samt en række IP-rettigheder i form af patenter og varemærkerettigheder.

IP Compliance

Virksomheden har siden en kedelig sag i 2016 øget sit fokus på dels at sikre egne IP rettigheder bedst mulig og dels på at respektere andre virksomheders IP rettigheder. I den forbindelse har virksomheden indført en politik og en række interne kontrolforanstaltninger for området.

Miljøforhold

Selskabet har en målsætning om vedvarende at reducere miljøpåvirkningen af selskabets aktiviteter.

Selskabet er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab, men selskabet er både GOTS og FSC certificeret.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet afholder løbende omkostninger til innovation og produktudvikling, således at selskabets tilbud til markedet er tidssvarende og i overensstemmelse med slutbrugernes behov.

Selskabet har ingen forskningsaktiviteter.

Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2016	2017	2018	2019	2020
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	35.695	27.936	29.606	18.946	221.599
Finansielle poster, netto	-1.488	-1.181	-1.175	-1.121	-1.702
Årets resultat efter skat	26.694	21.101	22.033	14.380	171.797
Balance					
Balancesum	145.826	132.659	125.672	114.224	278.517
Investeringer i anlægsaktiver	1.205	5.066	788	2.405	3.153
Egenkapital	47.890	40.262	41.818	34.977	191.560
Nøgletal					
Soliditetsgrad	32,8	30,3	33,3	30,6	68,8
Forrentning af egenkapital	60,4	47,9	53,7	37,5	151,7

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2020 for Ronald A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 15. april 2021

I direktionen

Kenneth D. Plummer
Adm. direktør

Karl Lücking
Økonomidirektør

I bestyrelsen

Kåre Bo Stolt
Bestyrelsesformand

Kenneth D. Plummer
Bestyrelsesmedlem

Pierro Henri Børge Serena Kruse
Bestyrelsesmedlem

Klavs Krieger von Lowzow
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejerne i Ronald A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ronald A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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.

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 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig 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.

Søborg, den 15. april 2021

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Søren Moesgaard
statsautoriseret revisor
mne32178

Martin Hansen
statsautoriseret revisor
mne45104

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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 eventuelle 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 tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til forventet gennemsnitskurs ud fra indgåede terminskontrakter og forventet spotkurs på månedsbasis. Terminskontrakter og andre finansielle instrumenter der anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, omregnes til statusdagens værdi og eventuelle kursreguleringer indregnes direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab på monetære poster er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter", "ændring i lagre af handelsvarer" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til handelsvarer samt salgs-, administrations- og lokaleomkostninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske concernselskaber med Ronald Accessories Holding ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem concernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0-10%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

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

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på baggrund af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og 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 sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Nøgletallene er beregnet således:

Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
	BRUTTOFORTJENESTE	273.326.723	57.851.072
1	Personaleomkostninger	<u>-49.761.129</u>	<u>-36.663.924</u>
	INDTJENINGSBIDRAG	223.565.594	21.187.148
2	Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>-1.966.501</u>	<u>-2.240.936</u>
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	221.599.093	18.946.212
3	Andre finansielle indtægter	430.495	750.391
4	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.702.192</u>	<u>-1.120.950</u>
	RESULTAT FØR SKAT	220.327.396	18.575.653
5	Skat af årets resultat	<u>-48.530.053</u>	<u>-4.195.510</u>
6	ÅRETS RESULTAT	<u><u>171.797.343</u></u>	<u><u>14.380.143</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>6.144.661</u>	<u>4.763.299</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>6.144.661</u>	<u>4.763.299</u>
2 Andre tilgodehavender	<u>2.462.355</u>	<u>2.657.417</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>2.462.355</u>	<u>2.657.417</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>8.607.016</u>	<u>7.420.716</u>
Fremstillede varer og handelsvarer	21.988.752	12.881.228
Forudbetalinger for varer	<u>47.848.212</u>	<u>11.330.566</u>
VAREBEHOLDNINGER	<u>69.836.964</u>	<u>24.211.794</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	91.311.607	77.541.433
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	71.590.989	0
Andre tilgodehavender	<u>1.088.901</u>	<u>1.062.328</u>
TILGODEHAVENDER	<u>163.991.497</u>	<u>78.603.761</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>36.081.283</u>	<u>3.987.664</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>269.909.744</u>	<u>106.803.219</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>278.516.760</u></u>	<u><u>114.223.935</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
8		
Virksomhedskapital	2.250.000	2.250.000
Markedsværdi terminskontrakter	-1.312.401	-97.971
Overført overskud	20.622.413	18.825.070
Forslag til udbytte for regnskabsåret	170.000.000	14.000.000
EGENKAPITAL	191.560.012	34.977.099
5		
Hensættelse til udskudt skat	470.137	160.201
HENSATTE FORPLIGTELSER	470.137	160.201
Anden gæld	0	985.352
7		
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	0	985.352
7		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.787.340	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.781.944	2.305.612
Gæld til kreditinstitutter	0	46.981.271
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	14.045.816
5		
Skyldigt sambeskatningsbidrag	48.220.117	3.926.975
Anden gæld	30.697.210	10.841.609
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	86.486.611	78.101.283
GÆLDSFORPLIGTELSER	86.486.611	79.086.635
PASSIVER I ALT	278.516.760	114.223.935
9		
Opgørelse af dagsværdi, afledte finansielle instrumenter		
11		
Kontraktlige forpligtelser		
12		
Eventualforpligtelser		
13		
Nærtstående parter		
14		
Koncernforhold		
15		
Reguleringer		

	Virksom- hedskapital	Markedsværdi terminskon- trakter	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2019	2.250.000	122.686	18.444.927	21.000.000	41.817.613
Udloddet udbytte				-21.000.000	-21.000.000
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, primo		-122.686			-122.686
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo		-97.971			-97.971
Overført via resultatdisponeringen		0	380.143	14.000.000	14.380.143
Egenkapital pr. 1/1 2020	2.250.000	-97.971	18.825.070	14.000.000	34.977.099
Udloddet udbytte				-14.000.000	-14.000.000
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, primo		97.971			97.971
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo		-1.312.401			-1.312.401
Overført via resultatdisponeringen			1.797.343	170.000.000	171.797.343
Egenkapital pr. 31/12 2020	<u>2.250.000</u>	<u>-1.312.401</u>	<u>20.622.413</u>	<u>170.000.000</u>	<u>191.560.012</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
15 Årets resultat	171.797.343	14.380.143
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.966.501	2.240.936
Reguleringer	49.882.245	3.528.266
Ændring i varebeholdninger	-45.625.170	6.205.051
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-13.770.174	8.552.798
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	2.476.332	-1.024.081
Andre ændringer i driftskapital	<u>-65.220.219</u>	<u>-721.469</u>
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 101.506.858	 33.161.644
Renteudbetalinger og lignende	-1.702.192	-1.120.950
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>-3.926.975</u>	<u>-6.580.257</u>
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>95.877.691</u>	 <u>25.460.437</u>
 Køb af materielle anlægsaktiver	 -3.347.863	 -2.760.451
Salg af materielle anlægsaktiver	350.000	1.868.541
Køb af finansielle anlægsaktiver	<u>195.062</u>	<u>355.875</u>
 PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	 <u>-2.802.801</u>	 <u>-536.035</u>
 Betalt udbytte	 <u>-14.000.000</u>	 <u>-21.000.000</u>
 PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	 <u>-14.000.000</u>	 <u>-21.000.000</u>
 ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	 79.074.890	 3.924.402
Likvider pr. 1/1 2020	<u>-42.993.607</u>	<u>-46.918.009</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2020	 <u>36.081.283</u>	 <u>-42.993.607</u>
 Som kan specificeres således:		
 Likvide beholdninger	 <u>36.081.283</u>	 <u>-42.993.607</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2020	 <u>36.081.283</u>	 <u>-42.993.607</u>

<u>1</u>	<u>Personaleomkostninger</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bestyrelseshonorar og gage, direktion	3.724.380	3.638.273
	Bestyrelseshonorar og gage, bestyrelse	280.000	240.000
	Gager og lønninger	42.436.866	30.222.230
	Pensioner	1.163.188	1.144.637
	Andre omkostninger til social sikring	596.341	441.242
	Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.560.354</u>	<u>977.542</u>
	I ALT	<u>49.761.129</u>	<u>36.663.924</u>

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 63 mod 69 i sidste regnskabsår.

Direktionen har fri bil til rådighed.

2 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle og finansielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre tilgode- havender	I ALT	31/12 2019
Kostpris pr. 1/1 2020	14.705.439	2.657.417	17.362.855	17.967.675
Årets tilgang	3.347.863	-195.062	3.152.801	2.404.576
Årets afgang	-643.000	0	-643.000	-3.009.396
KOSTPRIS PR. 31/12 2020	17.410.302	2.462.355	19.872.656	17.362.855
Afskrivninger pr. 1/1 2020	9.942.140	0	9.942.140	10.630.253
Årets afskrivninger	1.966.501	0	1.966.501	2.240.936
Af- og nedskrivn., afgang i året	-643.000	0	-643.000	-2.929.049
AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2020	11.265.641	0	11.265.641	9.942.140
REGN. VÆRDI PR. 31/12 2020	6.144.661	2.462.355	8.607.016	7.420.716
Salgspris, afgang	350.000	0	350.000	1.868.541
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	-80.347
FORTJENESTE/TAB VED SALG	350.000	0	350.000	1.788.194

3	Andre finansielle indtægter			2020	2019
	Finansielle indtægter i øvrigt			430.495	750.391
	I ALT			430.495	750.391
4	Øvrige finansielle omkostninger			2020	2019
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder			41.480	316.292
	Finansielle omkostninger i øvrigt			1.660.712	804.658
	I ALT			1.702.192	1.120.950
5	Selskabsskat og udskudt skat				
		Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelsen	2019
	Skyldig pr. 1/1 2020	3.926.975	160.201		
	Betalt vedr. tidligere år	-3.926.975			
	Skat af årets resultat	48.220.117	309.936	48.530.053	4.195.510
	SKYLDIG PR. 31/12 2020	48.220.117	470.137		
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT			48.530.053	4.195.510
				31/12 2020	31/12 2019
	Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:				
	Materielle anlægsaktiver			181.408	138.648
	Omsætningsaktiver			288.728	21.553
	I ALT			470.137	160.201
6	Resultatdisponering			2020	2019
	Overført resultat			1.797.343	380.143
	Forslag til udbytte for regnskabsåret			170.000.000	14.000.000
	ÅRETS RESULTAT			171.797.343	14.380.143

7 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
<u>Gældsforpligtelser i alt:</u>		
Anden gæld	<u>0</u>	<u>985.352</u>
I ALT	<u>0</u>	<u>985.352</u>
<u>Gæld, der forfalder inden for et år:</u>		
Anden gæld	<u>2.787.340</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>2.787.340</u>	<u>0</u>
<u>Gæld, der forfalder efter 5 år:</u>		
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>0</u>	<u>0</u>

<u>8 Virksomhedskapital</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
Virksomhedskapital	<u>2.250.000</u>	<u>2.250.000</u>
Virksomhedskapital pr. 31/12 2020	<u>2.250.000</u>	<u>2.250.000</u>

Virksomhedskapitalen består af 4.500 stk. aktier á kr. 500. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

9 Opgørelse af dagsværdi - Afledte finansielle instrumenter

Selskabet anvender afledte finansielle instrumenter til afdækning af forskellige risici. Alle kontrakte er indgået med veletablerede banker og markedsværdier er fastsat ud fra observerbare markedsda Årets ændringer i dagsværdi kan specificeres således:

Valutaterminskontrakter:

Årets ændring i dagsværdi vedrørende afdækninger, der klassificeres som pengestrømssikring indregnet direkte i egenkapitalen (dagsværdireserven)	-1.214.430
Årets resultat effekt af tidligere års dagsværdireguleringer vedrørende pengestrømssikring indregnet direkte i egenkapitalen	97.971
Dagsværdi pr. 31/12 2020	-1.312.401

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist over for koncernens engagement med Nordea Bank med op til t.kr. 12.500.

11 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af lokaler. Lejeaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 2.100.

Selskabet har indgået leasingkontrakter om leasing af automobiler. Leasingaftalerne har forskellig uopsigelighedsperiode frem mod december 2022. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 1.850.

12 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået valutaterminsforretninger med henblik på løbende risikoafdækning af selskabets tilgodehavender/gæld i udenlandsk valuta. Terminsforretningerne er i forhold til balancedagens valutakurser overskudsgivende.

Selskabet har afgivet remburs overfor tredjemand med i alt USD 632.025 via kreditinstitut.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for RA Holdings ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

13 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

RA Holdings ApS, København

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:

RA Ejendomme ApS, København
 Ronald Far East ApS, København
 Nümph Holding A/S, Kolding
 Nümph A/S, Kolding
 Andless ApS, Kolding
 Nümph Norge AS, Norge
 Humör Norge AS, Norge

Tilknyttet virksomhed
 Tilknyttet virksomhed
 Tilknyttet virksomhed
 Tilknyttet virksomhed
 Tilknyttet virksomhed
 Tilknyttet virksomhed
 Tilknyttet virksomhed

14 Koncernforhold

Følgende modervirksomheder udarbejder koncernregnskab:

For den største koncern: RA Holdings ApS

<u>15 Reguleringer</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-350.000	-1.788.194
Øvrige finansielle omkostninger	1.702.192	1.120.950
Skat af årets skattepligtige indkomst	48.220.117	3.926.975
Regulering af udskudt skat	309.936	268.535
I ALT	<u>49.882.245</u>	<u>3.528.266</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Karl Lücking

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-153718406168

IP: 213.150.xxx.xxx

2021-04-28 14:09:23Z

NEM ID 

Kenneth Douglas Plummer

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-855938036845

IP: 213.150.xxx.xxx

2021-04-28 14:13:21Z

NEM ID 

Kenneth Douglas Plummer

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-855938036845

IP: 213.150.xxx.xxx

2021-04-28 14:13:21Z

NEM ID 

Klavs Krieger von Lowzow

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-786109782678

IP: 85.203.xxx.xxx

2021-04-28 14:52:28Z

NEM ID 

Kåre Bo Stolt

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-054908452849

IP: 193.228.xxx.xxx

2021-04-29 10:59:11Z

NEM ID 

Pierro Henri Børge Serena Kruse

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-182500660561

IP: 77.241.xxx.xxx

2021-04-29 13:27:13Z

NEM ID 

Martin Hansen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1258026954320

IP: 93.165.xxx.xxx

2021-04-29 13:29:12Z

NEM ID 

Søren Moesgaard

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1277196183570

IP: 93.165.xxx.xxx

2021-04-29 13:29:33Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: SL1C3-5MW6O-UF14F-8GLZ7-M2EJK-L4OWT

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Klavs Krieger von Lowzow

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-786109782678

IP: 85.203.xxx.xxx

2021-04-29 13:42:35Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>