

---

# ***ROOT Holding ApS***

Strudsbergsvej 4, 4200 Slagelse

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 26 33 21 68

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2018

Ulrich Mosegaard  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for ROOT Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 31. maj 2018

## Direktion

Ulrich Mosegaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ROOT Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ROOT Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet 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 med-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Slagelse, den 31. maj 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen  
statsautoriseret revisor  
mne28701

Jesper Ehlers  
statsautoriseret revisor  
mne35414

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

ROOT Holding ApS  
Strudsbergsvej 4  
4200 Slagelse

CVR-nr.: 26 33 21 68  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Slagelse

### Direktion

Ulrich Mosegaard

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Ndr. Ringgade 70C  
4200 Slagelse

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	38.036	41.798	35.535	33.185	32.546
Resultat før finansielle poster	5.864	9.252	4.973	9.038	10.471
Resultat af finansielle poster	-1.701	-665	-2.121	-1.890	-1.208
Årets resultat	2.636	6.349	1.873	3.188	4.664
<b>Balance</b>					
Balancesum	80.968	120.330	91.984	63.628	62.485
Egenkapital	31.559	30.409	23.937	21.959	17.456
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-380	-104	-16.074	-1.436	-11.961
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-665	-240	-5.190	-793	-2.168
Antal medarbejdere	117	132	141	125	123
<b>Nøgletal i %</b>					
Soliditetsgrad	39,0%	25,3%	26,0%	34,5%	27,9%
Forrentning af egenkapital	8,5%	23,4%	8,2%	16,2%	37,2%
Egenkapital, moderselskab	21.195	20.761	16.571	14.910	12.198

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for ROOT Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitetsområde har, i lighed med tidligere år, bestået af produktion, handel med og udvikling af kvalitetsbeklædning til hospitaler, hoteller, restaurationer og industri.

Sortimentet er gennem en årrække blevet afsat primært i Nordeuropa, og selskabet har i dag status som en af de førende virksomheder på området.

Koncernen beskæftiger direkte og indirekte igennem datterselskaber ca. 118 medarbejdere i henholdsvis Danmark, Norge, Sverige, Polen og Tyskland.

Hovedsædet befinder sig i Danmark, hvilket har muliggjort et tæt samarbejde omkring produktudvikling med kunder og leverandører. Med de nuværende produktionsfaciliteter er koncernen i stand til at tilbyde produkter af højeste kvalitet og korrekt levering, og på den måde leve op til de ønsker og krav vore kunder måtte have.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 2.635.998, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 31.559.141.

Koncernens fokus har i 2017 primært været rettet mod langsigtet værdiskabelse for vores kunder. Det har betydet tilpasning af koncernens produktions-setup, for at sikre konkurrencekraft i de kommende år, samt opdatering af koncernens IT platform. Årets resultat er derfor også væsentligt påvirket af omstrukturingsomkostninger forårsaget af disse aktiviteter, og således er årets driftsresultat i koncernselskabet Borch Textile Poland som forventet.

Koncernen har ligeledes gennemført strategiske og markedsmæssige tiltag i koncernens norske og svenske selskaber, med det formål at styrke koncernens tilstedeværelse i Skandinavien. Datterselskabet Jyden Workwear er fortsat i en opbygningsfase, og det forventes at omsætningsvækst i Jyden Workwear i 2018, vil betyde at selskabet bidrager positivt til koncernens indtjening.

Den gennemførte omstrukturering i Polen, samt forretningsmæssige tiltag i Sølvberg Tekstil AS og Almedahls Alingsås AB, betyder at alle datterselskaber forventes at forbedre koncernens indtjening væsentligt i det kommende budgetår.

# Ledelsesberetning

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Koncernen er ikke udsat for særlige risici, som ikke anses for almindelige indenfor branchen.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens målsætning for det kommende år er at følge den positive udvikling, som koncernen gennemgår, og forventer en positiv resultateffekt heraf.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>38.035.964</b>	<b>41.798.009</b>	<b>-27.425</b>	<b>-19.552</b>
Personaleomkostninger	1	-29.078.431	-28.718.808	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.416.546	-2.908.369	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver		-56.893	0	0	0
Andre driftsomkostninger		-619.777	-918.872	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.864.317</b>	<b>9.251.960</b>	<b>-27.425</b>	<b>-19.552</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.536.729	3.702.418
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	117.369	0	117.369
Finansielle indtægter	3	426.270	1.283.018	20.969	227.163
Finansielle omkostninger	4	-2.127.630	-2.065.154	-43.443	-97.535
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.162.957</b>	<b>8.587.193</b>	<b>1.486.830</b>	<b>3.929.863</b>
Skat af årets resultat	5	-1.526.959	-2.238.597	12.991	18.103
<b>Årets resultat</b>		<b>2.635.998</b>	<b>6.348.596</b>	<b>1.499.821</b>	<b>3.947.966</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	62.762	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		88.489	425.891	0	0
Goodwill		9.031.760	10.768.268	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>9.120.249</b>	<b>11.256.921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		4.083.406	4.023.414	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.122.827	932.209	0	0
Indretning af lejede lokaler		703.407	877.331	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>5.909.640</b>	<b>5.832.954</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	18.636.164	17.801.150
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	990.424	969.455	990.424	969.455
Deposita	10	758.960	756.203	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.749.384</b>	<b>1.725.658</b>	<b>19.626.588</b>	<b>18.770.605</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.779.273</b>	<b>18.815.533</b>	<b>19.626.588</b>	<b>18.770.605</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>11</b>	<b>48.574.232</b>	<b>62.374.221</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.694.695	35.845.372	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.251.155	2.841.175
Andre tilgodehavender	16	266.240	810.786	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	0	209.643	0	0
Selskabsskat		0	0	445.591	441.399
Periodeafgrænsningsposter	12	877.927	1.396.807	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.838.862</b>	<b>38.262.608</b>	<b>3.696.746</b>	<b>3.282.574</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>33.824</b>	<b>23.436</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.741.851</b>	<b>854.130</b>	<b>0</b>	<b>198.535</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>64.188.769</b>	<b>101.514.395</b>	<b>3.696.746</b>	<b>3.481.109</b>
<b>Aktiver</b>		<b>80.968.042</b>	<b>120.329.928</b>	<b>23.323.334</b>	<b>22.251.714</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		126.000	126.000	126.000	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	14.011.164	13.176.150
Overført resultat		20.962.797	20.270.490	6.951.633	7.094.340
Foreslået udbytte for regnskabsåret		105.800	365.000	105.800	365.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>21.194.597</b>	<b>20.761.490</b>	<b>21.194.597</b>	<b>20.761.490</b>
Minoritetsinteresser		10.364.544	9.647.475	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>31.559.141</b>	<b>30.408.965</b>	<b>21.194.597</b>	<b>20.761.490</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	270.426	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>270.426</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		1.816.535	1.886.720	0	0
Kreditinstitutter		5.625.000	8.125.000	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>15</b>	<b>7.441.535</b>	<b>10.011.720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital		0	1.402.133	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	15	85.288	99.826	0	0
Kreditinstitutter	15	25.719.069	49.304.958	403.773	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		892.573	3.580.913	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.052.160	11.013.450	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.666.214	1.471.473
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		40.000	0	40.000	0
Selskabsskat		291.258	1.722.859	0	0
Anden gæld	16	7.498.781	11.798.311	18.750	18.751
Periodeafgrænsningsposter	17	1.117.811	986.793	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>41.696.940</b>	<b>79.909.243</b>	<b>2.128.737</b>	<b>1.490.224</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>49.138.475</b>	<b>89.920.963</b>	<b>2.128.737</b>	<b>1.490.224</b>
<b>Passiver</b>		<b>80.968.042</b>	<b>120.329.928</b>	<b>23.323.334</b>	<b>22.251.714</b>
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital		I alt
		nettoopskriv- ning efter den			ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	
	DKK	indre værdis metode	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	126.000	0	20.270.491	365.000	20.761.491	9.647.475	30.408.966
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-365.000	-365.000	0	-365.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-701.715	0	-701.715	-421.029	-1.122.744
Årets resultat	0	0	1.394.021	105.800	1.499.821	1.138.098	2.637.919
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>126.000</b>	<b>0</b>	<b>20.962.797</b>	<b>105.800</b>	<b>21.194.597</b>	<b>10.364.544</b>	<b>31.559.141</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	126.000	13.176.151	7.094.340	365.000	20.761.491	0	20.761.491
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-365.000	-365.000	0	-365.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-701.715	0	0	-701.715	0	-701.715
Årets resultat	0	1.536.728	-142.707	105.800	1.499.821	0	1.499.821
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>126.000</b>	<b>14.011.164</b>	<b>6.951.633</b>	<b>105.800</b>	<b>21.194.597</b>	<b>0</b>	<b>21.194.597</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		2.635.998	6.348.596
Reguleringer	18	5.644.865	5.831.733
Ændring i driftskapital	19	26.237.862	-23.124.237
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>34.518.725</b>	<b>-10.943.908</b>
Renteindbetalinger og lignende		405.301	1.093.853
Renteudbetalinger og lignende		-2.127.619	-2.048.154
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>32.796.407</b>	<b>-11.898.209</b>
Betalt selskabsskat		-2.478.491	-1.488.647
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>30.317.916</b>	<b>-13.386.856</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		308.247	-6.302
Køb af materielle anlægsaktiver		-664.806	-239.545
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-23.726	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	142.227
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-380.285</b>	<b>-103.620</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-84.723	1.986.546
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-26.085.890	12.693.856
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.402.133	-2.652.132
Egenkapitalposter i øvrigt (bør opløses)		-1.122.744	343.384
Betalt udbytte		-365.000	-101.200
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-29.060.491</b>	<b>12.270.454</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>877.140</b>	<b>-1.220.022</b>
Likvider 1. januar		877.566	1.908.425
Kursregulering omsætningsværdipapirer		20.969	189.163
<b>Likvider 31. december</b>		<b>1.775.675</b>	<b>877.566</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.741.851	854.130
Værdipapirer		33.824	23.436
<b>Likvider 31. december</b>		<b>1.775.675</b>	<b>877.566</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	24.082.551	24.256.713	0	0
Pensioner	2.634.500	2.322.004	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.074.603	1.922.307	0	0
Andre personaleomkostninger	286.777	217.784	0	0
	<b>29.078.431</b>	<b>28.718.808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>117</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.828.426	2.178.651	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	588.120	729.718	0	0
	<b>2.416.546</b>	<b>2.908.369</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	426.270	829.935	20.969	227.163
Valutakursreguleringer	0	453.083	0	0
	<b>426.270</b>	<b>1.283.018</b>	<b>20.969</b>	<b>227.163</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	38.560	32.306
Andre finansielle omkostninger	1.947.229	2.065.154	4.883	65.229
Kursreguleringer omkostninger	180.401	0	0	0
	<b>2.127.630</b>	<b>2.065.154</b>	<b>43.443</b>	<b>97.535</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.014.468	2.598.102	-15.591	-17.399
Årets udskudte skat	505.792	-417.849	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	6.699	91.206	2.600	-704
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-32.862	0	0
	<b>1.526.959</b>	<b>2.238.597</b>	<b>-12.991</b>	<b>-18.103</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Erhvervede lignende rettig- heder	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.108.031	1.120.447	14.892.731
Afgang i årets løb	0	0	-308.248
Kostpris 31. december	<u>1.108.031</u>	<u>1.120.447</u>	<u>14.584.483</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.045.270	694.554	4.124.463
Årets afskrivninger	<u>62.761</u>	<u>337.404</u>	<u>1.428.260</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.108.031</u>	<u>1.031.958</u>	<u>5.552.723</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>88.489</u></b>	<b><u>9.031.760</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.118.516	1.961.060	1.027.830
Valutakursregulering	0	891.193	0
Tilgang i årets løb	121.091	631.306	0
Afgang i årets løb	0	-79.609	0
Kostpris 31. december	<u>4.239.607</u>	<u>3.403.950</u>	<u>1.027.830</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	95.102	1.028.851	150.499
Valutakursregulering	0	899.000	0
Årets afskrivninger	61.099	353.272	173.924
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>156.201</u>	<u>2.281.123</u>	<u>324.423</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>4.083.406</u></b>	<b><u>1.122.827</u></b>	<b><u>703.407</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	4.625.000	4.625.000
Kostpris 31. december	4.625.000	4.625.000
Værdireguleringer 1. januar	13.176.150	9.425.762
Årets resultat	1.800.226	3.965.915
Udbytte til moderselskabet	0	-295.415
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-701.715	343.385
Afskrivning på goodwill	-263.497	-263.497
Værdireguleringer 31. december	14.011.164	13.176.150
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>18.636.164</b>	<b>17.801.150</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	1.315.729	1.579.226

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Borch Textile					
Holding ApS	Slagelse	250.000	62,5%	27.638.784	3.034.928
Green Field ApS	Slagelse	50.000	100%	46.195	-96.604

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	0	200.000	0	200.000
Afgang i årets løb	0	-200.000	0	-200.000
Kostpris 31. december	0	0	0	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	480.500	756.000	480.500
Tilgang i årets løb	0	48.960	0
Afgang i årets løb	0	-46.000	0
Kostpris 31. december	480.500	758.960	480.500
Opskrivninger 1. januar	488.955	0	488.955
Årets opskrivninger	20.969	0	20.969
Opskrivninger 31. december	509.924	0	509.924
Nedskrivninger 1. januar	0	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>990.424</b>	<b>758.960</b>	<b>990.424</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	8.852.766	12.933.108	0	0
Varer under fremstilling	0	53.642	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	39.143.267	45.601.045	0	0
Forudbetaling for varer	578.199	3.786.426	0	0
	<b>48.574.232</b>	<b>62.374.221</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>13 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	105.800	365.000	105.800	365.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.536.728	3.407.004
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.136.177	2.400.630	0	0
Overført resultat	1.394.021	3.582.966	-142.707	175.962
	<b>2.635.998</b>	<b>6.348.596</b>	<b>1.499.821</b>	<b>3.947.966</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-209.643	241.965	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	480.069	-451.608	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>270.426</b>	<b>-209.643</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Det indregnede skatteaktiv i 2016 består af skattemæssige underskud til fremførelse i Jyden Workwear A/S, som forventes udnyttet inden for den kommende år. Ved vurderingen af udnyttelsen af skatteaktivet er der særligt lagt vægt på, at selskabet har gennemført effektiviseringer, som forventes at bidrage positivt til selskabets indtjening.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	1.475.384	1.487.413	0	0
Mellem 1 og 5 år	341.151	399.307	0	0
Langfristet del	1.816.535	1.886.720	0	0
Inden for 1 år	85.288	99.826	0	0
	<b>1.901.823</b>	<b>1.986.546</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	5.625.000	8.125.000	0	0
Langfristet del	5.625.000	8.125.000	0	0
Inden for 1 år	2.500.000	2.500.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	23.219.069	46.804.958	403.773	0
Kortfristet del	25.719.069	49.304.958	403.773	0
	<b>31.344.069</b>	<b>57.429.958</b>	<b>403.773</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 16 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Aktiver	0	712.117	0	0
Forpligtelser	307.422	378.816	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varekøb i USD. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen DKK -307.422. Der er sikret varekøb for i alt USD 1.700.000 (2016: USD 1.400.000), og valutaterminsforretningerne har en løbetid på 1 og 3 måneder.

## 17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## 18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Finansielle indtægter	-426.270	-1.283.018
Finansielle omkostninger	2.127.630	2.065.154
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.416.546	2.928.369
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-117.369
Skat af årets resultat	1.526.959	2.238.597
	<b>5.644.865</b>	<b>5.831.733</b>

## Noter til årsregnskabet

### 19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	13.799.987	-9.282.729
Ændring i tilgodehavender	24.208.915	-22.726.921
Ændring i leverandører m.v.	-11.771.040	8.885.413
	<b>26.237.862</b>	<b>-23.124.237</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	4.083.406	4.023.414	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant i datterselskab på i alt TDKK 14.000, der giver pant i simple fordringer, driftsmateriel, varelagre samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	31.873.048	63.475.297	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	369.131	472.483	0	0
Mellem 1 og 5 år	281.444	449.673	0	0
	<b>650.575</b>	<b>922.156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb	250.000	233.820	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperioder	3.914.400	4.697.162	0	0
<b>Andre eventualforpligtelser</b>				

Koncernens selskaber har afgivet selvskyldnerkaution for koncernens samlede mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet pant i aktier i datterselskab til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## 21 Nærtstående parter

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Ulrich Mosegaard, Korsør

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ROOT Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter 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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ROOT Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Virksomhedssammenslutninger**

#### ***Virksomhedsovertagelser***

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

#### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

#### **Leasing**

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

#### **Omregning af fremmed valuta**

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.



# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### 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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier og anparter, der måles til dagsværdien på balancedagen.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### **Øvrige finansielle anlægsaktiver**

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita, som måles til kostpris.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses-

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfri-

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$