
ROOT Holding ApS

Strudsbergsvej 4, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 26 33 21 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /5 2019

Ulrich Mosegaard
Dirigent



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 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 2. maj 2019

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ROOT Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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.

Ringsted, den 2. maj 2019

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
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	34.642	38.036	41.798	35.535	33.185
Resultat før finansielle poster	8.572	5.864	9.252	4.973	9.038
Resultat af finansielle poster	-1.227	-1.701	-665	-2.121	-1.890
Årets resultat	5.784	2.636	6.349	1.873	3.188
Balance					
Balancesum	98.375	80.968	120.330	91.984	63.628
Egenkapital	36.113	31.559	30.409	23.937	21.959
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-7.350	-380	-104	-16.074	-1.436
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.228	-665	-240	-5.190	-793
Antal medarbejdere	63	117	132	141	125
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	36,7%	39,0%	25,3%	26,0%	34,5%
Forrentning af egenkapital	17,1%	8,5%	23,4%	8,2%	16,2%
Egenkapital, moderselskab	24.849	21.195	20.761	16.571	14.910

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 2018 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. 63 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 2018 udviser et overskud på DKK 5.784.121, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 36.112.759.

Koncernens fokus har i 2018 primært været rettet mod langsigtet værdiskabelse for vores kunder. Det har betydet fortsat optimering af koncernens produktions-setup, herunder styrkelse af koncernens produktmanagement afdelinger i Danmark og Polen. Den fortsatte optimering af disse områder, bidrager til at øge koncernens konkurrencekraft i de kommende år.

Koncernen har i 2018 oplevet en positiv fremgang på det danske og svenske marked. Således har de forretningsmæssige tiltag i de forgangne år bidraget til øget omsætning og indtjening i 2018. Den positive udvikling på det danske og svenske marked forventes at fortsætte i de kommende år.

Koncernens omsætning og indtjening er i 2018 påvirket af en tilbagegang på det norske marked. Der er allerede op til årets afslutning, såvel som for det kommende budgetår, iværksat en række tiltag i det norske selskab, for at tilpasse forretningen til markedet, og derved fastholde en konkurrencedygtig position.

De gennemførte markedsmæssige tiltag i primært Danmark og Sverige, samt fortsatte optimering af koncernens produktions-setup, betyder at koncernen i 2019 forventes at levere en positiv indtjening på niveau med tidligere år.

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 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har moderselskabet overtaget minoritetsaktionærposten i datterselskabet Borch Textile Holding ApS, således at moderselskabet nu ejer 100 % af aktierne.

Købet af aktierne i datterselskabet er gennemført i fælles forståelse de hidtidige ejere imellem. Ændringen af ejerstrukturen vil ikke medføre væsentlige ændringer i koncernens fremtidige fokus eller strategi.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		34.641.841	38.035.964	-29.612	-27.425
Personaleomkostninger	1	-23.703.351	-29.078.431	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.366.534	-2.416.546	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver		0	-56.893	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-619.777	0	0
Resultat før finansielle poster		8.571.956	5.864.317	-29.612	-27.425
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.222.091	1.536.729
Finansielle indtægter	3	619.879	426.270	646.417	20.969
Finansielle omkostninger	4	-1.846.765	-2.127.630	-68.894	-43.443
Resultat før skat		7.345.070	4.162.957	3.770.002	1.486.830
Skat af årets resultat	5	-1.560.949	-1.526.959	-9.592	12.991
Årets resultat		5.784.121	2.635.998	3.760.410	1.499.821

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Erhvervede lignende rettigheder		0	88.489	0	0
Goodwill		7.602.228	9.031.760	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	7.602.228	9.120.249	0	0
Grunde og bygninger		12.586.880	4.083.406	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		932.104	1.122.827	0	0
Indretning af lejede lokaler		677.361	703.407	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	14.196.345	5.909.640	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	19.983.441	18.636.164
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	0	990.424	0	990.424
Deposita	9	49.939	758.960	0	0
Finansielle anlægsaktiver		49.939	1.749.384	19.983.441	19.626.588
Anlægsaktiver		21.848.512	16.779.273	19.983.441	19.626.588
Varebeholdninger	10	52.620.939	48.574.232	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.079.382	12.694.695	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.761.838	3.251.155
Andre tilgodehavender		1.540.918	266.240	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	101.057	0	0	0
Selskabsskat		0	0	448.408	445.591
Periodeafgrænsningsposter	12	769.967	877.927	0	0
Tilgodehavender		21.491.324	13.838.862	5.210.246	3.696.746
Værdipapirer		18.046	33.824	0	0
Likvide beholdninger		2.396.312	1.741.851	1.640.296	0
Omsætningsaktiver		76.526.621	64.188.769	6.850.542	3.696.746
Aktiver		98.375.133	80.968.042	26.833.983	23.323.334

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		126.000	126.000	126.000	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	15.358.441	14.011.164
Overført resultat		24.615.391	20.962.797	9.256.952	6.951.633
Foreslået udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800	108.000	105.800
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		24.849.391	21.194.597	24.849.393	21.194.597
Minoritetsinteresser		11.263.368	10.364.544	0	0
Egenkapital		36.112.759	31.559.141	24.849.393	21.194.597
Hensættelse til udskudt skat	11	0	270.426	0	0
Hensatte forpligtelser		0	270.426	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		7.940.400	1.816.535	0	0
Kreditinstitutter		3.125.000	5.625.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	11.065.400	7.441.535	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	14	416.249	85.288	0	0
Kreditinstitutter	14	35.372.572	25.719.069	0	403.773
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	892.573	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.988.978	6.052.160	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.963.590	1.666.214
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	40.000	0	40.000
Selskabsskat		1.336.966	291.258	0	0
Anden gæld		9.016.287	7.498.781	21.000	18.750
Periodeafgrænsningsposter	15	1.065.922	1.117.811	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		51.196.974	41.696.940	1.984.590	2.128.737
Gældsforpligtelser		62.262.374	49.138.475	1.984.590	2.128.737
Passiver		98.375.133	80.968.042	26.833.983	23.323.334
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital		I alt
		nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode			ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	126.000	0	20.962.797	105.800	21.194.597	10.364.544	31.559.141
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	-1.125.000	-1.230.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	186	0	186	111	297
Årets resultat	0	0	3.652.408	108.000	3.760.408	2.023.713	5.784.121
Egenkapital 31. december	126.000	0	24.615.391	108.000	24.849.391	11.263.368	36.112.759

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	126.000	14.011.164	6.951.633	105.800	21.194.597	0	21.194.597
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	0	-105.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	186	0	186	0	186
Årets resultat	0	1.347.277	2.305.133	108.000	3.760.410	0	3.760.410
Egenkapital 31. december	126.000	15.358.441	9.256.952	108.000	24.849.393	0	24.849.393

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		5.784.121	2.635.998
Reguleringer	16	4.715.667	5.644.865
Ændring i driftskapital	17	-12.774.883	26.237.862
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.275.095	34.518.725
Renteindbetalinger og lignende		619.879	426.270
Renteudbetalinger og lignende		-1.846.765	-2.127.620
Pengestrømme fra ordinær drift		-3.501.981	32.817.375
Betalt selskabsskat		-886.724	-2.478.491
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-4.388.705	30.338.884
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	308.247
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.228.228	-664.806
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-979	-23.726
Salg af materielle anlægsaktiver		178.642	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.700.424	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.350.141	-380.285
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-445.174	-84.723
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-26.085.890
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.402.133
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		6.900.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		7.153.503	0
Egenkapitalposter i øvrigt (bør opløses)		0	-1.122.744
Betalt udbytte		-1.230.800	-365.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		12.377.529	-29.060.490
Ændring i likvider		638.683	898.109
Likvider 1. januar		1.775.675	877.566
Likvider 31. december		2.414.358	1.775.675
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.396.312	1.741.851
Værdipapirer		18.046	33.824
Likvider 31. december		2.414.358	1.775.675

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	19.967.878	24.082.551	0	0
Pensioner	1.387.679	2.634.500	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.220.368	2.074.603	0	0
Andre personaleomkostninger	127.426	286.777	0	0
	23.703.351	29.078.431	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.867.992	1.370.851	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	63	117	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.518.040	1.828.426	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	848.494	588.120	0	0
	2.366.534	2.416.546	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	520.278	0	520.278	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	126.139	0
Andre finansielle indtægter	99.601	426.270	0	20.969
	619.879	426.270	646.417	20.969
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	40.102	38.560
Andre finansielle omkostninger	1.846.765	1.947.229	28.792	4.883
Kursreguleringer omkostninger	0	180.401	0	0
	1.846.765	2.127.630	68.894	43.443
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.953.031	1.014.468	9.592	-15.591
Årets udskudte skat	-392.082	505.792	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	6.699	0	2.600
	1.560.949	1.526.959	9.592	-12.991

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede lignende rettig- heder DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	1.120.447	14.584.483
Kostpris 31. december	1.120.447	14.584.483
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.031.958	5.552.704
Årets afskrivninger	88.489	1.429.551
Ned- og afskrivninger 31. december	1.120.447	6.982.255
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	7.602.228

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	4.239.607	3.403.950	1.027.830
Tilgang i årets løb	8.696.420	375.271	156.537
Afgang i årets løb	0	-525.244	0
Kostpris 31. december	12.936.027	3.253.977	1.184.367
Ned- og afskrivninger 1. januar	156.201	2.281.123	324.423
Årets afskrivninger	192.946	472.965	182.583
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-432.215	0
Ned- og afskrivninger 31. december	349.147	2.321.873	507.006
Regnskabsmæssig værdi 31. december	12.586.880	932.104	677.361

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	4.625.000	4.625.000
Kostpris 31. december	4.625.000	4.625.000
Værdireguleringer 1. januar	14.011.164	13.176.150
Årets resultat	3.485.588	1.800.226
Udbytte til moderselskabet	-1.875.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	186	-701.715
Afskrivning på goodwill	-263.497	-263.497
Værdireguleringer 31. december	15.358.441	14.011.164
Regnskabsmæssig værdi 31. december	19.983.441	18.636.164
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	1.052.232	1.315.729

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Borch Textile Holding ApS	Slagelse	250.000	63%	30.035.649	5.396.568
Green Field ApS	Slagelse	50.000	100%	158.929	112.733

Noter til årsregnskabet

9 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	758.960	480.500
Tilgang i årets løb	0	979	0
Afgang i årets løb	-480.500	-710.000	-480.500
Kostpris 31. december	0	49.939	0
Opskrivninger 1. januar	509.924	0	509.924
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-509.924	0	-509.924
Opskrivninger 31. december	0	0	0
Nedskrivninger 1. januar	0	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	49.939	0

10 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	12.842.904	8.852.766	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	36.986.529	39.143.267	0	0
Forudbetaling for varer	2.791.506	578.199	0	0
52.620.939	48.574.232	0	0	

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
11 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-270.426	209.643	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	392.082	-505.792	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-20.599	25.723	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	101.057	-270.426	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel i enkelte selskaber, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Ved vurderingen af udnyttelsen af skatteaktivet er der særligt lagt vægt på, at koncernen har gennemført effektiviseringer, som forventes at bidrage positivt til selskabernes indtjening.

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800	108.000	105.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.347.277	1.536.728
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.023.713	1.136.177	0	0
Overført resultat	3.652.408	1.394.021	2.305.133	-142.707
	5.784.121	2.635.998	3.760.410	1.499.821

Noter til årsregnskabet

14 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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	6.231.293	1.475.384	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.709.107	341.151	0	0
Langfristet del	7.940.400	1.816.535	0	0
Inden for 1 år	416.249	85.288	0	0
	8.356.649	1.901.823	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	3.125.000	5.625.000	0	0
Langfristet del	3.125.000	5.625.000	0	0
Inden for 1 år	0	2.500.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	35.372.572	23.219.069	0	403.773
Kortfristet del	35.372.572	25.719.069	0	403.773
	38.497.572	31.344.069	0	403.773

Noter til årsregnskabet

15 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-619.879	-426.270
Finansielle omkostninger	1.846.765	2.127.630
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.280.902	2.416.546
Skat af årets resultat	1.560.949	1.526.959
Andre reguleringer	-353.070	0
	4.715.667	5.644.865

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-4.046.707	13.799.987
Ændring i tilgodehavender	-7.551.405	24.208.915
Ændring i leverandører m.v.	-1.530.138	-11.771.040
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	353.367	0
	-12.774.883	26.237.862

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	12.586.880	4.083.406	0	0
---	------------	-----------	---	---

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
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	41.857.029	31.873.048	0	0
Virksomhedspant i koncernens svenske datterselskab på TSER 10.000, der giver pant i selskabets aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi af	25.465.150	21.015.464	0	0
Pant i bankkonto med indestående på	85.898	0	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	624.703	369.131	0	0
Mellem 1 og 5 år	476.004	281.444	0	0
	1.100.707	650.575	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	250.000	250.000	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperioder	489.500	3.914.400	0	0

Noter til årsregnskabet

18	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Andre eventualforpligtelser

Der er pr. balancedagen indgået aftaler med leverandører om køb af handelsvarer i efterfølgende regnskabsår. Aftalerne er indgået ved reburs i bank til en værdi af

1.704.000	1.005.000	0	0
-----------	-----------	---	---

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

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

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen er indregnet i koncernregnskabet. Koncernens 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ROOT Holding ApS for 2018 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 2018 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

19 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 præsenteringsvaluta 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

19 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.

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

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 13.500 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.

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 overskudsdisponerin-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

gen 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 langfristede 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$