
ROOT Holding ApS

Strudsbergsvej 4, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 26 33 21 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/5 2017

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 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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 24. maj 2017

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ROOT Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 24. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor

Jesper Ehlers
statsautoriseret revisor

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				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	41.798	35.535	33.185	32.546	-12
Resultat før finansielle poster	9.252	4.973	9.038	10.471	-12
Resultat af finansielle poster	-665	-2.121	-1.890	-1.208	1.914
Årets resultat	6.349	1.873	3.188	4.664	1.902
Balance					
Balancesum	120.330	91.984	63.628	62.485	7.636
Egenkapital, koncern inkl. minoritetsinteresser	30.409	23.937	21.959	17.456	7.629
Egenkapital, moderselskab	20.761	16.571	14.910	12.198	7.629
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-104	-16.074	-1.436	-11.961	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-240	-5.190	-793	-2.168	0
Antal medarbejdere	132	141	125	123	0
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	25,3%	26,0%	34,5%	27,9%	99,9%
Forrentning af egenkapital	23,4%	8,2%	16,2%	37,2%	29,0%

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 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Hovedaktivitet

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. 130 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 2016 udviser et overskud på DKK 6.348.596, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 30.408.965.

Årets resultat er påvirket af en fremgang i koncernens datterselskab Jyden Workwear i forhold til 2015, og koncernens øvrige selskaber har fortsat den positive fremgang fra foregående år. Årets balancesum og relaterede nøgletal er væsentligt påvirket af en uforholdsmæssig høj omsætning i årets sidste måned. Balancesum og nøgletal normaliseres i 1. kvartal 2017. Årets nettoresultat anses som tilfredsstillende og på budget niveau.

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.

Ledelsesberetning

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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 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	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		41.798.009	35.535.147	-19.552	-24.551
Personaleomkostninger	1	-28.718.808	-27.825.771	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.908.369	-2.327.250	0	0
Andre driftsomkostninger		-918.872	-409.500	0	0
Resultat før finansielle poster		9.251.960	4.972.626	-19.552	-24.551
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.702.418	1.407.481
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		117.369	0	117.369	0
Finansielle indtægter	3	1.283.018	771.844	227.163	50.338
Finansielle omkostninger	4	-2.065.154	-2.893.158	-97.535	-78.814
Resultat før skat		8.587.193	2.851.312	3.929.863	1.354.454
Skat af årets resultat	5	-2.238.597	-978.807	18.103	-6.630
Årets resultat		6.348.596	1.872.505	3.947.966	1.347.824

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	365.000	101.200	365.000	101.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.407.004	-467.519
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.400.630	524.816	0	0
Overført resultat	3.582.966	1.246.489	175.962	1.714.143
	6.348.596	1.872.505	3.947.966	1.347.824

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		62.762	211.984	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		425.891	788.765	0	0
Goodwill		10.768.268	12.428.521	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	11.256.921	13.429.270	0	0
Grunde og bygninger		4.023.414	3.935.755	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		932.209	1.355.106	0	0
Indretning af lejede lokaler		877.331	1.052.266	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	5.832.954	6.343.127	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	17.801.150	14.050.762
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	200.000	0	200.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	969.455	929.932	969.455	929.932
Deposita	10	756.203	756.203	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.725.658	1.886.135	18.770.605	15.180.694
Anlægsaktiver		18.815.533	21.658.532	18.770.605	15.180.694
Varebeholdninger	11	62.374.221	53.091.491	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.845.372	12.715.465	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.841.175	3.875.300
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	800.000	0	800.000
Andre tilgodehavender	15	810.786	684.443	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	209.643	0	0	0
Selskabsskat		0	0	441.399	220.206
Periodeafgrænsningsposter	12	1.396.807	1.126.135	0	0
Tilgodehavender		38.262.608	15.326.043	3.282.574	4.895.506
Værdipapirer		23.436	23.436	0	0
Likvide beholdninger		854.130	1.884.989	198.535	0
Omsætningsaktiver		101.514.395	70.325.959	3.481.109	4.895.506
Aktiver		120.329.928	91.984.491	22.251.714	20.076.200

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		126.000	126.000	126.000	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	13.176.150	9.425.762
Overført resultat		20.270.490	16.344.140	7.094.340	6.918.378
Foreslået udbytte for regnskabsåret		365.000	101.200	365.000	101.200
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		20.761.490	16.571.340	20.761.490	16.571.340
Minoritetsinteresser		9.647.475	7.365.457	0	0
Egenkapital		30.408.965	23.936.797	20.761.490	16.571.340
Hensættelse til udskudt skat	13	0	241.965	0	0
Hensatte forpligtelser		0	241.965	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Ansvarlig lånekapital		0	1.402.132	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.886.720	0	0	0
Kreditinstitutter		8.125.000	5.250.000	0	0
Anden gæld		0	723.491	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	10.011.720	7.375.623	0	0
Ansvarlig lånekapital	14	1.402.133	2.652.133	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	99.826	0	0	0
Kreditinstitutter	14	49.304.958	39.486.103	0	3.226.985
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.580.913	1.100.039	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.013.450	7.662.693	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.471.473	259.125
Selskabsskat		1.722.859	521.301	0	0
Anden gæld	15	11.798.311	7.829.101	18.751	18.750
Periodeafgrænsningsposter	16	986.793	1.178.736	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		79.909.243	60.430.106	1.490.224	3.504.860
Gældsforpligtelser		89.920.963	67.805.729	1.490.224	3.504.860
Passiver		120.329.928	91.984.491	22.251.714	20.076.200
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net-	Overført resultat	Foreslået udbyt-	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
		toopskrivning efter den indre værdi metode		te for regn- sabsåret			
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	126.000	0	16.344.140	101.200	16.571.340	7.365.367	23.936.707
Kontant kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0	-118.612	-118.612
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200	0	-101.200
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	343.384	0	343.384	0	343.384
Årets resultat	0	0	3.582.966	365.000	3.947.966	2.400.720	6.348.686
Egenkapital 31. december	126.000	0	20.270.490	365.000	20.761.490	9.647.475	30.408.965

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	126.000	9.425.762	6.918.378	101.200	16.571.340	0	16.571.340
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200	0	-101.200
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	343.384	0	0	343.384	0	343.384
Årets resultat	0	3.407.004	175.962	365.000	3.947.966	0	3.947.966
Egenkapital 31. december	126.000	13.176.150	7.094.340	365.000	20.761.490	0	20.761.490

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		6.348.596	1.872.505
Reguleringer	17	5.831.733	5.407.670
Ændring i driftskapital	18	-23.124.237	-7.178.967
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-10.943.908	101.208
Renteindbetalinger og lignende		1.093.853	747.397
Renteudbetalinger og lignende		-2.048.154	-2.893.158
Pengestrømme fra ordinær drift		-11.898.209	-2.044.553
Betalt selskabsskat		-1.488.647	-3.068.670
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-13.386.856	-5.113.223
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-6.302	-11.628.117
Køb af materielle anlægsaktiver		-239.545	-5.189.849
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		142.227	744.327
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-103.620	-16.073.639
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		1.986.546	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		12.693.856	20.539.056
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-2.652.132	1.554.265
Egenkapitalposter i øvrigt		343.384	413.411
Betalt udbytte		-101.200	-1.224.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		12.270.454	21.281.932
Ændring i likvider		-1.220.022	95.070
Likvider 1. januar		1.908.425	1.788.908
Kursregulering omsætningsværdipapirer		189.163	24.447
Likvider 31. december		877.566	1.908.425
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		854.130	1.884.989
Værdipapirer		23.436	23.436
Likvider 31. december		877.566	1.908.425

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.256.713	23.551.207	0	0
Pensioner	2.322.004	2.228.081	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.922.307	1.777.959	0	0
Andre personaleomkostninger	217.784	268.524	0	0
	28.718.808	27.825.771	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	132	141	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.178.651	1.722.588	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	729.718	604.662	0	0
	2.908.369	2.327.250	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	114.673	0	0
Andre finansielle indtægter	829.935	413.441	227.163	50.338
Valutakursreguleringer	453.083	243.730	0	0
	1.283.018	771.844	227.163	50.338

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	32.306	31.039
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	14.022	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.065.154	2.879.136	65.229	47.775
	2.065.154	2.893.158	97.535	78.814
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.598.102	1.022.424	-17.399	-18.206
Årets udskudte skat	-417.849	29.936	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	91.206	-73.553	-704	24.836
Regulering af udskudt skat tidligere år	-32.862	0	0	0
	2.238.597	978.807	-18.103	6.630

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.108.031	1.114.128	14.892.731
Tilgang i årets løb	0	6.318	0
Kostpris 31. december	<u>1.108.031</u>	<u>1.120.446</u>	<u>14.892.731</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	896.047	326.363	2.464.210
Årets afskrivninger	<u>149.222</u>	<u>368.192</u>	<u>1.660.253</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.045.269</u>	<u>694.555</u>	<u>4.124.463</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>62.762</u>	<u>425.891</u>	<u>10.768.268</u>

Udviklingsprojekter vedrørende udvikling af tekstilserie. Projektet er afsluttet og afskrives i overensstemmelse med den valgte regnskabspraksis, og forventes således restafskrevet i 2017.

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	3.972.870	2.434.678	1.368.684
Tilgang i årets løb	145.646	136.643	0
Afgang i årets løb	0	-610.261	-340.854
Kostpris 31. december	<u>4.118.516</u>	<u>1.961.060</u>	<u>1.027.830</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	37.115	1.101.315	317.429
Årets afskrivninger	57.987	497.797	173.924
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-570.261	-340.854
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>95.102</u>	<u>1.028.851</u>	<u>150.499</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.023.414</u>	<u>932.209</u>	<u>877.331</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	4.625.000	4.375.000
Tilgang i årets løb	0	250.000
Kostpris 31. december	<u>4.625.000</u>	<u>4.625.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	9.425.762	9.479.916
Årets resultat	3.965.915	1.670.978
Udbytte til moderselskabet	-295.415	-1.875.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	343.385	413.365
Afskrivning på goodwill	<u>-263.497</u>	<u>-263.497</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>13.176.150</u>	<u>9.425.762</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>17.801.150</u>	<u>14.050.762</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>1.579.226</u>	<u>1.842.723</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Borch Textile Holding ApS	Slagelse	250.000	63%
Green Field ApS	Slagelse	50.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	200.000	0	200.000	0
Tilgang i årets løb	0	200.000	0	200.000
Afgang i årets løb	-200.000	0	-200.000	0
Kostpris 31. december	0	200.000	0	200.000
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	200.000	0	200.000

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	480.500	756.203	480.500
Kostpris 31. december	480.500	756.203	480.500
Opskrivninger 1. januar	449.432	0	449.432
Årets opskrivninger	39.523	0	39.523
Opskrivninger 31. december	488.955	0	488.955
Nedskrivninger 1. januar	0	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	969.455	756.203	969.455

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	12.933.108	9.765.727	0	0
Varer under fremstilling	53.642	45.671	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	45.601.045	42.034.085	0	0
Forudbetaling for varer	3.786.426	1.246.008	0	0
	62.374.221	53.091.491	0	0

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	-241.965	-1.059.667	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	450.608	818.702	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	1.000	-1.000	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	209.643	-241.965	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel 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

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	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Ansvarlig lånekapital				
Efter 5 år	1.487.413	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	-1.487.413	1.402.132	0	0
Langfristet del	0	1.402.132	0	0
Inden for 1 år	1.402.133	2.652.133	0	0
	1.402.133	4.054.265	0	0
Gæld til realkreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	1.886.720	0	0	0
Langfristet del	1.886.720	0	0	0
Inden for 1 år	99.826	0	0	0
	1.986.546	0	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	8.125.000	5.250.000	0	0
Langfristet del	8.125.000	5.250.000	0	0
Inden for 1 år	2.500.000	1.875.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	46.804.958	37.611.103	0	3.226.985
Kortfristet del	49.304.958	39.486.103	0	3.226.985
	57.429.958	44.736.103	0	3.226.985
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	723.491	0	0
Langfristet del	0	723.491	0	0
Øvrig kortfristet gæld	11.798.308	7.829.092	18.751	18.751
	11.798.308	8.552.583	18.751	18.751

Noter til årsregnskabet

15 Afledte finansielle instrumenter

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

	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Aktiver	712.117	177.728	0	0
Forpligtelser	378.816	851.122	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varekøb i USD. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen DKK 712.117. Der er sikret varekøb i USD på 1.450.000 USD, og valutaterminsforretningerne har en løbetid på 1. måned.

Aftalen om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalen har en restløbetid på 8 måneder. I aftalen byttes en variabel rente på -0,1825% med en fast rente på 4,79% på en hovedstol på DKK 10.000.000. Dagsværdien af renteswappen udgør på balancedagen DKK -378.816.

16 Periodeafgrænsningsposter

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

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
Finansielle indtægter	-1.283.018	-771.844
Finansielle omkostninger	2.065.154	2.893.158
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.928.369	2.307.549
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-117.369	0
Skat af årets resultat	2.238.597	978.807
	5.831.733	5.407.670

Noter til årsregnskabet

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	-9.282.729	-11.606.419
Ændring i tilgodehavender	-22.726.921	-2.224.553
Ændring i leverandører m.v.	8.885.413	6.652.005
	-23.124.237	-7.178.967

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	4.023.414	0	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant i datterselskab på i alt TDKK 5.000, der giver pant i simple fordringer, samt varelagre til en samlet regnskabsmæssig værdi af	43.992.114	18.313.878	0	0
Virksomhedspant i datterselskab på i alt TDKK 9.000, der giver pant i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel, samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	19.483.183	20.097.844	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	472.483	744.852	0	0
Mellem 1 og 5 år	449.673	842.711	0	0
	922.156	1.587.563	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	233.820	233.820	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperioder	4.697.162	5.053.751	0	0

Andre eventualforpligtelser

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.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 928.142. 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ROOT Holding ApS for 2016 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 2016 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

20 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

20 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

20 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

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

20 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 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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 12.900 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

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i

Kapitalandele i indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten 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 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 .

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusiv 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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