
ROOT Holding ApS

Strudsbergsvej 4, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 26 33 21 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/3 2021

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 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 18. marts 2021

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ROOT Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 revisionspå-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegnning 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 medføre, 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 18. marts 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

mne28701

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 | | | | |
|--|---------|---------|--------|--------|---------|
| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 33.927 | 28.475 | 34.642 | 38.036 | 41.798 |
| Resultat før finansielle poster | 10.333 | 2.789 | 8.572 | 5.864 | 9.252 |
| Resultat af finansielle poster | -1.108 | -879 | -1.227 | -1.701 | -665 |
| Årets resultat | 7.286 | 298 | 5.784 | 2.636 | 6.349 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 99.410 | 94.944 | 98.375 | 80.968 | 120.330 |
| Egenkapital | 32.409 | 24.858 | 36.113 | 31.559 | 30.409 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - investeringsaktivitet | -455 | -15.270 | -7.350 | -380 | -104 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -454 | -269 | -9.228 | -665 | -240 |
| Antal medarbejdere | 54 | 62 | 63 | 117 | 132 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Soliditetsgrad | 32,6% | 26,2% | 36,7% | 39,0% | 25,3% |
| Forrentning af egenkapital | 25,4% | 1,0% | 17,1% | 8,5% | 23,4% |

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitetsområde har, i lighed med tidligere år, bestået af produktion, handel med og udvikling af kvalitetsbeklædning. Koncernen har i forbindelse med sin nye strategi aktivt valgt at fokusere sine ressourcer på slutbrugerne indenfor segmentet "Health" (regioner/hospitaler) og segmentet "Care" (kommuner/plejesektoren), herudover har koncernen fortsat væsentlige aktiviteter indenfor "Host" og "Clean" det vil sige 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 ca. 54 medarbejdere i henholdsvis Danmark, Sverige, Norge & Polen. Hovedsædet befinder sig i Danmark, hvilket har muliggjort et tæt samarbejde omkring produktudvikling med kunder og leverandører.

Med de nuværende produktionsfaciliteter i Fjernøsten og på Balkan er koncernen i stand til at tilbyde konkurrencedygtigt setup med produkter og koncepter tilpasset vores kunders krav.

Udvikling i året

Resultatet for 2020 er positivt påvirket af organisatoriske ændringer i forbindelse med succesfuld implementering af ny strategiplan i slutningen af 2019. Der arbejdes fortsat fokuseret på implementering af koncernens strategiplan, og på trods af store organisatoriske forandringer og interne investeringer har koncernen været i stand til og løfte salget generelt.

Det er i 2020 lykkedes og løfte indtjeningen i alle forretningsenheder, hvilket har bidraget til en væsentlig forbedret indtjening for hele koncernen. Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 7.285, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 32.409.

Koncernens drift har ikke været betydeligt påvirket af COVID-19, og ledelsen forventer ligeledes ikke at koncernen bliver påvirket betydeligt for det kommende regnskabsår.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Det realiserede aktivitetsniveau og overskud overstiger årets forventninger og ledelsen anser således resultatet for tilfredsstillende.

Driftsrisici og finansielle risici

Drift

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

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2021 forventes et lidt lavere aktivitets niveau sammenlignet med 2020, men effekterne af strategiplanen ventes fortsat at bidrage positivt til resultatet for 2021 – som ligeledes forventes at ligge på et lidt lavere niveau end i 2020.

Eksternt miljø

Koncernen tilstræber at påvirke det eksterne miljø mindst muligt, herunder er koncernen aktivt medlem af Amfori BSCI og UN Global Compact. Endvidere arbejder koncernen på at blive certificeret efter standarden ISO 14001.

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 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020 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 | |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| | | 2020 DKK | 2019 DKK | 2020 DKK | 2019 DKK |
| Bruttofortjeneste | | 33.926.842 | 28.475.326 | -166.291 | -65.676 |
| Personaleomkostninger | 1 | -20.997.092 | -23.027.753 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2 | -2.596.761 | -2.658.184 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 10.332.989 | 2.789.389 | -166.291 | -65.676 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 7.721.658 | 647.816 |
| Finansielle indtægter | 3 | 306.211 | 559.978 | 218.699 | 267.819 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -1.414.118 | -1.439.030 | -568.324 | -639.718 |
| Resultat før skat | | 9.225.082 | 1.910.337 | 7.205.742 | 210.241 |
| Skat af årets resultat | 5 | -1.939.234 | -1.612.118 | 80.106 | 87.978 |
| Årets resultat | | 7.285.848 | 298.219 | 7.285.848 | 298.219 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2020 DKK | 2019 DKK | 2020 DKK | 2019 DKK |
| Erhvervede lignende rettigheder | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Goodwill | | 7.732.478 | 9.535.648 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | 7.732.478 | 9.535.648 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 12.148.660 | 12.367.768 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 503.449 | 756.005 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 618.756 | 486.698 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 13.270.865 | 13.610.471 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 8 | 0 | 0 | 38.546.819 | 30.450.134 |
| Deposita | 9 | 51.957 | 50.938 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 51.957 | 50.938 | 38.546.819 | 30.450.134 |
| Anlægsaktiver | | 21.055.300 | 23.197.057 | 38.546.819 | 30.450.134 |
| Varebeholdninger | 10 | 50.631.314 | 56.140.246 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 22.494.153 | 9.575.905 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 4.403.163 | 10.100.833 |
| Andre tilgodehavender | | 563.266 | 590.623 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 1.106.616 | 1.138.191 | 638.106 | 353.978 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 1.137.590 | 1.004.019 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 25.301.625 | 12.308.738 | 5.041.269 | 10.454.811 |
| Likvide beholdninger | | 2.421.989 | 3.298.148 | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 78.354.928 | 71.747.132 | 5.041.269 | 10.454.811 |
| Aktiver | | 99.410.228 | 94.944.189 | 43.588.088 | 40.904.945 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2020 DKK | 2019 DKK | 2020 DKK | 2019 DKK |
| Selskabskapital | | 126.000 | 126.000 | 126.000 | 126.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 18.921.819 | 10.825.134 |
| Reserve for valutaomregning | | 375.027 | 0 | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 28.907.737 | 24.621.889 | 10.360.945 | 13.796.755 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 3.000.000 | 110.600 | 3.000.000 | 110.600 |
| Egenkapital | | 32.408.764 | 24.858.489 | 32.408.764 | 24.858.489 |
| Hensættelse til udskudt skat | 13 | 1.801.000 | 898.000 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.801.000 | 898.000 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 7.095.052 | 7.521.763 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 10.625.000 | 15.625.000 | 5.000.000 | 10.000.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 17.720.052 | 23.146.763 | 5.000.000 | 10.000.000 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 14 | 426.708 | 418.851 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 14 | 25.549.134 | 33.122.663 | 5.078.710 | 5.100.426 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 13.742.489 | 5.708.492 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 1.079.613 | 925.030 |
| Selskabsskat | | 445.649 | 298.095 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 7.316.432 | 6.492.836 | 21.001 | 21.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 47.480.412 | 46.040.937 | 6.179.324 | 6.046.456 |
| Gældsforpligtelser | | 65.200.464 | 69.187.700 | 11.179.324 | 16.046.456 |
| Passiver | | 99.410.228 | 94.944.189 | 43.588.088 | 40.904.945 |
| Resultatdisponering | 12 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 17 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 18 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre | Reserve for | Overført | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|--|----------------|---|----------------------|-------------------|---|-------------------|
| | kapital | værdi- meto- de | valuta- omregning | resultat | skabsåret | |
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 126.000 | 0 | 0 | 24.621.889 | 110.600 | 24.858.489 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -110.600 | -110.600 |
| Valutakursregulering udenlandske enheder | 0 | 0 | 375.027 | 0 | 0 | 375.027 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 4.285.848 | 3.000.000 | 7.285.848 |
| Egenkapital 31. december | 126.000 | 0 | 375.027 | 28.907.737 | 3.000.000 | 32.408.764 |

Moderselskab

| | | | | | | |
|---------------------------------|----------------|-------------------|----------|-------------------|------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 126.000 | 10.825.134 | 0 | 13.796.755 | 110.600 | 24.858.489 |
| Valutakursregulering | 0 | 375.027 | 0 | 0 | 0 | 375.027 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -110.600 | -110.600 |
| Årets resultat | 0 | 7.721.658 | 0 | -3.435.810 | 3.000.000 | 7.285.848 |
| Egenkapital 31. december | 126.000 | 18.921.819 | 0 | 10.360.945 | 3.000.000 | 32.408.764 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 2020 DKK | 2019 DKK |
| Årets resultat | | 7.285.848 | 298.219 |
| Reguleringer | 15 | 6.018.929 | 4.968.231 |
| Ændring i driftskapital | 16 | 1.342.064 | 4.830.557 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 14.646.841 | 10.097.007 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 306.211 | 559.978 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -1.414.119 | -1.439.030 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 13.538.933 | 9.217.955 |
| Betalt selskabsskat | | -857.105 | -2.790.123 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 12.681.828 | 6.427.832 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -453.986 | -269.098 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | -1.019 | -999 |
| Køb af virksomhed | | 0 | -15.000.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -455.005 | -15.270.097 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -418.853 | -416.036 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -12.573.529 | -4.749.909 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 0 | 15.000.000 |
| Betalt udbytte | | -110.600 | -108.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -13.102.982 | 9.726.055 |
| Ændring i likvider | | -876.159 | 883.790 |
| Likvider 1. januar | | 3.298.148 | 2.414.358 |
| Likvider 31. december | | 2.421.989 | 3.298.148 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 2.421.989 | 3.298.148 |
| Værdipapirer | | 0 | 0 |
| Likvider 31. december | | 2.421.989 | 3.298.148 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|--------------|-------------|
| | 2020 DKK | 2019 DKK | 2020 DKK | 2019 DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 18.104.603 | 19.315.586 | 0 | 0 |
| Pensioner | 913.323 | 1.340.800 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.890.946 | 2.134.700 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 88.220 | 236.667 | 0 | 0 |
| | 20.997.092 | 23.027.753 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 54 | 62 | 0 | 0 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

| | | | | |
|---|------------------|------------------|----------|----------|
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 1.803.169 | 1.803.212 | 0 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 793.592 | 750.363 | 0 | 0 |
| Gevinst og tab ved afhændelse | 0 | 104.609 | 0 | 0 |
| | 2.596.761 | 2.658.184 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2020 DKK | 2019 DKK | 2020 DKK | 2019 DKK |
| 3 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 218.699 | 267.819 |
| Andre finansielle indtægter | 306.211 | 559.978 | 0 | 0 |
| | 306.211 | 559.978 | 218.699 | 267.819 |
| 4 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 187.001 | 225.000 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.414.118 | 1.439.030 | 381.323 | 414.718 |
| | 1.414.118 | 1.439.030 | 568.324 | 639.718 |
| 5 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 1.036.234 | 599.625 | -80.106 | -87.978 |
| Årets udskudte skat | 903.000 | 1.012.493 | 0 | 0 |
| | 1.939.234 | 1.612.118 | -80.106 | -87.978 |

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Erhvervede lignende rettig- heder DKK | Goodwill DKK |
|---|--|------------------|
| Kostpris 1. januar | 1.120.447 | 18.321.114 |
| Kostpris 31. december | 1.120.447 | 18.321.114 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 1.120.447 | 8.785.467 |
| Årets afskrivninger | 0 | 1.803.169 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 1.120.447 | 10.588.636 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 0 | 7.732.478 |

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK | Indretning af le- jede lokaler DKK |
|---|---------------------------------|--|--|
| Kostpris 1. januar | 12.936.027 | 3.341.613 | 1.184.367 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 101.359 | 352.627 |
| Kostpris 31. december | 12.936.027 | 3.442.972 | 1.536.994 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 568.259 | 2.585.608 | 697.669 |
| Årets afskrivninger | 219.108 | 353.915 | 220.569 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 787.367 | 2.939.523 | 918.238 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 12.148.660 | 503.449 | 618.756 |

Noter til årsregnskabet

| | Morderselskab | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | 2020 DKK | 2019 DKK |
| 8 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 19.625.000 | 4.625.000 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 15.000.000 |
| Kostpris 31. december | <u>19.625.000</u> | <u>19.625.000</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 10.825.134 | 15.358.441 |
| Årets resultat | 8.358.818 | 1.284.976 |
| Udbytte til moderselskabet | 0 | -5.000.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | 375.027 | -181.123 |
| Afskrivning på goodwill | <u>-637.160</u> | <u>-637.160</u> |
| Værdireguleringer 31. december | <u>18.921.819</u> | <u>10.825.134</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>38.546.819</u> | <u>30.450.134</u> |
| Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi | <u>0</u> | <u>3.736.632</u> |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december | <u>3.514.544</u> | <u>4.151.703</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern |
|---|----------------|
| | Deposita |
| | DKK |
| Kostpris 1. januar | 50.938 |
| Tilgang i årets løb | 1.019 |
| Kostpris 31. december | 51.957 |
| Nedskrivninger 1. januar | 0 |
| Nedskrivninger 31. december | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 51.957 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 10 Varebeholdninger | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 18.227.824 | 18.944.615 | 0 | 0 |
| Færdigvarer og handelsvarer | 29.171.868 | 34.028.066 | 0 | 0 |
| Forudbetaling for varer | 3.231.622 | 3.167.565 | 0 | 0 |
| | 50.631.314 | 56.140.246 | 0 | 0 |

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Resultatdisponering

| | | |
|--|------------------|----------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 3.000.000 | 110.600 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 7.721.658 | -4.533.307 |
| Overført resultat | -3.435.810 | 4.720.926 |
| | 7.285.848 | 298.219 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|----------------|--------------|-------------|
| | 2020 DKK | 2019 DKK | 2020 DKK | 2019 DKK |
| 13 Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar | 898.000 | -101.057 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 903.000 | 1.012.493 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | 0 | -13.436 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december | 1.801.000 | 898.000 | 0 | 0 |

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:

Gæld til realkreditinstitutter

| | | | | |
|------------------|------------------|------------------|----------|----------|
| Efter 5 år | 5.388.219 | 5.818.545 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.706.833 | 1.703.218 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 7.095.052 | 7.521.763 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 426.708 | 418.851 | 0 | 0 |
| | 7.521.760 | 7.940.614 | 0 | 0 |

Kreditinstitutter

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mellem 1 og 5 år | 10.625.000 | 15.625.000 | 5.000.000 | 10.000.000 |
| Langfristet del | 10.625.000 | 15.625.000 | 5.000.000 | 10.000.000 |
| Inden for 1 år | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 20.549.134 | 28.122.663 | 78.710 | 100.426 |
| Kortfristet del | 25.549.134 | 33.122.663 | 5.078.710 | 5.100.426 |
| | 36.174.134 | 48.747.663 | 10.078.710 | 15.100.426 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | |
|--|------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK |
| 15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -306.211 | -559.978 |
| Finansielle omkostninger | 1.414.118 | 1.439.030 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 2.596.761 | 2.658.184 |
| Skat af årets resultat | 1.939.234 | 1.612.118 |
| Andre reguleringer | 375.027 | -181.123 |
| | 6.018.929 | 4.968.231 |

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 5.508.932 | -3.519.307 |
| Ændring i tilgodehavender | -13.024.462 | 10.219.723 |
| Ændring i leverandører m.v. | 8.857.594 | -1.869.859 |
| | 1.342.064 | 4.830.557 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|------------|---------------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: | | | | |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 12.148.660 | 12.367.768 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Morderselskab | |
|--|----------------|------------------|---------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) | | | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: | | | | |
| Virksomhedspant i datterselskaber på i alt TDKK 14.000, der giver pant i simple fordringer, driftsmateriel, varelagre samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af | 47.075.269 | 44.380.542 | 0 | 0 |
| Virksomhedspant i koncernens svenske datterselskab på TSEK 10.000, der giver pant i selskabets aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi af | 26.961.120 | 22.290.558 | 0 | 0 |
| Pant i bankkonto med indestående på | 15.607 | 50.870 | 0 | 0 |
| Ejerpantebrev på DKK 1.500.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 397.082 | 3.959.190 | 0 | 0 |
| Pant i kapitalandele i datterselskab, med en regnskabsmæssig værdi på | 0 | 0 | 38.546.819 | 30.450.134 |
| Leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse: | | | | |
| Inden for 1 år | 536.441 | 702.665 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 224.060 | 431.718 | 0 | 0 |
| | 760.501 | 1.134.383 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------|---------|--------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb | 160.000 | 160.000 | 0 | 0 |
| Lejeforpligtelser, uopsigelsesperioder | 331.675 | 401.434 | 0 | 0 |

Andre eventualforpligtelser

| | | | | |
|--|---------|-----------|---|---|
| Der er pr. balancedagen indgået aftaler med leverandører om køb af handelsvarer i efterfølgende regnskabsår. Aftalerne er indgået ved remburs i bank til en værdi af | 224.143 | 2.939.872 | 0 | 0 |
|--|---------|-----------|---|---|

Koncernens selskaber, herunder moderselskabet, 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

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ROOT Holding ApS for 2020 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 2020 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

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

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.

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 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

18 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.

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 |

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita, som måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien 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 nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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