
Borch Textile Holding ApS

Strudsbjergsvej 4, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 26 33 65 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/3 2016

Ulrik Mosegaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Borch Textile Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 15. marts 2016

Direktion

Ulrich Mosegaard

Bestyrelse

Henrik Broksø Thulesen

Ulrich Mosegaard

Preben Bentholm Ritter

Dan Højgaard Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Borch Textile Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Borch Textile Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Slagelse, den 15. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor

Jesper Ehlers
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Borch Textile Holding ApS
Strudsbjergsvej 4
4200 Slagelse

CVR-nr.: 26 33 65 38
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Slagelse

Bestyrelse

Henrik Broksø Thulesen
Ulrich Mosegaard
Preben Bentholm Ritter
Dan Højgaard Jensen

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				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	35.618	33.198	32.575	29.481	30.007
Resultat af ordinær primær drift	1.129	6.214	8.880	0	0
Resultat før finansielle poster	5.355	9.314	10.763	8.770	8.189
Resultat af finansielle poster	-2.092	-1.884	-2.353	-3.175	-2.864
Årets resultat	2.789	5.541	6.093	3.805	3.905
Balance					
Balancesum	84.420	60.175	59.027	67.040	57.529
Egenkapital	19.248	18.796	14.018	12.920	8.448
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.215	-763	-2.168	579	318
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,3%	15,5%	18,2%	13,1%	14,2%
Soliditetsgrad	22,8%	31,2%	23,7%	19,3%	14,7%
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	27,6%	35,4%	35,6%	22,0%	14,7%
Forrentning af egenkapital	14,7%	33,8%	45,2%	35,6%	57,7%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Borch Textile Holding ApS for 2015 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 2015 udviser et overskud på TDKK 2.789, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 19.248.

Årets resultat er væsentligt påvirket af et underskud i koncernselskabet Jyden Workwear A/S, i hvilket koncernen erhvervede aktiemajoriteten i juni 2015. Underskuddet er i væsentlighed forårsaget af lavere omsætning og en række omstrukturingsomkostninger. Omstruktureringen samt øvrige forretningsmæssige tiltag forventes at forbedre selskabets indtjening væsentligt i det kommende budgetår.

Begivenheder efter balancedagen

Pr. 29. januar 2016 har koncernen erhvervet den resterende ejerandel i Jyden Workwear A/S, således at koncernen er eneaktionær med 100% ejerandel. Der er herudover ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Bruttofortjeneste		35.618	33.198	-34	-34
Personaleomkostninger	1	-27.826	-22.836	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.027	-1.048	0	0
Andre driftsomkostninger		-410	0	0	0
Resultat før finansielle poster		5.355	9.314	-34	-34
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	2.788	5.607
Finansielle indtægter	3	684	162	31	29
Finansielle omkostninger	4	-2.776	-2.046	0	-117
Resultat før skat		3.263	7.430	2.785	5.485
Skat af årets resultat	5	-994	-1.889	4	56
Resultat før minoritetsinteresser		2.269	5.541	2.789	5.541
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		520	0	0	0
Årets resultat		2.789	5.541	2.789	5.541

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	473	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.894	-1
Overført resultat	4.210	2.542
	2.789	5.541

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		212	0	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		789	801	0	0
Goodwill		10.585	527	0	0
Forudbetaling		0	88	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	11.586	1.416	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.355	938	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.052	800	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	2.407	1.738	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	15.566	17.459
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	0	80	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	0	44	133
Deposita	9	756	731	0	0
Finansielle anlægsaktiver		756	811	15.610	17.592
Anlægsaktiver		14.749	3.965	15.610	17.592
Råvarer og hjælpematerialer		9.764	11.192	0	0
Varer under fremstilling		46	57	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		42.035	29.782	0	0
Forudbetaling for varer		1.246	454	0	0
Varebeholdninger		53.091	41.485	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.930	11.587	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	13	3.560	954
Andre tilgodehavender		685	212	0	0
Selskabsskat		0	0	93	274
Periodeafgrænsningsposter		1.126	1.302	0	0
Tilgodehavender		14.741	13.114	3.653	1.228
Værdipapirer		23	23	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Likvide beholdninger		<u>1.816</u>	<u>1.588</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Omsætningsaktiver		<u>69.671</u>	<u>56.210</u>	<u>3.653</u>	<u>1.229</u>
Aktiver		<u>84.420</u>	<u>60.175</u>	<u>19.263</u>	<u>18.821</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		250	250	250	250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	3.790	5.684
Overført resultat		18.525	15.546	14.735	9.862
Foreslået udbytte for regnskabsåret		473	3.000	473	3.000
Egenkapital	10	19.248	18.796	19.248	18.796
Minoritetsinteresser		147	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat		232	1.063	0	0
Hensatte forpligtelser		232	1.063	0	0
Ansvarlig lånekapital		1.402	0	0	0
Kreditinstitutter		13.836	0	0	0
Anden gæld		723	1.250	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	15.961	1.250	0	0
Ansvarlig lånekapital	11	2.652	2.500	0	0
Kreditinstitutter	11	27.673	24.197	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.100	975	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.663	3.411	0	0
Selskabsskat		772	1.795	0	0
Anden gæld		7.793	6.188	15	25
Periodeafgrænsningsposter		1.179	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		48.832	39.066	15	25
Gældsforpligtelser		64.793	40.316	15	25
Passiver		84.420	60.175	19.263	18.821
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		2.789	5.541
Reguleringer	14	4.572	3.889
Ændring i driftskapital	15	-6.595	-4.328
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		766	5.102
Renteindbetalinger og lignende		684	162
Renteudbetalinger og lignende		-2.781	-2.053
Pengestrømme fra ordinær drift		-1.331	3.211
Betalt selskabsskat		-2.849	-2.073
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-4.180	1.138
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-11.630	-679
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.215	-763
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		57	41
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-12.788	-1.401
Optagelse og tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		17.312	2.289
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-1
Optagelse og tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		1.554	-2.500
Minoritetsinteresser		667	0
Egenkapitalposter i øvrigt		663	406
Betalt udbytte		-3.000	-155
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		17.196	39
Ændring i likvider		228	-224
Likvider 1. januar		1.611	1.835
Likvider 31. december		1.839	1.611
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.816	1.588
Værdipapirer		23	23
Likvider 31. december		1.839	1.611

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	23.552	19.249	0	0
Pensioner	2.228	1.740	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.778	1.621	0	0
Andre personaleomkostninger	268	226	0	0
	27.826	22.836	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	141	125	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.459	406	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	568	564	0	0
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	78	0	0
	2.027	1.048	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	31	29
Andre finansielle indtægter	440	162	0	0
Valutakursreguleringer	244	0	0	0
	684	162	31	29

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger associerede virksomheder	14	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.762	2.046	0	117
	2.776	2.046	0	117
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.072	954	0	0
Årets udskudte skat	21	921	89	-30
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-99	14	-93	-26
	994	1.889	-4	-56

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill	Forudbetaling
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.108	848	688	88
Tilgang i årets løb	0	267	11.205	93
Afgang i årets løb	0	0	0	-181
Kostpris 31. december	1.108	1.115	11.893	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	671	46	354	0
Årets afskrivninger	225	280	954	0
Ned- og afskrivninger 31. december	896	326	1.308	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	212	789	10.585	0

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	12.592	989
Tilgang i årets løb	1.067	380
Afgang i årets løb	-109	0
Kostpris 31. december	13.550	1.369
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.758	188
Årets afskrivninger	499	129
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	20	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-82	0
Ned- og afskrivninger 31. december	12.195	317
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.355	1.052

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	11.775	11.775
Kostpris 31. december	11.775	11.775
Værdireguleringer 1. januar	5.684	5.686
Valutakursregulering	447	-934
Årets resultat	2.788	5.607
Udbytte til moderselskabet	-5.346	-5.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	362	325
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-144	0
Værdireguleringer 31. december	3.791	5.684
Regnskabsmæssig værdi 31. december	15.566	17.459

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Borch Textile Group A/S	Slagelse	1.100.000	100%	15.566	2.788

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. januar	731
Tilgang i årets løb	46
Afgang i årets løb	-21
Kostpris 31. december	756
Regnskabsmæssig værdi 31. december	756

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	250	0	15.546	3.000	18.796
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	663	0	663
Årets resultat	0	0	2.316	473	2.789
Egenkapital 31. december	250	0	18.525	473	19.248

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	250	5.684	9.862	3.000	18.796
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	663	0	663
Årets resultat	0	-1.894	4.210	473	2.789
Egenkapital 31. december	250	3.790	14.735	473	19.248

Selskabskapitalen består af 250 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

11 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	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	1.402	0	0	0
Langfristet del	1.402	0	0	0
Inden for 1 år	2.652	2.500	0	0
	4.054	2.500	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	13.836	0	0	0
Langfristet del	13.836	0	0	0
Inden for 1 år	1.875	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	25.798	24.197	0	0
Kortfristet del	27.673	24.197	0	0
	41.509	24.197	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	723	1.250	0	0
Langfristet del	723	1.250	0	0
Øvrig kortfristet gæld	7.795	6.188	20	25
	8.518	7.438	20	25

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	745	269	0	0
Mellem 1 og 5 år	843	395	0	0
	1.588	664	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	234	30	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperioder	5.054	9.372	0	0
Sikkerhedsstillelser				
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	18.313.878	21.444.553	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	20.348.620	0	0	0

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for datterselskabers kreditrammer:

Til sikkerhed for datterselskabers kreditrammer på TDKK 29.160, rembursrammer på TDKK 4.250 samt ydede garantier på TDKK 3.054, stillet af kreditinstitut, har moderselskabet afgivet selvskyldnerkaution.

Selskabet har afgivet pant i aktier i datterselskab til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut.

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for ROOT Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

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

Root Holding ApS, Strudsbergsvej 4, 4200 Slagelse
Industri Udvikling III Invest ApS, Gothersgade 175 2, 1123 København K

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Root Holding ApS.

Koncernrapporten for Root Holding ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Strudsbjergvej 4
4200 Slagelse

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-684	-162
Finansielle omkostninger	2.776	2.046
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.006	1.049
Skat af årets resultat	994	1.889
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-520	0
Andre reguleringer	0	-933
	4.572	3.889
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-11.604	-12
Ændring i tilgodehavender	-1.623	-1.009
Ændring i leverandører m.v.	6.632	-3.307
	-6.595	-4.328

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Borch Textile Holding ApS for 2015 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 2015 er aflagt i TDKK.

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 Borch Textile 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.

Regnskabspraksis

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 balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

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 årets nettoomsætning.

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.

Regnskabspraksis

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, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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.

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,

Regnskabspraksis

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:

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 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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

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

Regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført 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.

Regnskabspraksis

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Regnskabspraksis

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