
Borch Textile Holding ApS

Strudsbjergsvej 4, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 26 33 65 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /3 2018

Ulrich Mosegaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 1. marts 2018

Direktion

Ulrich Mosegaard

Bestyrelse

Henrik Broksø Thulesen

Ulrich Mosegaard

Preben Bentholm Ritter

Dan Højgaard Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Borch Textile Holding ApS

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Slagelse, den 1. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Jesper Ehlers
statsautoriseret revisor
mne35414

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 Benthholm 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				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	38.059	41.775	35.618	33.198	32.575
Resultat før finansielle poster	6.217	9.554	5.355	9.314	10.763
Resultat af finansielle poster	-1.618	-885	-2.092	-1.884	-2.353
Årets resultat	3.035	6.402	2.269	5.541	6.093
Balance					
Balancesum	76.194	114.384	84.420	60.175	59.027
Egenkapital	27.638	25.726	19.395	18.796	14.018
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	29.302	-14.281	-4.177	1.138	-28.220
- investeringsaktivitet	-213	-99	-12.788	-1.401	-4.601
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-514	-94	-1.215	-763	-2.168
- finansieringsaktivitet	-27.985	13.194	17.198	39	34.656
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,2%	8,4%	6,3%	15,5%	18,2%
Soliditetsgrad	36,3%	22,5%	23,0%	31,2%	23,7%
Forrentning af egenkapital	11,4%	28,4%	11,9%	33,8%	45,2%
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	36,3%	23,7%	27,6%	35,4%	35,6%

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 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Væsentligste aktiviteter

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

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

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

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på TDKK 3.035, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på TDKK 27.638.

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

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

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

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		38.059	41.775	-20	-6
Personaleomkostninger	1	-29.076	-28.714	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.089	-2.588	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver		-57	0	0	0
Andre driftsomkostninger		-620	-919	0	0
Resultat før finansielle poster		6.217	9.554	-20	-6
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.020	6.388
Finansielle indtægter	3	444	930	39	32
Finansielle omkostninger	4	-2.062	-1.815	0	0
Resultat før skat		4.599	8.669	3.039	6.414
Skat af årets resultat	5	-1.564	-2.267	-4	-12
Årets resultat		3.035	6.402	3.035	6.402

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	63	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		88	426	0	0
Goodwill		7.716	9.187	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	7.804	9.676	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.093	930	0	0
Indretning af lejede lokaler		704	878	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	1.797	1.808	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	23.928	22.030
Deposita	9	759	756	0	0
Finansielle anlægsaktiver		759	756	23.928	22.030
Anlægsaktiver		10.360	12.240	23.928	22.030
Råvarer og hjælpematerialer		8.852	12.932	0	0
Varer under fremstilling		0	54	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		39.142	45.601	0	0
Forudbetaling for varer		577	3.787	0	0
Varebeholdninger		48.571	62.374	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.693	35.847	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.668	841	3.730	3.587
Andre tilgodehavender	10	267	810	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	223	0	0
Selskabsskat		0	0	0	124
Periodeafgrænsningsposter	11	878	1.396	0	0
Tilgodehavender		15.506	39.117	3.730	3.711
Værdipapirer		34	23	0	0
Likvide beholdninger		1.723	630	0	0
Omsætningsaktiver		65.834	102.144	3.730	3.711
Aktiver		76.194	114.384	27.658	25.741

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		250	250	250	250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	12.153	10.255
Overført resultat		24.388	25.476	12.236	15.221
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000	0	3.000	0
Egenkapital		27.638	25.726	27.639	25.726
Hensættelse til udskudt skat	13	232	0	0	0
Hensatte forpligtelser		232	0	0	0
Kreditinstitutter		5.625	8.125	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	5.625	8.125	0	0
Ansvarlig lånekapital		0	1.402	0	0
Kreditinstitutter	14	25.315	49.305	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		893	3.581	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.096	11.014	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.027	0	0	0
Selskabsskat		791	2.178	4	0
Anden gæld	10	7.459	12.066	15	15
Periodeafgrænsningsposter	15	1.118	987	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		42.699	80.533	19	15
Gældsforpligtelser		48.324	88.658	19	15
Passiver		76.194	114.384	27.658	25.741
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

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	25.476	0	25.726
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.123	0	-1.123
Årets resultat	0	0	35	3.000	3.035
Egenkapital 31. december	250	0	24.388	3.000	27.638

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	10.256	15.221	0	25.727
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.123	0	0	-1.123
Årets resultat	0	3.020	-2.985	3.000	3.035
Egenkapital 31. december	250	12.153	12.236	3.000	27.639

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 TDKK	2016 TDKK
Årets resultat		3.035	6.402
Reguleringer	16	5.272	5.759
Ændring i driftskapital	17	25.113	-24.265
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		33.420	-12.104
Renteindbetalinger og lignende		443	930
Renteudbetalinger og lignende		-2.061	-1.791
Pengestrømme fra ordinær drift		31.802	-12.965
Betalt selskabsskat		-2.500	-1.316
Pengestrømme fra driftsaktivitet		29.302	-14.281
Køb af immaterielle anlægsaktiver		307	-5
Køb af materielle anlægsaktiver		-514	-94
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-55	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		49	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-213	-99
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-26.490	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-1
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.401	-2.655
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	15.921
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.029	0
Minoritetsinteresser		0	-147
Egenkapitalposter i øvrigt		-1.123	549
Betalt udbytte		0	-473
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-27.985	13.194
Ændring i likvider		1.104	-1.186
Likvider 1. januar		653	1.839
Likvider 31. december		1.757	653
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.723	630
Værdipapirer		34	23
Likvider 31. december		1.757	653

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.081	24.252	0	0
Pensioner	2.634	2.323	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.075	1.923	0	0
Andre personaleomkostninger	286	216	0	0
	29.076	28.714	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	118	131	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.565	1.915	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	524	673	0	0
	2.089	2.588	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	45	32	39	32
Andre finansielle indtægter	399	445	0	0
Valutakursreguleringer	0	453	0	0
	444	930	39	32

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.881	1.815	0	0
Kursreguleringer omkostninger	181	0	0	0
	2.062	1.815	0	0
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.081	2.630	0	-124
Årets udskudte skat	479	-422	0	130
Regulering af skat vedrørende tidligere år	4	92	4	92
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-33	0	-86
	1.564	2.267	4	12

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter TDKK	Erhvervede lignende rettigheder TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	1.108	1.120	15.996
Afgang i årets løb	0	0	-308
Kostpris 31. december	<u>1.108</u>	<u>1.120</u>	<u>15.688</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.045	695	6.807
Årets afskrivninger	63	337	1.165
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.108</u>	<u>1.032</u>	<u>7.972</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>88</u>	<u>7.716</u>

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af lejede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	13.065	1.369
Valutakursregulering	891	0
Tilgang i årets løb	600	0
Afgang i årets løb	<u>-5.597</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>8.959</u>	<u>1.369</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	12.135	491
Valutakursregulering	899	0
Årets afskrivninger	349	174
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-5.517</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>7.866</u>	<u>665</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.093</u>	<u>704</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	11.774	11.774
Kostpris 31. december	11.774	11.774
Værdireguleringer 1. januar	10.256	3.791
Valutakursregulering	-462	-511
Årets resultat	3.020	6.388
Udbytte til moderselskabet	0	-473
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-289	614
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-371	447
Værdireguleringer 31. december	12.154	10.256
Regnskabsmæssig værdi 31. december	23.928	22.030

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Borch Textile Group A/S	Slagelse	1.100	100%	23.928	3.020

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. januar	756
Tilgang i årets løb	49
Afgang i årets løb	-46
Kostpris 31. december	759
Regnskabsmæssig værdi 31. december	759

Noter til årsregnskabet

10 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:

	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
Aktiver	<u>0</u>	<u>712</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Forpligtelser	<u>391</u>	<u>379</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varekøb i USD. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen TDKK 391. Der er sikret varekøb for i alt TUSD 1.700 (2016: TUSD 1.450). Valutaterminsforretningerne har en løbetid på 1 og 3 måneder.

11 Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
12 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000	0	3.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.020	6.464
Overført resultat	<u>35</u>	<u>6.402</u>	<u>-2.985</u>	<u>-62</u>
	<u>3.035</u>	<u>6.402</u>	<u>3.035</u>	<u>6.402</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-223	232	0	-44
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	284	-455	0	44
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	171	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	232	-223	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførelse i Jyden Workwear A/S, som forventes udnyttet inden for de 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	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	5.625	8.125	0	0
Langfristet del	5.625	8.125	0	0
Inden for 1 år	2.500	2.500	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	22.815	46.805	0	0
Kortfristet del	25.315	49.305	0	0
	30.940	57.430	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-444	-930
Finansielle omkostninger	2.062	1.815
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.090	2.607
Skat af årets resultat	1.564	2.267
	5.272	5.759
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	13.801	-9.286
Ændring i tilgodehavender	23.385	-24.157
Ændring i leverandører m.v.	-12.072	9.178
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-1	0
	25.113	-24.265

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant i datterselskab på i alt TDKK 14.000, der giver pant i simple fordringer, driftsmateriel, varelagre samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	31.873	63.475	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	552	580	0	0
Mellem 1 og 5 år	743	450	0	0
	1.295	1.030	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	250	234	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperioder	3.914	4.697	0	0

Andre eventualforpligtelser

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

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

Koncernens 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 selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskat i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskat og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ulrich Mosegaard, Musholmvej 76, 4220 Korsør Hovedanpartshaver

Ejerforhold

Følgende kapitalejere 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

Navn	Hjemsted
Root Holding ApS	Slagelse

Koncernrapporten for Root Holding ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Strudsbjergvej 4
4200 Slagelse

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i 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.

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.

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 sikring.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 sikring.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

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 ind-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

regnes 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 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

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 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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} + \text{ansvarlig lånekapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$