
Borch Textile Holding ApS

Strudsbergsvej 4, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 26 33 65 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/2 2019

Sebastian Ingversen
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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 22. februar 2019

Direktion

Ulrich Mosegaard

Bestyrelse

Sebastian Ingversen
formand

Preben Bentholt Ritter

Ulrich Mosegaard

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Borch Textile Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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 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 revisionspå-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegning 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 22. februar 2019

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 Strudsbergsvej 4 4200 Slagelse CVR-nr.: 26 33 65 38 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Slagelse
Bestyrelse	Sebastian Ingversen, formand Preben Benthholm Ritter Ulrich Mosegaard
Direktion	Ulrich Mosegaard
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	34.058	38.059	41.775	35.618	33.198
Resultat før finansielle poster	8.451	6.217	9.554	5.355	9.314
Resultat af finansielle poster	-1.535	-1.618	-885	-2.092	-1.884
Årets resultat	5.397	3.035	6.402	2.269	5.541
Balance					
Balancesum	84.285	76.194	114.384	84.420	60.175
Egenkapital	30.036	27.639	25.726	19.395	18.796
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-4.079	29.302	-14.281	-4.177	1.138
- investeringsaktivitet	-352	-213	-99	-12.788	-1.401
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-532	-514	-94	-1.215	-763
- finansieringsaktivitet	3.255	-27.985	13.194	17.198	39
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,0%	8,2%	8,4%	6,3%	15,5%
Soliditetsgrad	35,6%	36,3%	22,5%	23,0%	31,2%
Forrentning af egenkapital	18,7%	11,4%	28,4%	11,9%	33,8%
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	35,6%	36,3%	23,7%	27,6%	35,4%

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 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Væsentligste aktiviteter

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

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

Koncernen beskæftiger direkte og indirekte igennem datterselskaber ca. 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 2018 udviser et overskud på TDKK 5.397, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 30.036.

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

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

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

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

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har selskabets hovedaktionær Root Holding ApS overtaget minoritetsaktionærposten i selskabet, således at Root Holding ApS ejer 100% af aktierne.

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

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		34.058	38.059	-25	-20
Personaleomkostninger	1	-23.703	-29.076	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.904	-2.089	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver		0	-57	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-620	0	0
Resultat før finansielle poster		8.451	6.217	-25	-20
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	5.385	3.020
Finansielle indtægter	3	140	444	40	39
Finansielle omkostninger	4	-1.675	-2.062	0	0
Resultat før skat		6.916	4.599	5.400	3.039
Skat af årets resultat	5	-1.519	-1.564	-3	-4
Årets resultat		5.397	3.035	5.397	3.035

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Erhvervede lignende rettigheder		0	88	0	0
Goodwill		6.550	7.716	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	6.550	7.804	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		910	1.093	0	0
Indretning af lejede lokaler		677	704	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	1.587	1.797	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	29.313	23.928
Deposita	9	759	759	0	0
Finansielle anlægsaktiver		759	759	29.313	23.928
Anlægsaktiver		8.896	10.360	29.313	23.928
Råvarer og hjælpematerialer		12.843	8.852	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		36.986	39.142	0	0
Forudbetaling for varer		2.792	577	0	0
Varebeholdninger		52.621	48.571	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.035	12.693	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		656	1.668	1.039	3.730
Andre tilgodehavender		1.541	267	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	184	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	771	878	0	0
Tilgodehavender		22.187	15.506	1.039	3.730
Værdipapirer		18	34	0	0
Likvide beholdninger		563	1.723	0	0
Omsætningsaktiver		75.389	65.834	1.039	3.730
Aktiver		84.285	76.194	30.352	27.658

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		250	250	250	250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	17.539	12.153
Overført resultat		24.786	24.389	7.247	12.236
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000	3.000	5.000	3.000
Egenkapital		30.036	27.639	30.036	27.639
Hensættelse til udskudt skat	12	0	232	0	0
Hensatte forpligtelser		0	232	0	0
Kreditinstitutter		3.125	5.625	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	3.125	5.625	0	0
Kreditinstitutter	13	35.373	25.315	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	893	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.989	6.096	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		78	1.027	294	0
Selskabsskat		1.797	791	3	4
Anden gæld		8.821	7.458	19	15
Periodeafgrænsningsposter	14	1.066	1.118	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		51.124	42.698	316	19
Gældsforpligtelser		54.249	48.323	316	19
Passiver		84.285	76.194	30.352	27.658
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

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	24.389	3.000	27.639
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-353	0	-353
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	392	0	392
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	61	0	61
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-100	0	-100
Årets resultat	0	0	397	5.000	5.397
Egenkapital 31. december	250	0	24.786	5.000	30.036

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	12.153	12.236	3.000	27.639
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-353	0	-353
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	392	0	392
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	61	0	61
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-100	0	-100
Årets resultat	0	5.386	-4.989	5.000	5.397
Egenkapital 31. december	250	17.539	7.247	5.000	30.036

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018	2017
		TDKK	TDKK
Årets resultat		5.397	3.035
Reguleringer	15	4.872	5.272
Ændring i driftskapital	16	-11.785	25.113
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.516	33.420
Renteindbetalinger og lignende		140	443
Renteudbetalinger og lignende		-1.675	-2.061
Pengestrømme fra ordinær drift		-3.051	31.802
Betalt selskabsskat		-1.028	-2.500
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-4.079	29.302
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	307
Køb af materielle anlægsaktiver		-532	-514
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-55
Salg af materielle anlægsaktiver		180	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	49
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-352	-213
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-26.490
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-949	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.401
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		7.557	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	1.029
Egenkapitalposter i øvrigt		-353	-1.123
Betalt udbytte		-3.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		3.255	-27.985
Ændring i likvider		-1.176	1.104
Likvider 1. januar		1.757	653
Likvider 31. december		581	1.757
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		563	1.723
Værdipapirer		18	34
Likvider 31. december		581	1.757

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	19.968	24.081	0	0
Pensioner	1.388	2.634	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.220	2.075	0	0
Andre personaleomkostninger	127	286	0	0
	23.703	29.076	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.868	1.371	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	63	118	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.254	1.565	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	650	524	0	0
	1.904	2.089	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	40	45	40	39
Andre finansielle indtægter	100	399	0	0
	140	444	40	39
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.239	1.881	0	0
Kursreguleringer omkostninger	436	181	0	0
	1.675	2.062	0	0
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.955	1.085	3	4
Årets udskudte skat	-436	479	0	0
	1.519	1.564	3	4

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede lignende rettig- heder TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	1.120	15.688
Kostpris 31. december	1.120	15.688
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.032	7.972
Årets afskrivninger	88	1.166
Ned- og afskrivninger 31. december	1.120	9.138
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	6.550

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	8.959	1.368
Valutakursregulering	-87	0
Tilgang i årets løb	375	157
Afgang i årets løb	-525	0
Kostpris 31. december	8.722	1.525
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.866	665
Valutakursregulering	-83	0
Årets afskrivninger	467	183
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-438	0
Ned- og afskrivninger 31. december	7.812	848
Regnskabsmæssig værdi 31. december	910	677

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	11.774	11.774
Kostpris 31. december	11.774	11.774
Værdireguleringer 1. januar	12.154	10.256
Valutakursregulering	-353	-462
Årets resultat	5.385	3.020
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	353	-289
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-371
Værdireguleringer 31. december	17.539	12.154
Regnskabsmæssig værdi 31. december	29.313	23.928

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Borch Textile Group A/S	Slagelse	1.100	100%	29.313	5.385

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. januar	759
Kostpris 31. december	759
Regnskabsmæssig værdi 31. december	759

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
11 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000	3.000	5.000	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	5.386	3.020
Overført resultat	397	35	-4.989	-2.985
	5.397	3.035	5.397	3.035

12 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	-232	223	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	436	-479	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-20	24	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	184	-232	0	0

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

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	3.125	5.625	0	0
Langfristet del	3.125	5.625	0	0
Inden for 1 år	2.500	2.500	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	32.873	22.815	0	0
Kortfristet del	35.373	25.315	0	0
	38.498	30.940	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018 TDKK	2017 TDKK
Finansielle indtægter	-140	-444
Finansielle omkostninger	1.675	2.062
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.818	2.090
Skat af årets resultat	1.519	1.564
	4.872	5.272

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.050	13.801
Ændring i tilgodehavender	-6.497	23.385
Ændring i leverandører m.v.	-1.691	-12.072
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	453	-1
	-11.785	25.113

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

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	41.693	31.873	0	0
Virksomhedspant i koncernens svenske datterselskab på TSEK 10.000, der giver pant i selskabets aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi af	25.465	21.015	0	0
Pant i bankkonto med indestående på	86	0	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	625	552	0	0
Mellem 1 og 5 år	476	743	0	0
	1.101	1.295	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	250	250	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperioder	8.360	3.914	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 selskabets pengeinstitut til en værdi af TDKK	1.704	1.005	0	0

Datterselskabet Borch Textile Group A/S har afgivet pant i aktier i koncernens øvrige datterselskaber til sikkerhed for mellemværender med kreditinstitut.

Koncernens selskaber har afgivet selvskyldnerkaution for koncernens samlede mellemværender med kreditinstitut. Moderselskabet har således også afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabers mellemværender 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 kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Root Holding ApS

Slagelse

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Borch Textile Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i 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

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, 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.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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:

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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.

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 hensyn-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen 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.

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 langfri-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stede 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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} + \text{ansvarlig lånekapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$