
Borch Textile Holding ApS

Strudsbjergsvej 4, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 26 33 65 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/3 2017

Ulrich Mosegaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Noter, regnskabspraksis 24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 15. marts 2017

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 årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Borch Textile Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen 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 årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskab og et koncernregnskab, 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 selskabets og koncernens 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 selskabet eller koncernen, 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 selskabets og koncernens 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 selskabets og koncernens 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 selskabet og koncernen 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 15. marts 2017

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				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	41.775	35.618	33.198	32.575	29.481
Resultat af ordinær primær drift	3.215	1.129	6.214	8.880	0
Resultat før finansielle poster	9.554	5.355	9.314	10.763	8.770
Resultat af finansielle poster	-885	-2.092	-1.884	-2.353	-3.175
Årets resultat	6.402	2.269	5.541	6.093	3.805
Balance					
Balancesum	114.384	84.420	60.175	59.027	67.040
Egenkapital	25.726	19.395	18.796	14.018	12.920
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-14.280	-4.182	1.138	-28.220	-6.702
- investeringsaktivitet	-99	-12.788	-1.401	-4.601	-724
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-94	-1.215	-763	-2.168	-653
- finansieringsaktivitet	13.193	17.198	39	34.656	-3.524
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,4%	6,3%	15,5%	18,2%	13,1%
Soliditetsgrad	22,5%	23,0%	31,2%	23,7%	19,3%
Forrentning af egenkapital	28,4%	11,9%	33,8%	45,2%	35,6%
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	23,7%	27,6%	35,4%	35,6%	22,0%

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

Virksomheden har som følge af lov. nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis angående præsentationsmetoden omkring minoritetsinteresser, således at denne indgår som en separat post i koncernens resultatdisponering og egenkapital. Sammenligningstallene er tilpasset.

Hovedaktivitet

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

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

Koncernen beskæftiger direkte og indirekte igennem datterselskaber ca. 130 medarbejdere i henholdsvis Danmark, Norge, Sverige, Polen og Tyskland.

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 6.402, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 25.726.

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

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		41.775	35.618	-6	-34
Personaleomkostninger	1	-28.714	-27.826	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.588	-2.027	0	0
Andre driftsomkostninger		-919	-410	0	0
Resultat før finansielle poster		9.554	5.355	-6	-34
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	6.388	2.788
Finansielle indtægter	3	930	684	32	31
Finansielle omkostninger	4	-1.815	-2.776	0	0
Resultat før skat		8.669	3.263	6.414	2.785
Skat af årets resultat	5	-2.267	-994	-12	4
Årets resultat		6.402	2.269	6.402	2.789

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	473	0	473
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	6.464	-1.894
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	-520	0	0
Overført resultat		6.402	2.316	4.210
		6.402	2.269	6.402
		6.402	2.269	2.789

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		63	212	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		426	789	0	0
Goodwill		9.187	10.585	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	9.676	11.586	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		930	1.355	0	0
Indretning af lejede lokaler		878	1.052	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	1.808	2.407	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	22.030	15.566
Deposita	9	756	756	0	0
Finansielle anlægsaktiver		756	756	22.030	15.566
Anlægsaktiver		12.240	14.749	22.030	15.566
Råvarer og hjælpematerialer		12.932	9.764	0	0
Varer under fremstilling		54	46	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		45.601	42.035	0	0
Forudbetaling for varer		3.787	1.246	0	0
Varebeholdninger		62.374	53.091	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.847	12.123	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		841	807	3.587	3.560
Andre tilgodehavender	10	810	685	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	223	0	0	44
Selskabsskat		0	0	124	93
Periodeafgrænsningsposter	12	1.396	1.126	0	0
Tilgodehavender		39.117	14.741	3.711	3.697
Værdipapirer		23	23	0	0
Likvide beholdninger		630	1.816	0	0
Omsætningsaktiver		102.144	69.671	3.711	3.697
Aktiver		114.384	84.420	25.741	19.263

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		250	250	250	250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	10.255	3.790
Overført resultat		25.476	18.525	15.221	14.735
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	473	0	473
Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet		25.726	19.248	25.726	19.248
Minoritetsinteresser		0	147	0	0
Egenkapital		25.726	19.395	25.726	19.248
Hensættelse til udskudt skat	11	0	232	0	0
Hensatte forpligtelser		0	232	0	0
Ansvarlig lånekapital		0	1.402	0	0
Kreditinstitutter		8.125	5.250	0	0
Anden gæld		0	723	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	8.125	7.375	0	0
Ansvarlig lånekapital	13	1.402	2.652	0	0
Kreditinstitutter	13	49.305	36.259	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.581	1.100	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.014	7.663	0	0
Selskabsskat		2.178	772	0	0
Anden gæld	10	12.066	7.793	15	15
Periodeafgrænsningsposter	14	987	1.179	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		80.533	57.418	15	15
Gældsforpligtelser		88.658	64.793	15	15
Passiver		114.384	84.420	25.741	19.263
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				

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	18.525	473	19.248
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-473	-473
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	549	0	549
Årets resultat	0	0	6.402	0	6.402
Egenkapital 31. december	250	0	25.476	0	25.726

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	3.791	14.734	473	19.248
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-473	-473
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	549	0	549
Årets resultat	0	6.464	-62	0	6.402
Egenkapital 31. december	250	10.255	15.221	0	25.726

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		6.402	2.789
Reguleringer	15	5.759	4.572
Ændring i driftskapital	16	-24.257	-6.598
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-12.096	763
Renteindbetalinger og lignende		930	684
Renteudbetalinger og lignende		-1.798	-2.781
Pengestrømme fra ordinær drift		-12.964	-1.334
Betalt selskabsskat		-1.316	-2.848
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-14.280	-4.182
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5	-11.630
Køb af materielle anlægsaktiver		-94	-1.215
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	57
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-99	-12.788
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-2.655	1
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		15.921	17.312
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	1.555
Minoritetsinteresser		-147	667
Egenkapitalposter i øvrigt		549	663
Betalt udbytte		-473	-3.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		13.193	17.198
Ændring i likvider		-1.186	228
Likvider 1. januar		1.839	1.611
Likvider 31. december		653	1.839
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		630	1.816
Værdipapirer		23	23
Likvider 31. december		653	1.839

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.252	23.552	0	0
Pensioner	2.323	2.228	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.923	1.778	0	0
Andre personaleomkostninger	216	268	0	0
	28.714	27.826	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	131	132	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.915	1.459	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	673	568	0	0
	2.588	2.027	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	32	31	32	31
Andre finansielle indtægter	445	409	0	0
Valutakursreguleringer	453	244	0	0
	930	684	32	31

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	14	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.815	2.762	0	0
	1.815	2.776	0	0
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.630	1.072	-124	0
Årets udskudte skat	-422	21	130	89
Regulering af skat vedrørende tidligere år	92	-99	92	-93
Regulering af udskudt skat tidligere år	-33	0	-86	0
	2.267	994	12	-4

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.108	1.114	11.893
Tilgang i årets løb	0	6	0
Kostpris 31. december	<u>1.108</u>	<u>1.120</u>	<u>11.893</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	896	326	1.308
Årets afskrivninger	149	368	1.398
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.045</u>	<u>694</u>	<u>2.706</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>63</u>	<u>426</u>	<u>9.187</u>

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

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	13.550	1.369
Valutakursregulering	-11	0
Tilgang i årets løb	136	0
Afgang i årets løb	-610	0
Kostpris 31. december	<u>13.065</u>	<u>1.369</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	12.195	317
Valutakursregulering	12	0
Årets afskrivninger	498	174
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-570	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>12.135</u>	<u>491</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>930</u>	<u>878</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	11.774	11.775
Kostpris 31. december	11.774	11.775
Værdireguleringer 1. januar	3.791	5.684
Valutakursregulering	-511	447
Årets resultat	6.388	2.788
Udbytte til moderselskabet	-473	-5.346
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	614	362
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	447	-144
Værdireguleringer 31. december	10.256	3.791
Regnskabsmæssig værdi 31. december	22.030	15.566

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Borch Textile Group A/S	Slagelse	1.100.000	100%	22.030	6.388

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita TDKK
Kostpris 1. januar	756
Kostpris 31. december	756
Regnskabsmæssig værdi 31. december	756

Noter til årsregnskabet

10 Afledte finansielle instrumenter

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

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Aktiver	712.117	177.728	0	0
Forpligtelser	378.816	851.122	0	0

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

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

11 Udskudt skatteaktiv

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-232	-930	44	133
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>455</u>	<u>698</u>	<u>-44</u>	<u>-89</u>
Udskudt skatteaktiv 31. december	<u>223</u>	<u>-232</u>	<u>0</u>	<u>44</u>

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel 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.

12 Periodeafgrænsningsposter

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

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	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	0	1.402	0	0
Langfristet del	0	1.402	0	0
Inden for 1 år	1.402	2.652	0	0
	1.402	4.054	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	8.125	5.250	0	0
Langfristet del	8.125	5.250	0	0
Inden for 1 år	2.500	1.875	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	46.805	34.384	0	0
Kortfristet del	49.305	36.259	0	0
	57.430	41.509	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	723	0	0
Langfristet del	0	723	0	0
Øvrig kortfristet gæld	12.066	7.793	15	15
	12.066	8.516	15	15

14 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-930	-684
Finansielle omkostninger	1.815	2.776
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.607	2.006
Skat af årets resultat	2.267	994
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	-520
	5.759	4.572
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-9.286	-11.604
Ændring i tilgodehavender	-24.157	-1.623
Ændring i leverandører m.v.	9.186	6.629
	-24.257	-6.598

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant i datterselskab på i alt TDKK 5.000, der giver pant i simple fordringer, samt varelagre til en samlet regnskabsmæssig værdi af	43.992.114	18.313.878	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	580	745	0	0
Mellem 1 og 5 år	450	843	0	0
	1.030	1.588	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	234	234	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperioder	4.697	5.054	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 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

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Root Holding ApS	Slagelse

Koncernrapporten for Root Holding ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Strudsbjergvej 4
4200 Slagelse

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Borch Textile Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har som følge af lov. nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis angående præsenteringsmetoden omkring minoritetsinteresser, således at denne indgår som en separat post i koncernens resultatdisponering og egenkapital. Sammenligningstallene er tilpasset.

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 koncern-

Noter, regnskabspraksis

forholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

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

Noter, regnskabspraksis

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.

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

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.

Noter, regnskabspraksis

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.

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.

Noter, regnskabspraksis

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:

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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.

Noter, regnskabspraksis

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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.

Noter, regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, 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 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 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.

Noter, regnskabspraksis

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