

---

# ***Borch Textile Holding ApS***

Strudsbergsvej 4, 4200 Slagelse

## Årsrapport for 2019

---

CVR-nr. 26 33 65 38

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 20/3 2020

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 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 20. marts 2020

## Direktion

Ulrich Mosegaard

## Bestyrelse

Mikael Vest  
formand

Ulrich Mosegaard

Sebastian Ingversen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Borch Textile Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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

tegningsgøre 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 20. marts 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

mne28701

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Borch Textile Holding ApS Strudsbergsvej 4 4200 Slagelse  CVR-nr.: 26 33 65 38 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Slagelse
<b>Bestyrelse</b>	Mikael Vest, formand Ulrich Mosegaard Sebastian Ingversen
<b>Direktion</b>	Ulrich Mosegaard
<b>Revision</b>	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				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	27.820	34.058	38.059	41.775	35.618
Resultat før finansielle poster	2.995	8.451	6.217	9.554	5.355
Resultat af finansielle poster	-173	-1.535	-1.618	-885	-2.092
Årets resultat	1.158	5.397	3.035	6.402	2.269
<b>Balance</b>					
Balancesum	78.755	84.285	76.194	114.384	84.420
Egenkapital	26.012	30.036	27.639	25.726	19.395
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.835	-4.079	29.302	-14.281	-4.177
- investeringsaktivitet	-272	-352	-213	-99	-12.788
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-270	-532	-514	-94	-1.215
- finansieringsaktivitet	-4.193	3.255	-27.985	13.194	17.198
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	3,8%	10,0%	8,2%	8,4%	6,3%
Soliditetsgrad	33,0%	35,6%	36,3%	22,5%	23,0%
Forrentning af egenkapital	4,1%	18,7%	11,4%	28,4%	11,9%

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 2019 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 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 2019 udviser et overskud på TDKK 1.158, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 26.012.

Koncernens resultat har været negativt påvirket af et utilfredsstillende salg i Norge og Sverige. Koncernen har i 2019 gennemført et omfattende strategiarbejde. Implementeringen af dette er iværksat blandt andet i form af organisatoriske tilpasninger med henblik på at fokusere selskabets ressourcer til glæde for sine kunder og selskabets fremadrettede lønsomhed.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

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

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

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

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten. Ledelsen forventer ikke at udbrud af COVID-19 vil påvirke koncernens aktivitet og resultat i 2020 væsentligt.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>27.820</b>	<b>34.058</b>	<b>-21</b>	<b>-25</b>
Personaleomkostninger	1	-23.029	-23.703	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.796	-1.904	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.995</b>	<b>8.451</b>	<b>-21</b>	<b>-25</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.151	5.385
Finansielle indtægter	3	785	140	163	40
Finansielle omkostninger	4	-958	-1.675	-133	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.822</b>	<b>6.916</b>	<b>1.160</b>	<b>5.400</b>
Skat af årets resultat	5	-1.664	-1.519	-2	-3
<b>Årets resultat</b>		<b>1.158</b>	<b>5.397</b>	<b>1.158</b>	<b>5.397</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Erhvervede lignende rettigheder		0	0	0	0
Goodwill		5.384	6.550	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>5.384</b>	<b>6.550</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		740	910	0	0
Indretning af lejede lokaler		487	677	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>1.227</b>	<b>1.587</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	25.282	29.313
Deposita	9	761	759	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>761</b>	<b>759</b>	<b>25.282</b>	<b>29.313</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.372</b>	<b>8.896</b>	<b>25.282</b>	<b>29.313</b>
Råvarer og hjælpematerialer		18.945	12.843	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		34.028	36.986	0	0
Forudbetaling for varer		3.168	2.792	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>56.141</b>	<b>52.621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.558	19.035	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	656	4.849	1.039
Andre tilgodehavender		591	1.541	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	0	184	0	0
Selskabsskat		1.138	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	1.004	771	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>12.291</b>	<b>22.187</b>	<b>4.849</b>	<b>1.039</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.951</b>	<b>563</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>71.383</b>	<b>75.389</b>	<b>4.849</b>	<b>1.039</b>
<b>Aktiver</b>		<b>78.755</b>	<b>84.285</b>	<b>30.131</b>	<b>30.352</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		250	250	250	250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	13.508	17.539
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		15.000	0	0	0
Overført resultat		10.762	24.786	12.254	7.247
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	5.000	0	5.000
<b>Egenkapital</b>		<b>26.012</b>	<b>30.036</b>	<b>26.012</b>	<b>30.036</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	777	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>777</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		5.625	3.125	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>5.625</b>	<b>3.125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter	13	28.022	35.373	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.708	3.989	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.869	78	4.096	294
Selskabsskat		653	1.797	2	3
Anden gæld		6.089	8.821	21	19
Periodeafgrænsningsposter	14	0	1.066	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>46.341</b>	<b>51.124</b>	<b>4.119</b>	<b>316</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>51.966</b>	<b>54.249</b>	<b>4.119</b>	<b>316</b>
<b>Passiver</b>		<b>78.755</b>	<b>84.285</b>	<b>30.131</b>	<b>30.352</b>
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	Reserve for udlån og sikkerheds- stilling	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
		værdis meto- de	sikkerheds- stilling		skabsåret	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	250	0	0	24.786	5.000	30.036
Valutakursregulering	0	0	0	-133	0	-133
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-5.000	-5.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-49	0	-49
Tilgang reserve for udlån og sikkerhedsstilling	0	0	15.000	-15.000	0	0
Årets resultat	0	0	0	1.158	0	1.158
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>250</b>	<b>0</b>	<b>15.000</b>	<b>10.762</b>	<b>0</b>	<b>26.012</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Reserve for udlån og sikkerheds- stilling	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
		værdis meto- de	sikkerheds- stilling		skabsåret	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	250	17.539	0	7.247	5.000	30.036
Valutakursregulering	0	0	0	-133	0	-133
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-5.000	-5.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-49	0	-49
Årets resultat	0	-4.031	0	5.189	0	1.158
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>250</b>	<b>13.508</b>	<b>0</b>	<b>12.254</b>	<b>0</b>	<b>26.012</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 TDKK	2018 TDKK
Årets resultat		1.158	5.397
Reguleringer	15	3.633	4.872
Ændring i driftskapital	16	5.202	-11.785
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>9.993</b>	<b>-1.516</b>
Renteindbetalinger og lignende		785	140
Renteudbetalinger og lignende		-958	-1.675
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>9.820</b>	<b>-3.051</b>
Betalt selskabsskat		-2.985	-1.028
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>6.835</b>	<b>-4.079</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-270	-532
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	180
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-272</b>	<b>-352</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.851	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-949
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	7.557
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		5.791	0
Egenkapitalposter i øvrigt		-133	-353
Betalt udbytte		-5.000	-3.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-4.193</b>	<b>3.255</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.370</b>	<b>-1.176</b>
Likvider 1. januar		581	1.757
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.951</b>	<b>581</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.951	563
Værdipapirer		0	18
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.951</b>	<b>581</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	19.316	19.968	0	0
Pensioner	1.341	1.388	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.135	2.220	0	0
Andre personaleomkostninger	237	127	0	0
	<b>23.029</b>	<b>23.703</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.181</b>	<b>1.868</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>62</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.166	1.254	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	524	650	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	106	0	0	0
	<b>1.796</b>	<b>1.904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	225	40	163	40
Andre finansielle indtægter	560	100	0	0
	<b>785</b>	<b>140</b>	<b>163</b>	<b>40</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	133	0	133	0
Andre finansielle omkostninger	825	1.675	0	0
	<b>958</b>	<b>1.675</b>	<b>133</b>	<b>0</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	690	1.955	2	3
Årets udskudte skat	974	-436	0	0
	<b>1.664</b>	<b>1.519</b>	<b>2</b>	<b>3</b>



# 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	1.120	9.138
Årets afskrivninger	0	1.166
Ned- og afskrivninger 31. december	1.120	10.304
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>5.384</b>

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	8.722	1.525
Valutakursregulering	-21	0
Tilgang i årets løb	270	0
Afgang i årets løb	-1.896	0
Kostpris 31. december	7.075	1.525
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.812	848
Valutakursregulering	-20	0
Årets afskrivninger	334	190
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.791	0
Ned- og afskrivninger 31. december	6.335	1.038
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>740</b>	<b>487</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	11.774	11.774
Kostpris 31. december	11.774	11.774
Værdireguleringer 1. januar	17.539	12.154
Valutakursregulering	-133	-353
Årets resultat	1.151	5.385
Udbytte til moderselskabet	-5.000	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-49	353
Værdireguleringer 31. december	13.508	17.539
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>25.282</b>	<b>29.313</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Borch Textile Group A/S	Slagelse	1.100	100%	25.283	1.151

# Noter til årsregnskabet

## 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. januar	759
Tilgang i årets løb	2
Kostpris 31. december	761
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>761</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

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

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>11 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	5.000	0	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-4.031	5.386
Overført resultat	1.158	397	5.189	-4.989
	<b>1.158</b>	<b>5.397</b>	<b>1.158</b>	<b>5.397</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-184	232	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	974	-436	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-13	20	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>777</b>	<b>-184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 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:

#### Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	5.625	3.125	0	0
Langfristet del	5.625	3.125	0	0
Inden for 1 år	0	2.500	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	28.022	32.873	0	0
Kortfristet del	28.022	35.373	0	0
	<b>33.647</b>	<b>38.498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 14 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-785	-140
Finansielle omkostninger	958	1.675
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.796	1.818
Skat af årets resultat	1.664	1.519
	<b>3.633</b>	<b>4.872</b>

## 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-3.519	-4.050
Ændring i tilgodehavender	10.850	-6.497
Ændring i leverandører m.v.	-2.080	-1.691
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-49	453
	<b>5.202</b>	<b>-11.785</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
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	44.381	41.693	0	0
Virksomhedspant i koncernens svenske datterselskab på TSEK 10.000, der giver pant i selskabets aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi af	22.290	25.465	0	0
Pant i bankkonto med indestående på	51	86	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	703	625	0	0
Mellem 1 og 5 år	432	476	0	0
	<b>1.135</b>	<b>1.101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	160	250	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperioder	7.516	8.360	0	0

## Noter til årsregnskabet

17	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	<b>Andre eventualforpligtelser</b>				
	Der er indgået aftaler med leverandører om varekøb i nyt regnskabsår ved remburs i pengeinstitut, til en værdi af TDKK	2.940	1.704	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 mellemværende med kreditinstitut. Moderselskabet har således også afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabers mellemværender med kreditinstitut.

Et koncernselskab har afgivet selvskyldnerkaution overfor det ultimative moderselskab ROOT Holding ApS's mellemværender med kreditinstitut. Der er herunder tale om lovlig selvfinansiering efter Selskabslovens § 207. Der er indregnet reserve for udlån og sikkerhedsstillelse på egenkapitalen i koncernselskabet samt i koncernregnskabet, som følge heraf.

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 udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Et koncernselskab har indgået valutaterminsforretninger, hvormed koncernen har forpligtet sig til køb af i alt USD 450.000 til afregning i januar og februar 2020.

# 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 2019 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 2019 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

Bruttofortjeneste 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 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af 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 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 salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$