
Borch Textile Group A/S

Strudsbergsvej 4, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 77 82 93 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/3 2022

Sebastian Ingversen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Borch Textile Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 15. marts 2022

Direktion

Ulrich Mosegaard

Bestyrelse

Sebastian Ingversen
formand

Ulrich Mosegaard

Kim Bach

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Borch Textile Group A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Borch Textile Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 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 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 15. marts 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Kenneth Østergaard
statsautoriseret revisor
mne47262

Selskabsoplysninger

Selskabet

Borch Textile Group A/S
Strudsbergsvej 4
4200 Slagelse

CVR-nr.: 77 82 93 18
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Slagelse

Bestyrelse

Sebastian Ingversen, formand
Ulrich Mosegaard
Kim Bach

Direktion

Ulrich Mosegaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

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

Koncernen beskæftiger medarbejdere i henholdsvis Danmark, Sverige, Norge og Polen. Koncernens tilstedeværelse i de nordiske lande har muliggjort et tæt samarbejde omkring produktudvikling med kunder og leverandører. Med de nuværende produktionsfaciliteter er koncernen i stand til at tilbyde produkter produceret med fokus på en bæredygtig produktion og af højeste kvalitet, og på den måde leve op til de ønsker og krav vore kunder måtte have.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på DKK 8.321.671, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 28.990.681.

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Selskabets drift har ikke været betydeligt påvirket af COVID-19, og ledelsen forventer ligeledes, at selskabet ikke vil blive påvirket betydeligt for det kommende regnskabsår. Selskabet er, ligesom andre virksomheder der importerer varer, påvirket af længere leveringstider fra underleverandører, herunder ses stigende omkostninger til råvarer og transport.

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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Bruttofortjeneste		18.302.228	19.479.664
Personaleomkostninger	1	-13.098.945	-12.969.843
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-468.392	-557.089
Resultat før finansielle poster		4.734.891	5.952.732
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	4.594.498	3.145.813
Finansielle indtægter	4	514.936	1.164.037
Finansielle omkostninger	5	-436.384	-589.794
Resultat før skat		9.407.941	9.672.788
Skat af årets resultat	6	-1.086.270	-1.462.284
Årets resultat		8.321.671	8.210.504

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	13.000.000
Overført resultat	-1.678.329	-4.789.496
	8.321.671	8.210.504

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		365.045	491.206
Indretning af lejede lokaler		976.556	618.756
Materielle anlægsaktiver	7	1.341.601	1.109.962
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	26.852.783	27.617.677
Deposita		710.000	710.000
Finansielle anlægsaktiver		27.562.783	28.327.677
Anlægsaktiver		28.904.384	29.437.639
Varebeholdninger	9	15.150.970	11.261.439
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.091.767	13.821.984
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.275.184	9.999.403
Andre tilgodehavender		1.704	5.147
Periodeafgrænsningsposter		611.300	719.468
Tilgodehavender		13.979.955	24.546.002
Omsætningsaktiver		29.130.925	35.807.441
Aktiver		58.035.309	65.245.080

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		1.100.000	1.100.000
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		0	10.000.000
Overført resultat		17.890.681	9.768.724
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	13.000.000
Egenkapital		28.990.681	33.868.724
Hensættelse til udskudt skat		346.000	388.000
Hensatte forpligtelser		346.000	388.000
Kreditinstitutter		3.515.625	5.625.000
Anden gæld		870.067	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	4.385.692	5.625.000
Kreditinstitutter	10	18.158.654	14.436.169
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.114.278	1.808.954
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.038.798	3.116.750
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		1.128.270	1.637.284
Anden gæld	10	2.872.936	4.364.199
Kortfristede gældsforpligtelser		24.312.936	25.363.356
Gældsforpligtelser		28.698.628	30.988.356
Passiver		58.035.309	65.245.080
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.100.000	10.000.000	9.768.724	13.000.000	33.868.724
Valutakursregulering	0	0	-199.714	0	-199.714
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-13.000.000	-13.000.000
Årets tilbageførelse af udlån og sikkerhedsstillelse ved salg af selskabets kapitalandele	0	-10.000.000	10.000.000	0	0
Årets resultat	0	0	-1.678.329	10.000.000	8.321.671
Egenkapital 31. december	1.100.000	0	17.890.681	10.000.000	28.990.681

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	11.996.489	11.915.987
Pensioner	888.574	885.579
Andre omkostninger til social sikring	213.882	168.277
	13.098.945	12.969.843
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	25	25
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	458.392	557.089
Gevinst og tab ved afhændelse	10.000	0
	468.392	557.089
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	5.500.249	3.947.191
Andel af underskud i dattervirksomheder	-199.176	-94.803
Afskrivning af goodwill	-706.575	-706.575
	4.594.498	3.145.813
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	362.784	518.571
Andre finansielle indtægter	0	496
Valutakursreguleringer	152.152	644.970
	514.936	1.164.037

Noter til årsregnskabet

	2021 DKK	2020 DKK
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	113.297
Andre finansielle omkostninger	436.384	476.497
	436.384	589.794
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.128.270	1.637.284
Årets udskudte skat	-42.000	-175.000
	1.086.270	1.462.284
7 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	4.529.973	1.877.848
Tilgang i årets løb	64.981	635.050
Afgang i årets løb	-2.079.147	0
Kostpris 31. december	2.515.807	2.512.898
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.038.767	1.259.092
Årets afskrivninger	181.142	277.250
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.069.147	0
Ned- og afskrivninger 31. december	2.150.762	1.536.342
Regnskabsmæssig værdi 31. december	365.045	976.556
Afskrives over	3-5 år	10 år

Noter til årsregnskabet

	2021 DKK	2020 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	36.909.741	35.656.310
Tilgang i årets løb	0	1.253.431
Kostpris 31. december	<u>36.909.741</u>	<u>36.909.741</u>
Værdireguleringer 1. januar	-9.292.064	-12.812.904
Valutakursregulering	-199.714	375.027
Årets resultat	5.301.073	3.852.388
Udbytte til moderselskabet	-5.159.678	0
Afskrivning på goodwill	-706.575	-706.575
Værdireguleringer 31. december	<u>-10.056.958</u>	<u>-9.292.064</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>26.852.783</u>	<u>27.617.677</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>2.134.155</u>	<u>2.840.730</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Almedahls Alingsås AB	Alingsås	SEK 5.000.000	100%
Sølvberg Tekstil AS	Drøbak	NOK 110.000	100%
Borch Textile Poland SP z.o.o.	Piotrków Trybunalski	PLN 90.000	100%
Jyden Workwear A/S	Aalborg	DKK 4.000.000	100%
Textile 2017 SP z.o.o.	Piotrków Trybunalski	PLN 10.000	100%

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	DKK	DKK
9 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	8.305.819	6.420.072
Færdigvarer og handelsvarer	6.062.395	3.904.020
Forudbetaling for varer	782.756	937.347
	15.150.970	11.261.439

10 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	3.515.625	5.625.000
Langfristet del	<u>3.515.625</u>	<u>5.625.000</u>
Inden for 1 år	2.109.375	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	16.049.279	14.436.169
Kortfristet del	<u>18.158.654</u>	<u>14.436.169</u>
	21.674.279	20.061.169

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	870.067	0
Langfristet del	<u>870.067</u>	<u>0</u>
Øvrig kortfristet gæld	2.872.936	4.364.199
	3.743.003	4.364.199

Noter til årsregnskabet

	<u>2021</u> DKK	<u>2020</u> DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Virksomhedspant på i alt DKK 5.000.000, der giver pant i simple fordringer, samt varelagre til en samlet regnskabsmæssig værdi af	<u>21.244.441</u>	<u>25.088.570</u>
Pant i unoterede aktier/anparter, der giver pant i kapitalandele i dattervirksomheder til en samlet regnskabsmæssig værdi af	<u>26.852.783</u>	<u>27.617.677</u>
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	467.423	339.554
Mellem 1 og 5 år	<u>798.081</u>	<u>134.060</u>
	<u>1.265.504</u>	<u>473.614</u>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb	<u>160.000</u>	<u>160.000</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperioder	<u>5.941.062</u>	<u>6.483.282</u>
Andre eventualforpligtelser		
Der er pr. balancedagen indgået aftale med leverandør om køb af handelsvarer i efterfølgende regnskabsår. Aftalen er indgået ved reburs i selskabets pengeinstitut til en værdi af DKK	<u>0</u>	<u>224.143</u>

Selskabet har 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 kildeskat i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskat og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har indgået valutaterminsforretninger om køb af i alt USD 1.875.000 til afregning i perioden januar 2022 til september 2022.

12 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Borch Textile Holding ApS	Slagelse

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Borch Textile Group A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Borch Textile Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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 selskabet.

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 indirekte produktionsomkostninger og 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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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.

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 salgskostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses-

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.