

D.A. Invest og Udvikling a/s
(CVR-nr. 14 45 08 74)

c/o Danmarks Apotekerforening
Bredgade 54
1260 København K.

Årsrapport
for
1. januar - 31. december 2021

32. regnskabsår

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

Den 21. april 2022

Brian Frisendahl
(Dirigent)

Indhold	Side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsens påtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning	5
Hoved- og nøgletal	9
Ledelsens beretning	10
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Regnskabspraksis	21

Selskabsoplysninger

D.A. Invest og Udvikling a/s

c/o Danmarks Apotekerforening

Bredgade 54

1260 København K.

Telefon: 33767600

CVR.nr.: 14 45 08 74

Stiftet: 1. august 1990

Hjemsted: København

Bestyrelse

Apoteker Jesper Gulev Larsen, formand

Apoteker Mads Haaning, næstformand

Apoteker Gitte Halberg Andersen

Apoteker Anne Helene Kahns

Apoteker Asger Rosenkilde Mortensen

Apoteker Ute Pørksen

Apoteker Jeanette H. Juul Rasmussen

Direktion

Anders Kretzschmar, adm. direktør

Revision

Deloitte

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Weidekampsgade 6

2300 København S

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 21. april 2022 i København.

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for D.A. Invest og Udvikling a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. april 2022

Direktion:

Anders Kretzschmar
adm. direktør

Bestyrelse:

Jesper Gulev Larsen
formand

Mads Haaning
næstformand

Gitte Halberg Andersen

Anne Helene Kahns

Asger Rosenkilde Mortensen

Ute Pørksen

Jeanette H. Juul Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i D.A. Invest og Udvikling a/s

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for D.A. Invest og Udvikling a/s for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusioner. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

København, den 21. april 2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Jacob Vilmann Wellejus

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24807

Susanne Arnfred Møller

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24625

Hoved- og nøgletal (koncernen)

tkr.	2021	2020	2019	2018	2017
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	117.056	107.588	120.198	115.953	114.962
Resultat før finansielle poster	10.260	2.744	1.409	1.161	1.717
Finansielle poster, netto	55.118	(7.961)	43.124	(27.175)	8.370
Resultat før skat	65.378	(5.217)	41.715	(26.014)	10.087
Årets resultat	50.072	(2.045)	32.600	(20.406)	7.913
Balancen					
Imaterielle anlægsaktiver	0	0	0	3.844	8.038
Materielle anlægsaktiver	76.664	77.972	81.784	86.248	89.133
Investering, materielle anlægsaktiver	5.021	2.983	2.175	3.881	8.345
Omsætningsaktiver	654.627	630.618	659.608	639.244	683.252
Aktiver i alt	731.291	708.590	741.392	729.336	780.423
Egenkapital	334.797	284.725	286.770	254.170	274.576
Hensættelser	7.347	7.073	7.265	8.409	9.264
Langfristede gældsforpligtelser	0	6.863	2.782	703	1.148
Kortfristede gældsforpligtelser	389.147	409.929	444.575	466.054	495.435
Pengestrømsopgørelse					
Driftens likviditetsvirkning	12.290	8.703	8.163	7.124	4.451
Investeringernes likviditetsvirkning	33.928	16.163	18.260	13.570	44.447
Finansieringens likviditetsvirkning	(42.187)	(21.999)	(26.221)	(28.339)	(46.275)
Likviditetsvirkning i alt	4.031	2.867	202	(7.645)	2.623
Gennemsnitligt antal ansatte					
	120	127	131	124	122
Nøgletal					
Overskudsgrad	8,8%	2,6%	1,2%	1,0%	1,5%
Soliditetsgrad	45,8%	40,2%	38,7%	34,8%	35,2%
Egenkapitalforrentning	16,2%	(0,7%)	12,1%	(7,7%)	2,9%

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsens beretning

Hovedaktiviteter

D.A. Invest og Udvikling a/s varetager investerings- og finansieringsopgaver og er holdingselskab for 2 dattervirksomheder, som ejes 100%.

Pharmakon a/s: Dattervirksomheden varetager en række uddannelsesopgaver for apotekssektoren.

DataPharm a/s: Dattervirksomheden udvikler, sælger og vedligeholder it-systemer og -udstyr primært til de danske apoteker. Selskabets aktiviteter er outsourcet til en ekstern it-leverandør.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for året 2021 for koncernen udviser et overskud efter skat på 50 mio. kr. mod et budgetteret overskud på 16,3 mio. kr. Selskabets overskud, der primært skyldes et højt investeringsafkast, er tilfredsstillende.

Der er i 2021 indgået aftaler med en ny forvalter af et balanceret mandat og med to nye forvaltere af de to langsigtede aktieporteføljer.

Kursreguleringer på værdipapirer i resultatopgørelsen rummer både realiserede og ikke-realiserede kursreguleringer.

I årsresultatet for 2021 indgår resultater fra dattervirksomhederne Pharmakon a/s med et overskud på 8,3 mio. kr. og DataPharm a/s med et overskud på 0,6 mio. kr.

Kapitalforhold

Aktiver i alt i koncernen er pr. 31. december 2021 731,3 mio. kr., hvoraf den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 624,8 mio. kr. Den samlede egenkapital beløber sig til 334,8 mio. kr. pr. 31. december 2021, svarende til en soliditet på 45,8 %.

Finansielle risici

Den daglige forvaltning af værdipapirbeholdningen varetages af flere forskellige eksterne porteføljeforvaltere med det formål at opnå så godt et afkast som muligt inden for de krav til middel risikoprofil, der er indgået aftaler om. Der modtages månedlige rapporteringer fra alle samarbejdspartnere med sammenligning til internationalt anerkendte benchmarks.

Fremtidsudsigter

For 2022 er der for koncernen budgetteret et resultat på 19,6 mio. kr., hvoraf forventede finansielle nettoindtægter på værdipapirbeholdningen udgør 28,5 mio. kr.

Krigen i Ukraine har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på selskabets finansielle stilling og udvikling, da selskabet har et tilstrækkeligt kapitalberedskab.

Væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Datterselskaber

Pharmakon a/s

	mio. kr.	2021	2020
Ejerandel		100%	100%
Nettoomsætning		117,1	107,6
Årets resultat		8,3	2,4
Selskabskapital		20,0	20,0
Egenkapital		92,1	83,9

DataPharm a/s

	mio. kr.	2021	2020
Ejerandel		100%	100%
Andre driftsindtægter		2,1	2,1
Årets resultat		0,6	0,3
Selskabskapital		4,0	4,0
Egenkapital		8,9	8,3

RESULTATOPGØRELSE (i 1.000 kr.)

D.A. Invest og Udvikling a/s		Koncernen		
Årsrapport 2020	Årsrapport 2021		Årsrapport 2021	Årsrapport 2020
0	0	Nettoomsætning	117.056	107.588
0	0	Andre driftsindtægter	4.535	7.145
0	0	Indtægter i alt	121.591	114.733
(364)	(371)	Eksterne omkostninger	(29.177)	(26.127)
(96)	(96)	Personaleomkostninger	(75.894)	(78.767)
0	0	Afskrivninger	(6.260)	(7.095)
(460)	(467)	Omkostninger i alt	(111.331)	(111.989)
(460)	(467)	Resultat før renter m.v.	10.260	2.744
2.706	8.862	Resultat i dattervirksomheder	5	
14.559	73.931	Finansielle indtægter	6	73.880
(22.793)	(19.461)	Finansielle omkostninger	7	(18.762)
(5.988)	62.865	Resultat før skat	65.378	(5.217)
3.943	(12.793)	Skat af årets resultat	8	(15.306)
(2.045)	50.072	Årets resultat	50.072	(2.045)
Resultatdisponering				
(4.751)	41.210	Overført til andre reserver	50.072	(2.045)
2.706	8.862	Overført til reserve for nettoopskrivning		
(2.045)	50.072		50.072	(2.045)

BALANCE PR. 31. december (i 1.000 kr.)

D.A. Invest og Udvikling a/s		Koncernen		
Årsrapport 2020	Årsrapport 2021		Årsrapport 2021	Årsrapport 2020
		Note		
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
Immaterielle anlægsaktiver				
0	0		0	0
0	0		0	0
Materielle anlægsaktiver				
0	0	3	0	0
0	0		0	0
Finansielle anlægsaktiver				
0	0	4	67.951	69.597
0	0	4	8.713	8.375
0	0		76.664	77.972
Finansielle anlægsaktiver				
92.169	101.031	5		
2.059	0	9	0	0
94.228	101.031		0	0
94.228	101.031		76.664	77.972
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender				
0	0		15.639	15.159
0	0		1.167	252
3.671	0	17	0	3.478
770	2.512			
345	608		3.136	3.077
0	0		1.598	1.445
4.786	3.120		21.540	23.411
602.952	624.801	10	624.801	602.952
23	136		8.286	4.255
607.761	628.057		654.627	630.618
701.989	729.088		731.291	708.590

BALANCE PR. 31. december (i 1.000 kr.)

D.A. Invest og Udvikling a/s					Koncernen	
Årsrapport 2020	Årsrapport 2021		Note	Årsrapport 2021	Årsrapport 2020	
		PASSIVER				
		Egenkapital				
100.000	100.000	Aktiekapital	12	100.000	100.000	
43.035	51.897	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	13			
141.690	182.900	Andre reserver	14	234.797	184.725	
<u>284.725</u>	<u>334.797</u>	Egenkapital i alt	11	<u>334.797</u>	<u>284.725</u>	
		Hensatte forpligtelser				
0	0	Udskudt skat	15	7.347	7.073	
<u>0</u>	<u>0</u>	Hensatte forpligtelser i alt		<u>7.347</u>	<u>7.073</u>	
		Gældsforpligtelser				
		Langfristede gældsforpligtelser				
0	0	Anden langfristet gældsforpligtelse		0	6.863	
<u>0</u>	<u>0</u>	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16	<u>0</u>	<u>6.863</u>	
		Kortfristede gældsforpligtelser				
0	0	Afdrag på langfristet gæld, der forfalder i det følgende regnskabsår		0	239	
0	0	Leverandørgæld		4.905	2.867	
417.093	380.299	Gæld til tilknyttede virksomheder		350.482	384.652	
0	13.771	Selskabsskat	18	13.498	0	
171	221	Anden gæld		20.262	22.171	
<u>417.264</u>	<u>394.291</u>	Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>389.147</u>	<u>409.929</u>	
<u>417.264</u>	<u>394.291</u>	Gældsforpligtelser i alt		<u>389.147</u>	<u>416.792</u>	
<u>701.989</u>	<u>729.088</u>	PASSIVER I ALT		<u>731.291</u>	<u>708.590</u>	
		Eventualforpligtelser og kontraktlige forpligt.	18			
		Nærtstående parter	19			

PENGESTRØMSOPGØRELSE (i 1.000 kr.)

D.A. Invest og Udvikling a/s		Koncernen		
Årsrapport 2020	Årsrapport 2021	Note	Årsrapport 2021	Årsrapport 2020
Driftens likviditetsvirkning				
(460)	(467)		10.260	2.744
0	0		6.260	7.095
14.559	6.199		6.148	14.484
(13.162)	(12.458)		(11.759)	(12.814)
320	(263)		(692)	5.285
(29)	50		129	(3.712)
(3.403)	2.907		1.944	(4.379)
<u>(2.175)</u>	<u>(4.032)</u>		<u>12.290</u>	<u>8.703</u>
Investeringsens likviditetsvirkning				
0	0		0	0
0	0		(4.952)	(3.283)
19.446	38.880		38.880	19.446
<u>19.446</u>	<u>38.880</u>		<u>33.928</u>	<u>16.163</u>
Finansieringsens likviditetsvirkning				
0	0		(7.102)	3.856
(17.360)	(34.735)		(35.085)	(25.855)
<u>(17.360)</u>	<u>(34.735)</u>		<u>(42.187)</u>	<u>(21.999)</u>
(89)	113		4.031	2.867
112	23		4.255	1.388
<u>23</u>	<u>136</u>		<u>8.286</u>	<u>4.255</u>

NOTER (i 1.000 kr.)

D.A. Invest og Udvikling a/s		Koncernen	
<u>Årsrapport</u> <u>2020</u>	<u>Årsrapport</u> <u>2021</u>	<u>Årsrapport</u> <u>2021</u>	<u>Årsrapport</u> <u>2020</u>
1 Nettoomsætning			
Fordeling på hovedaktiviteter:			
		93.365	90.995
		4.159	3.379
		19.532	13.214
		117.056	107.588
Fordeling på kundegrupper:			
		75.160	81.230
		41.896	26.358
		117.056	107.588
2 Personaleomkostninger			
96	96	64.890	67.877
0	0	9.654	9.572
0	0	1.350	1.318
96	96	75.894	78.767
I ovenstående indgår følgende:			
96	96	196	196
0	0	120	127
3 Afskrivninger og immaterielle anlægsaktiver			
Software			
0	0	31.774	31.774
0	0	0	0
0	0	31.774	31.774
0	0	31.774	31.774
0	0	0	0
0	0	31.774	31.774
0	0	0	0
0	0	0	0

NOTER (i 1.000 kr.)

D.A. Invest og Udvikling a/s		Koncernen	
Grunde og byg- ninger	Drifts- materiel og inventar	Grunde og byg- ninger	Drifts- materiel og inventar
4 Afskrivninger og materielle anlægsaktiver			
0	0	146.803	33.894
0	0	2.432	2.574
0	0	(631)	(2.165)
0	0	148.604	34.303
0	0	77.206	25.519
0	0	(592)	(2.165)
0	0	4.039	2.236
0	0	80.653	25.590
0	0	67.951	8.713
<u>Årsrapport 2020</u>	<u>Årsrapport 2021</u>	<u>Årsrapport 2021</u>	<u>Årsrapport 2020</u>
Supplerende oplysninger:			
0	0	84.000	84.000
0	0	15	(313)
5 Resultat og kapitalandele i dattervirksomheder			
49.134	49.134		
0	0		
49.134	49.134		
40.329	43.035		
2.706	8.862		
43.035	51.897		
92.169	101.031		
Anskaffel- sessum	Nominel værdi		
41.559	20.000		Pharmakon a/s, Hillerød, 100% ejet
7.575	4.000		DataPharm a/s, København, 100% ejet
49.134	24.000		

NOTER (i 1.000 kr.)

D.A. Invest og
Udvikling a/s

Koncernen

5 Resultat og kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Andel af resultat	Andel af indre værdi	
<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>	
8.260	92.133	Pharmakon a/s, Hillerød, 100% ejet
602	8.898	DataPharm a/s, København, 100% ejet
<u>8.862</u>	<u>101.031</u>	
(2.513)		Skat heraf
<u>11.375</u>		Resultat før skat

<u>Årsrapport</u> <u>2020</u>	<u>Årsrapport</u> <u>2021</u>		<u>Årsrapport</u> <u>2021</u>	<u>Årsrapport</u> <u>2020</u>
6 Finansielle indtægter				
8.064	2.365	Udbytte af aktier	2.365	8.064
5.489	1.907	Renter af obligationer	1.907	5.489
0	0	Renter fra Danmarks Apotekerforening	8	0
75	59	Renter fra dattervirksomheder		
0	67.732	Kursgevinst på aktier	67.732	0
931	1.868	Øvrige renteindtægter m.v.	1.868	931
<u>14.559</u>	<u>73.931</u>		<u>73.880</u>	<u>14.484</u>

7 Finansielle omkostninger				
12.266	11.444	Renter til Danmarks Apotekerforening	11.444	12.392
0	0	Renter af prioritetsgæld	5	29
5.379	0	Kurstab på aktier	0	5.379
4.252	7.003	Kurstab på obligationer	7.003	4.252
710	944	Renter til dattervirksomheder		
186	70	Øvrige renteomkostninger m.v.	310	393
<u>22.793</u>	<u>19.461</u>		<u>18.762</u>	<u>22.445</u>
(8.234)	54.470	Netto finansielle poster	55.118	(7.961)

8 Skat af årets resultat				
(1.889)	11.868	Periodens sambeskatningsbidrag	14.380	(1.119)
(12)	(1)	Udenlandsk udbytteskat	(1)	(12)
(2.042)	926	Korrektion vedrørende tidligere års skat	926	(2.042)
(3.943)	12.793	Aktuel skat for året	15.305	(3.173)
		Udskudt skat, årets regulering	1	1
<u>(3.943)</u>	<u>12.793</u>		<u>15.306</u>	<u>(3.172)</u>

NOTER (i 1.000 kr.)

D.A. Invest og Udvikling a/s		Koncernen	
Årsrapport 2020	Årsrapport 2021	Årsrapport 2021	Årsrapport 2020
9 Langfristede tilgodehavender			
1.984	2.059	0	0
		0	0
75	0	0	0
0	(2.059)	0	0
<u>2.059</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10 Værdipapirer			
Beholdning 31. december:			
352.685	341.271	341.271	352.685
250.267	283.530	283.530	250.267
<u>602.952</u>	<u>624.801</u>	<u>624.801</u>	<u>602.952</u>
11 Egenkapital i alt			
286.770	284.725	284.725	286.770
(2.045)	50.072	50.072	(2.045)
<u>284.725</u>	<u>334.797</u>	<u>334.797</u>	<u>284.725</u>
40,6%	45,9%		
12 Aktiekapital			
<u>100.000</u>	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
Der er ikke udstedt aktiebrev for aktiekapitalen.			
13 Nettoopskrivning efter indre værdis metode			
40.329	43.035		
2.706	8.862		
<u>43.035</u>	<u>51.897</u>		
14 Andre reserver			
146.441	141.690	184.725	186.770
(4.751)	41.210	50.072	(2.045)
<u>141.690</u>	<u>182.900</u>	<u>234.797</u>	<u>184.725</u>
15 Udskudt skat			
0	0	7.073	7.265
0	0	1	1
0	0	273	(193)
0	0	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.347</u>	<u>7.073</u>

NOTER (i 1.000 kr.)

D.A. Invest og Udvikling a/s		Koncernen	
Årsrapport 2020	Årsrapport 2021	Årsrapport 2021	Årsrapport 2020
15 Udskudt skat (fortsat)			
Udskudt skat vedrører:			
0	0	0	0
0	0	7.250	6.976
0	0	97	97
0	0	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.347</u>	<u>7.073</u>
16 Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser, som forfalder til betaling mere end 5 år efter regnskabsårets udløb			
		<u>0</u>	<u>0</u>
17 Selskabsskat			
3.722	(3.671)	(3.478)	3.881
770	2.512		
(817)	(770)		
0	0	(273)	193
(3.403)	2.907	1.944	(4.379)
<u>(3.943)</u>	<u>12.793</u>	<u>15.305</u>	<u>(3.173)</u>
<u>(3.671)</u>	<u>13.771</u>	<u>13.498</u>	<u>(3.478)</u>

18 Eventualforpligtelser

Sambeskatningshæftelser:

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med de øvrige selskaber i koncernen med selskabet som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med indkomståret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber. Fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af selskabets årsrapport.

19 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse er Danmarks Apotekerforening, som ejer 100 % af aktiekapitalen.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for D.A. Invest og Udvikling a/s pr. 31. december 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden D.A. Invest og Udvikling a/s samt dattervirksomheder, hvori D.A. Invest og Udvikling direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede for-tjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelstidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer, service- og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger, omfatter årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålene, herunder omkostninger til distribution, salg, udvikling, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger, fratrukket de omkostninger, der kan henføres til udviklingsprojekter, der opfylder kriterierne for aktivering.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleomkostninger til selskabernes ansatte, herunder direktion og bestyrelse, fratrukket de lønomkostninger, der kan henføres til udviklingsprojekter, som opfylder kriterierne for aktivering.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder afskrivninger på anlægsaktiver, fratrukket de afskrivninger der kan henføres til udviklingsprojekter der opfylder kriterierne for aktivering. Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i årets afskrivninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og - tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

D.A. Invest og Udvikling a/s er sambeskattet med de helejede dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balancen

Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede levetid:

Bygninger	25 - 50 år
Immaterielle anlægsaktiver, software	4 - 6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi, opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede, koncerninterne avancer og tab.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver og omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Unoterede værdipapirer vurderes ultimo året og værdisættes ud fra en individuel vurdering til skønnet dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender på bankkonti.

Egenkapital, udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien

kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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.

D.A. Invest og Udvikling a/s er administrationselskab i sambeskatningsforholdet med DataPharm a/s og Pharmakon a/s.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger, som pr. balancedagen anses for at være sandsynlige, uden det dog er muligt helt at fastlægge det præcise udbetalingstidspunkt og beløbets nøjagtige størrelse.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser moderselskabets og koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt moderselskabets og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Nettoresultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

I talopstillinger anvendes parentes om negative resultater og fradragsposter.