



Transmedica A/S

Vesterbrogade 6D, 6.
1620 København V
CVR-nr. 17 42 34 01

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 8. april 2021

Dirigent

Christian Julskov Thulesen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2020 | 15 |
| Balance for 2020 | 16 |
| Egenkapitalopgørelse | 18 |
| Noter | 19 |
| Anvendt regnskabspraksis | 25 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Transmedica A/S
Vesterbrogade 6D, 6.
1620 København V

CVR-nr.: 17 42 34 01
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2020

Telefon: 33 33 76 13
Hjemmeside: www.transmedica.dk
E-mail: transmedica@transmedica.dk

Bestyrelse

Jesper Wadum Nielsen, formand
Lars Thorsgaard Jensen, næstformand
Michael Jørgensen
Karsten Ramløv Svendsen
Bernd Petersen

Direktion

Mikael Palm, administrerende direktør
Christian Julskov Thulesen, økonomidirektør

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr.: 33 77 12 31

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Transmedica A/S.

Årsrapporten aflægges 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. april 2021

Direktion

Mikael Palm
Administrerende direktør

Christian Julskov Thulesen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Jesper Wadum Nielsen
Formand

Lars Thorsgaard Jensen
Næstformand

Michael Jørgensen

Karsten Ramløv Svendsen

Bernd Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Transmedica A/S

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Transmedica A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 8. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor
mne18628

Henrik Ødegaard
statsautoriseret revisor
mne31489

Ledelsesberetning

| | 2020 TDKK | 2019 TDKK | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2016 TDKK |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Hoved- og Nøgletal | | | | | |
| Hovedtal for koncernen | | | | | |
| Nettoomsætning | 210.654 | 197.925 | 161.710 | 167.977 | 162.481 |
| Bruttoresultat | 161.741 | 155.310 | 121.242 | 128.506 | 143.257 |
| Resultat før afskrivninger (EBITDA) | 6.097 | 10.015 | 2.124 | 8.523 | 12.109 |
| Driftsresultat | 2.866 | 7.307 | (692) | 11.882 | 10.147 |
| Resultat af finansielle poster | (1.123) | (1.031) | (1.425) | 2.873 | (9.025) |
| Årets resultat | 4.514 | 5.738 | (2.775) | 20.480 | 1.122 |
| Samlede aktiver | 69.407 | 66.651 | 57.969 | 89.593 | 160.671 |
| Investeringer i mat. anlægsaktiver | 87 | 77 | 100 | 154 | 5.850 |
| Egenkapital | 35.660 | 31.320 | 25.786 | 37.631 | 124.179 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 13,5% | 20,1% | -8,8% | 25,3% | 0,9% |
| Soliditetsgrad | 51,4% | 47,0% | 44,5% | 42,0% | 77,3% |
| Afkast af den investerede kapital | 5,55% | 12,7% | -1,4% | 21,7% | 6,3% |

Der henvises til definitioner i afsnittet om anvendt regnskabspraksis og i forhold til investeret kapital nedenfor.

Investeret kapital inklusiv goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusiv goodwill og fratrukket hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Transmedica A/S er en sundhedskoncern, der leverer bemanning og sundhedsydelser til det offentlige sygehusvæsen i Skandinavien.

Udvikling i aktiviteter

Transmedica A/S koncernen (koncernen) rekrutterer og udlejer sundhedspersonale til primært offentlige og nogle få private sygehuse og lægepraksis i længerevarende vikariater. Transmedica arbejder på tværs af de skandinaviske lande. Vikarer fra Danmark, Norge og Sverige udsendes til alle tre førnævnte lande. Vikarforretningen er kvalitetscertificeret efter ISO 9001:2800.

Strategiske tiltag foretaget i 2018 øger igen i år koncernens salg. Covid samt faldet i den norske kronekurs har sat vores dækningsgrader under pres i 2020.

Økonomiske forhold

Koncernens resultat før skat udgør MDKK 1,7 mod MDKK 6,3 sidste år. Resultatet for 2020 er præget af aflyste vikariater som følge af Covid19 samt faldet i den norske kronekurs.

Ledelsen har i 2020 realiseret øget omsætning men lavere resultat end 2019. Omsætningen for 2020 endte på 211 MDKK, hvilket anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen startede 2021 med en stærk ordrebeholdning. På baggrund af dette forventes en væsentligt øget omsætningen og EBITDA.

Usikkerheder ved indregning og måling

Vurderingen af dagsværdien af den indregnede goodwill på 21 MDKK samt værdien af indregnet udskudt skatteaktiv 8,7 MDKK er baseret på ledelsens skøn og vurderinger samt forventninger til fremtiden. I sagens natur er sådanne skøn genstand for usikkerhed.

Udover ovenstående forekommer der ikke væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Særlige risici

Koncernen samarbejder med offentlige sygehuse som partnere for at øge kvaliteten og forbedre økonomien og dermed skabe merværdi for patienter og sygehusejere til inspiration for en styrkelse af samarbejdet mellem offentlige og private operatører i sundhedssektoren. Koncernen foretager en løbende kvalitetssikring af sine ydelser.

Koncernen påvirkes ikke af særlige risici ud over hvad der er almindeligt forekommende inden for koncernens brancheområde. De væsentligste risici på de markeder hvor koncernen opererer udgøres af politiske holdningsudsving til sundhedsvæsenets indretning, samt af mulige kvalitetsbrist i de ydelser koncernen leverer.

Valutarisici

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret mod svenske og norske kroner samt over for ændringer i renteniveauet. Valutarisikoen afdækkes ikke ved hjælp af finansielle produkter.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Videnressourcer, der findes i koncernens udviklede koncepter, systemer samt hos medarbejderne, er en væsentlig styrke for virksomheden. Selskabet disponerer over en betydelig viden inden for sit virkefelt, som kan opdeles i tre kategorier: Kunder, teknologi og processer.

Kunder

Det er koncernens mål at skabe værdi for kunderne i form af løsninger, der skabes i samarbejde med den enkelte kunde, samt at opfylde kundernes forventninger ved at levere ydelser af høj kvalitet samt at overholde rammeaftaler, individuelle aftaler samt samfundsetiske forpligtelser. Indikatorerne for disse mål er blandt andet kundetilfredshed og kundelojalitet. Der følges løbende op på disse gennem dialog med kunderne.

Teknologi

Det er væsentligt for koncernen på såvel kort som på lang sigt, at der sikres den rette IT-understøttelse og koncepter, samt at der løbende sker videreudvikling af dette.

Processer

De kritiske forretningsprocesser er relateret til udviklingen af individuelle løsninger, kvalitet og service. Til sikring af, at kunden får den aftalte ydelse, stilles der krav om, at de enkelte metoder og procedurer dokumenteres. Som mål for om forretningsprocesserne fungerer, er overholdelse af leveringskrav og kundetilfredshed vigtige indikatorer. Koncernen arbejder til stadighed med at sikre, at de fastlagte mål for forretningsprocesserne efterleves i henhold til vores ISO certificering.

Redegørelse for samfundsansvar

Transmedica-koncernen har ingen nedskrevne politikker for samfundsansvar, herunder fravalgt politik på følgende specifikke områder:

- miljø og klima
- sociale- og medarbejderforhold
- menneskerettigheder
- anti-korruption og bestikkelse

Koncernens belastning af miljø og klima er begrænset som følge af typen af vores aktiviteter. Ejendommen i Sverige har de miljøgodkendelser mv. der kræves.

Koncernens vurderes ikke at være underlagt ikke-finansielle risici inden for social- og medarbejderforhold, da koncernen ikke har udfordringer med rekruttering af kompetente fastansatte. Koncernen er i nogen grad påvirket af mangel på læger, der både er en udfordring samt en mulighed for koncernen.

Menneskerettigheder, korruption og bestikkelse er vurderet usandsynlig, da kunder i al væsentlighed er offentlige myndigheder i nordiske lande. Derfor er politik på disse områder fravalgt.

Lovpligtig rapportering om kønssammensætning i ledelsen

Selskabets ledelse består af 2 direktører og 5 bestyrelsesmedlemmer. Transmedica lægger vægt på en balanceret kønsfordeling på bestyrelsesniveau. Koncernen har et mål om en bestyrelsessammensætning med et kvindeligt bestyrelsesmedlem senest i 2022. Det er vurderingen, at dette er et realistisk og ambitiøst måltal. I den aktuelle bestyrelse er der ingen kvinder. Måltallet for Transmedicas bestyrelse blev ikke nået i 2020, da generalforsamlingen udelukkende valgte mandlige bestyrelsesmedlemmer.

Ledelsesberetning

Koncernens øvrige ledelseslag består af af 2 mænd og 2 kvinder. Vores politik er at have en balanceret kønfordeling, dog vil kompetencer blive prioriteret højere end køn. Vores mål om en balanceret kønfordeling er nået i de øvrige ledelseslag.

Koncernen arbejder løbende med kønsneutrale jobopslag samt kompetence- og ledelsesudvikling af både mænd og kvinder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen deltager ikke i forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Corporate Governance

Transmedica A/S' bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at koncernens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet selskabsloven, årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse og med samme internationale rækkevidde som Transmedica A/S. Herunder efterlever selskabet i kraft af sin status som kapitalfondsejet virksomhed retningslinjerne for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af koncernen.

Aktionærforhold

Bestyrelsen vurderer løbende om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Selskabets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab eller stemmeret ligesom aktiekapitalen ikke er opdelt i klasser. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af selskabets aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Transmedica-koncernens største aktionær er Anpartsselskabet af 31. oktober 2007, der besidder 55 % af selskabets aktier og stemmerettigheder.

Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 har således bestemmende indflydelse på selskabet og er i bestyrelsen repræsenteret af Lars Thorsgaard Jensen. Selskabet bestyrelsesformand Jesper Wadum Nielsen er udpeget i enighed mellem selskabets aktionærer. Herudover er de væsentligste minoritetsaktionærer repræsenteret af Karsten Ramløv Svendsen og Michael Jørgensen.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen i Transmedica A/S påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen i de respektive selskaber sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, virksomhedens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen i Transmedica A/S mødes efter en fastlagt mødeplan typisk 6 gange om året, og der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2020 er der afholdt 6 bestyrelsesmøder.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, men har ikke hidtil fundet anledning til at etablere egentlige faste udvalg eller komiteer.

Ledelsesberetning

Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde koncernens ledelsesmæssige kompetencer er direktionsmedlemmernes og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder. I aflønningen indgår resultatafhængige elementer, som skal medvirke til at sikre interessesammenfald mellem selskabets ledelse og aktionærerne, idet ordningerne tilgodeser såvel kort- som langsigtede mål. Der er ingen aktieoptionsprogrammer for ledende medarbejdere i koncernen.

Vederlag til direktion og bestyrelse er omtalt i note 2 i årsrapporten.

Udbyttepolitik

Udbetaling af udbytte sker under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen samt forsvarlighed. Ordinært udbytte besluttet primært på baggrund af hensyn til kreditorer samt afdrag til disse i øvrige koncernforbundne selskaber.

Interessenterne

Transmedica-koncernen søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for koncernens udvikling.

Transmedica-koncernen har med dette udgangspunkt formuleret særskilte politikker for væsentlige områder som IT-sikkerhed, data-sikkerhed, GDPR, adfærd på arbejdspladsen, arbejdsprocesser mv.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring selskabet.

Andet

BWB Partners er hovedaktionær i Transmedica-koncernen via Anpartsselskabet af 31. oktober 2007.

Selskabet følger DVCA's (Danish Venture Capital and Private Equity Association) retningslinjer omkring oplysninger i årsrapporten. Retningslinjerne kan finde på www.DVCA.dk.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag i øvrigt ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Ledelsesberetning

Overblik over bestyrelse og direktionens øvrige ledelsesposter

Bestyrelsen

| | Jesper Wadum Nielsen | Lars Thorsgaard Jensen |
|-----------------------------------|--|---|
| Formand for bestyrelsen i: | Transmedica A/S Transmedica Holding 2007 A/S EMKA Holding ApS Fastighets AB Grumshult Fastighets AB Edwin Bergers Minne Kassoe Housing ApS Kassoe Housing Invest ApS HousingCraftsmen.com ApS Tietgen Advisory K/S | BWB Partners P/S |
| Medlem af bestyrelsen i: | MOEP A/S Odin Equity Partners Management II K/S Tietgen Invest ApS | Transmedica A/S Transmedica Holding 2007 A/S Ziton A/S Jack-up Holding A/S 14. oktober 2013 A/S Green Wind Enterprise ApS Wind Enterprise P/S |
| Medlem af direktionen i: | MOEP A/S LOWANI ApS Østerby Plantage ApS Kawakolo ApS Emwakolo ApS Wakolo Invest ApS Tietgen Invest ApS Tietgen Advisory K/S TA Komplementar ApS | Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 Anpartsselskabet af 4. juli 2008 Anpartsselskabet af 1. december 2011 Anpartsselskabet af 28. juni 2012 Anpartsselskabet af 14. oktober 2013 Jack-up Holding A/S LTJ Investco ApS 14. oktober 2013 A/S BWB Partners GP ApS BWB CIV GP ApS |

Ledelsesberetning

Bestyrelsen (fortsat)

Michael Jørgensen

Formand for bestyrelsen i:

Karsten Ramløv Svendsen

Spenshult AB

Medlem af bestyrelsen i:

Transmedica A/S
Transmedica Holding 2007 A/S
EC Play ApS
EC Duka ApS
Ectran Holding ApS
EC RM ApS
EC Security ApS
EC sound ApS
EC Sund Holding ApS
EC Teknik ApS
Wecapack Technologies ApS

Transmedica A/S
Karma Invest Holding ApS
Fastighets AB Grumshult
Fastighets AB Edwin Bergers Minne
Nord-Vik, Nordiske Lægevikarer ApS

Medlem af direktionen i:

Executive Capital I A/S
Executive Capital Administration A/S
EC Franck Holding ApS
EC Par Holding ApS
EC Mes Holding ApS
EC Play ApS
EC Duka ApS
ECSCA Management ApS
Ectran Holding ApS
EC Rex ApS
EC RM ApS
EC Security ApS
EC sound ApS
EC Sund Holding ApS
EC Teknik ApS
Wecapack Technologies ApS
MJ Invest Holding IVS

Transmedica Holding 2007 A/S
Karma Invest Holding ApS

Ledelsesberetning

Bestyrelsen (fortsat)

Bernd Petersen

Formand for bestyrelsen i: Nordic Petrol Systems Holding ApS
R&T Stainless A/S
Tantec A/S
A. Henriksen Shipping A/S
A. Henriksen Shipping Holding ApS
Nordic Payment System A/S
FPE TRE ApS
FPE TO ApS
FPE TRE B ApS
FPE FEM B ApS
Rogt Holding ApS

Medlem af bestyrelsen i: Transmedica A/S
Transmedica Holding 2007 A/S
Ortofon A/S
Ortofon Hearing ApS
ER4 ApS
FPE Group ApS
FPE ET ApS

Medlem af direktionen i: Capfour ApS
Capfive Holding ApS
Capman ApS
Anpartsselskabet af 3. august 2007
Eurovich 66007 ApS
FPE FEM B ApS
Capsix Holding ApS

Direktionen

Mikael Palm

Formand for bestyrelsen i: Nord-Vik, Nordiske Lægevikarer ApS
Allmedica AB

Christian Julskov Thulesen

Medlem af bestyrelsen i: KeepITsimple.cloud ApS
Nord-Vik, Nordiske Lægevikarer ApS
Spenshult AB
Allmedica AB

Medlem af direktionen i: Transmedica A/S
EVASIJU Holding ApS
PHI Invest Holding ApS
evasiju invest ApS
Transmedica A/S

Overblik over bestyrelsens indtræden i bestyrelsen

| | |
|-------------------------|---|
| Jesper Wadum Nielsen | 10. december 2015 (formand den 1. oktober 2020) |
| Lars Thorsgaard Jensen | 1. oktober 2020 |
| Michael Jørgensen | 1. oktober 2020 |
| Karsten Ramløv Svendsen | 1. februar 2013 (næstformand til 1. oktober 2020) |
| Bernd Petersen | 31. oktober 2007 (formand til 29. april 2010) |

Resultatopgørelse for 2020

| Morderselskab | | | Koncern | | |
|----------------------------|----------------|--|---------|----------------|----------------|
| 2019 | 2020 | | Note | 2020 | 2019 |
| TDKK | TDKK | | | TDKK | TDKK |
| 184.467 | 192.962 | Nettoomsætning | | 210.654 | 197.925 |
| (26.580) | (32.255) | Vareforbrug | | (32.798) | (26.722) |
| 546 | 441 | Andre driftsindtægter | | - | - |
| (18.912) | (22.786) | Andre eksterne omkostninger | | (16.115) | (15.893) |
| 139.520 | 138.361 | Bruttoresultat | | 161.741 | 155.310 |
| (131.826) | (133.980) | Personaleomkostninger | 2 | (155.644) | (145.295) |
| (623) | (1.145) | Af- og nedskrivninger | | (3.231) | (2.709) |
| 7.072 | 3.236 | Driftsresultat | | 2.866 | 7.307 |
| (560) | (982) | Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 |
| 137 | 345 | Andre finansielle indtægter | 3 | 334 | 140 |
| (1.062) | (1.079) | Andre finansielle omkostninger | 4 | (1.457) | (1.170) |
| 5.587 | 1.520 | Resultat før skat | | 1.743 | 6.276 |
| 0 | 2.895 | Skat af årets resultat | 5 | 2.771 | (538) |
| 5.587 | 4.415 | Årets resultat | | 4.514 | 5.738 |
| Resultatdisponering | | | | | |
| 0 | 10.000 | Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 10.000 | 0 |
| 0 | 0 | Minoritetsinteresser | | 99 | 152 |
| 5.587 | (5.585) | Overført resultat | | (5.585) | 5.587 |
| 5.587 | 4.415 | Disponeret i alt | | 4.514 | 5.738 |

Balance pr. 31. december 2020

| Morderselskab | | | Koncern | |
|---------------|---------------|--|---------------|---------------|
| 2019 | 2020 | | 2020 | 2019 |
| TDKK | TDKK | | TDKK | TDKK |
| 863 | 413 | Goodwill | 21.058 | 23.573 |
| 1.967 | 2.044 | Udviklingsprojekter | 2.044 | 1.967 |
| 342 | 227 | Andre immaterielle anlægsaktiver | 328 | 436 |
| 3.171 | 2.684 | Immaterielle anlægsaktiver | 23.431 | 25.975 |
| 202 | 185 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 185 | 202 |
| 202 | 185 | Materielle anlægsaktiver | 185 | 202 |
| 25.199 | 22.444 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| 25.199 | 22.444 | Finansielle anlægsaktiver | 0 | 0 |
| 28.572 | 25.313 | Anlægsaktiver | 23.616 | 26.177 |
| 17.098 | 14.123 | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 14.698 | 17.787 |
| 0 | 1.171 | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| 0 | 0 | Tilgodehavende selskabsskat | 79 | 92 |
| 5.800 | 8.695 | Udskudte skatteaktiver | 8.695 | 5.800 |
| 1.061 | 1.508 | Andre tilgodehavender | 1.638 | 1.097 |
| 755 | 1.016 | Periodeafgrænsningsposter | 1.094 | 793 |
| 24.714 | 26.512 | Tilgodehavender | 26.204 | 25.569 |
| 12.915 | 16.846 | Likvide beholdninger | 19.587 | 14.904 |
| 37.628 | 43.359 | Omsætningsaktiver | 45.791 | 40.474 |
| 66.200 | 68.671 | Aktiver | 69.407 | 66.651 |

Balance pr. 31. december 2020

| Morderselskab | | | Koncern | | |
|---------------|---------------|--|---------|---------------|---------------|
| 2019 | 2020 | | 2020 | 2019 | |
| TDKK | TDKK | | Note | TDKK | |
| 3.000 | 3.000 | Selskabskapital | 10 | 3.000 | 3.000 |
| 0 | 10.000 | Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 10.000 | 0 |
| 1.533 | 1.594 | Reserve for udviklingsprojekter | | 1.594 | 1.534 |
| 26.573 | 20.954 | Overført overskud eller underskud | | 20.953 | 26.572 |
| 31.106 | 35.548 | Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet | | 35.547 | 31.106 |
| 0 | 0 | Minoritetsinteresser | | 113 | 214 |
| 31.106 | 35.548 | Egenkapital | | 35.660 | 31.320 |
| 1.072 | 2.329 | Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 2.694 | 1.140 |
| 0 | 0 | Skyldig selskabsskat | | 235 | 1.140 |
| 13.581 | 3.364 | Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.825 | 11.539 |
| 0 | 2 | Gæld til associerede virksomheder | | 2 | 0 |
| 20.441 | 27.430 | Anden gæld | | 28.933 | 21.511 |
| 0 | 0 | Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 57 | 0 |
| 35.094 | 33.124 | Kortfristede gældsforpligtelser | | 33.746 | 35.331 |
| 35.094 | 33.124 | Gældsforpligtelser | | 33.746 | 35.331 |
| 66.200 | 68.671 | Passiver | | 69.407 | 66.651 |
| | | Usikkerheder ved indregning og måling | 1 | | |
| | | Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser | 11 | | |
| | | Resultatdisponering | 12 | | |
| | | Eventualforpligtelser | 13 | | |
| | | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 | | |
| | | Koncernforhold | 15 | | |
| | | Dattervirksomheder | 16 | | |
| | | Nærtstående parter | 17 | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital TDKK | Reserve for udviklings- projekter TDKK | Overført resultat TDKK | Minoritets- interesser TDKK | Foreslået udbytte for året TDKK | Total TDKK |
|-----------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|-----------------------------------|--|---------------|
| Egenkapital 1. januar | 3.000 | 1.534 | 26.572 | 214 | 0 | 31.320 |
| Regulering af udviklingsprojekter | 0 | 61 | (61) | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | (5.585) | 99 | 10.000 | 4.514 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | 27 | 0 | 0 | 27 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | (200) | 0 | (200) |
| Egenkapital 31. december | 3.000 | 1.594 | 20.953 | 113 | 10.000 | 35.660 |

Moderselskab

| | Selskabs- kapital TDKK | Reserve for udviklings- projekter TDKK | Overført resultat TDKK | Foreslået udbytte for året TDKK | Total TDKK |
|-----------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|--|---------------|
| Egenkapital 1. januar | 3.000 | 1.533 | 26.573 | 0 | 31.106 |
| Regulering af udviklingsprojekter | 0 | 61 | (61) | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | (5.585) | 10.000 | 4.415 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | 27 | 0 | 27 |
| Egenkapital 31. december | 3.000 | 1.594 | 20.954 | 10.000 | 35.548 |

Noter

1. Usikkerheder ved indregning og måling

Goodwill

I koncernregnskabet er indregnet goodwill på TDKK 21.058. Der er ikke indikationer på nedskrivningsbehov hvorfor der ikke er udarbejdet en reel nedskrivningstest.

Vurderingen af dagsværdien af den indregnede goodwill er i et vist omfang baseret på ledelsens skøn og vurderinger samt forventninger til fremtiden. I sagens natur er sådanne skøn genstand for usikkerhed.

Udskudt skatteaktiv

I moderselskabet og i koncernen er indregnet et udskudt skatteaktiv på DKK 8.695, som i al væsentlighed vedrører skatteværdien af de fremførselsberettigede skattemæssige underskud, som forventes anvendt inden for de kommende 3 år.

Værdiansættelsen af skatteaktivet er i et vist omfang baseret på ledelsens skøn og vurderinger samt forventninger til fremtiden. I sagens natur er sådanne skøn genstand for usikkerhed.

| Moderselskab | | | Koncern | |
|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| 2019 TDKK | 2020 TDKK | | 2020 TDKK | 2019 TDKK |
| | | 2. Personalomkostninger | | |
| 124.614 | 127.010 | Gager og lønninger | 145.327 | 136.060 |
| 1.738 | 1.686 | Pensioner | 1.975 | 1.965 |
| 5.473 | 5.285 | Omkostninger til social sikring | 8.341 | 7.270 |
| 131.826 | 133.980 | | 155.644 | 145.295 |
| 94 | 97 | Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 118 | 109 |
| | | Ledelsesvederlag | | |
| 4.398 | 3.981 | Direktionen | 3.981 | 4.398 |
| 150 | 175 | Bestyrelse | 175 | 150 |
| 4.548 | 4.156 | | 4.156 | 4.548 |
| | | 3. Andre finansielle indtægter | | |
| 0 | 11 | Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| 134 | 332 | Valutakursgevinster | 332 | 134 |
| 3 | 1 | Finansielle indtægter i øvrigt | 2 | 6 |
| 137 | 345 | | 334 | 140 |
| | | 4. Andre finansielle omkostninger | | |
| 251 | 213 | Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder | 213 | 241 |
| - | - | Valutakursreguleringer | 308 | 70 |
| 812 | 866 | Finansielle omkostninger i øvrigt | 936 | 860 |
| 1.062 | 1.079 | | 1.457 | 1.170 |

Noter

| Morderselskab | | | Koncern | |
|---------------|--------------|----------------------------------|--------------|--------------|
| 2019 | 2020 | | 2020 | 2019 |
| TDKK | TDKK | | TDKK | TDKK |
| | | 5. Skat af årets resultat | | |
| 0 | 0 | Skat af årets resultat | (124) | (538) |
| 0 | 2.895 | Regulering af udskudt skat | 2.895 | 0 |
| 0 | 2.895 | | 2.771 | (538) |

| Koncern | Goodwill | Udviklings- | Andre |
|--------------------------------------|-----------------|--------------|----------------------|
| | | | immaterielle anlægs- |
| | TDKK | projekter | aktiver |
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| 6. Immaterielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 35.272 | 1.967 | 8.278 |
| Tilgange | 0 | 434 | 150 |
| Kostpris ultimo | 35.272 | 2.400 | 8.428 |
| Af- og nedskrivninger primo | (11.700) | 0 | (7.842) |
| Årets afskrivninger | (2.515) | (356) | (257) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (14.215) | (356) | (8.100) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 21.058 | 2.044 | 328 |

| Morderselskabet | Goodwill | Udviklings- | Andre |
|--------------------------------------|----------------|--------------|----------------------|
| | | | immaterielle anlægs- |
| | TDKK | projekter | aktiver |
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| 6. Immaterielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 4.500 | 1.967 | 8.110 |
| Tilgange | 0 | 434 | 120 |
| Kostpris ultimo | 4.500 | 2.400 | 8.230 |
| Af- og nedskrivninger primo | (3.638) | 0 | (7.767) |
| Årets afskrivninger | (450) | (356) | (236) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (4.088) | (356) | (8.003) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 413 | 2.044 | 227 |

Udviklingsprojekter i Transmedica A/S vedrører nye brugertilpassede systemer. De aktiverede omkostninger relaterer sig til konsulenthonorarer og interne lønomkostninger.

Noter

| | Andre anlæg, driftsmate riel og inventar TDKK |
|-------------------------------------|--|
| Koncernen | |
| 7. Materielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 3.781 |
| Tilgange | 87 |
| Afgange | 0 |
| Kostpris ultimo | 3.868 |
| Af- og nedskrivninger primo | (3.580) |
| Årets afskrivninger | (104) |
| Tilbageførsel vedrørende afgang | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (3.683) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 185 |

| | Andre anlæg, driftsmate riel og inventar TDKK |
|-------------------------------------|--|
| Moderselskabet | |
| 7. Materielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 3.765 |
| Tilgange | 87 |
| Afgange | 0 |
| Kostpris ultimo | 3.852 |
| Af- og nedskrivninger primo | (3.564) |
| Årets afskrivninger | (104) |
| Tilbageførsel vedrørende afgang | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (3.667) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 185 |

Noter

| | Kapitaland ele i tilknyttede virksomhe der TDKK |
|-------------------------------------|--|
| Moderselskabet | |
| 8. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 41.268 |
| Tilgange | 0 |
| Afgange | 0 |
| Kostpris ultimo | 41.268 |
| Af- og nedskrivninger primo | (16.070) |
| Valutakursreguleringer | 27 |
| Afskrivninger på goodwill | (2.065) |
| Andel af årets resultat | 1.083 |
| Betalt udbytte | (1.800) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (18.824) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 22.444 |

Oplysninger om tilknyttede virksomheder fremgår af note 16.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter primært afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

| | Antal stk. | Pålyden- de værdi DKK | Nominel værdi TDKK |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| 10. Selskabskapital | | | |
| A-aktier | 6.000 | 500 | 3.000 |
| | 6.000 | 500 | 3.000 |

Noter

| Moderselskab | | | Koncern | |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| 2019 | 2020 | | 2020 | 2019 |
| TDKK | TDKK | Note | TDKK | TDKK |
| 11. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| 2.497 | 2.868 | Leje- og leasingforpligtelser | 2.969 | 2.518 |
| 2.497 | 2.868 | | 2.969 | 2.518 |
| 12. Resultatdisponering | | | | |
| 0 | 10.000 | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 10.000 | 0 |
| 0 | 0 | Minoritetsinteresser | 99 | 152 |
| 5.587 | (5.585) | Overført resultat | (5.585) | 5.587 |
| 5.587 | 4.415 | Disponeret i alt | 4.514 | 5.738 |

13. Eventualforpligtelser

Koncernen

Koncernernes danske selskaber indgår i dansk sambeskatning med Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 som administrationsselskab. Koncernens danske selskaber hæfter derfor for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Moderselskabet

Transmedica A/S indgår i dansk sambeskatning med Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 som administrationsselskab. Transmedica hæfter derfor for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Der er stillet bankgarantier til sikkerhed for moderselskabets forpligtelser overfor norske rammeaftalekunde samt skattemyndigheder i Norge. Samlet sikkerhedsstillelse udgør MNOK 11,1 (2019: MNOK 11,1). Til sikkerhed for garantierne er TDKK 3.597 (2019: TDKK 3.869) af koncernens likvider er deponeret til sikkerhed herfor. Derudover er stillet ejerpant TDKK 4.500 (2019: TDKK 4.500).

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er stillet til sikkerhed for factoringengagement.

Moderselskabet

Der er stillet bankgarantier til sikkerhed for moderselskabets forpligtelser overfor norske rammeaftalekunde samt skattemyndigheder i Norge. Samlet sikkerhedsstillelse udgør MNOK 11,1 (2019: MNOK 11,1). Til sikkerhed for garantierne er TDKK 3.597 (2019: TDKK 3.869) af koncernens likvider er deponeret til sikkerhed herfor. Derudover er stillet ejerpant TDKK 4.500 (2019: TDKK 4.500).

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er stillet til sikkerhed for factoringengagement.

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Anpartsselskabet af 31. oktober 2007, Avderødvej 27C, 2980 Kokkedal

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Transmedica Holding 2007 A/S, Vesterbrogade 6D 6., 1620 København V

Noter

16. Dattervirksomheder

| | <u>Ejerandel</u> |
|--|------------------|
| Allmedica AB, Karlskrona, Sverige | 100% |
| Nord-Vik, Nordiske lægevikarer ApS, København, Danmark | 90% |

17. Nærtstående parter

Koncernen og moderselskabet

| | |
|---|--------------------------|
| Transmedica Holding 2007 A/S Vesterbrogade 6D, 6. 1620 København V | Hovedaktionær |
| Fastighets AB Edwin Bergers Minne 313 91 Oskarström Hallands län | Koncernforbundet selskab |
| Fastighets AB Grumshult 313 92 Oskarström Hallands län | Koncernforbundet selskab |
| Spenshult AB 313 92 Oskarström Hallands län | Koncernforbundet selskab |
| Mikael Palm Dyrupgårdvænget 7 5250 Odense SV | Administrerende direktør |
| Christian Julskov Thulesen Grev Moltkevej 14 3450 Allerød | Økonomidirektør |
| Jesper Wadum Nielsen Linde Alle 6 3050 Humlebæk | Bestyrelsesformand |
| Lars Thorsgaard Jensen Vejlebakken 3 2480 Holte | Bestyrelsesnæstformand |
| Michael Jørgensen Ved Vænget 5, st. th. 2100 København Ø | Bestyrelsesmedlem |
| Karsten Ramløv Svendsen Jacobys Alle 14, st. th. 1806 Frederiksberg C | Bestyrelsesmedlem |
| Bernd Petersen Helsingørsvej 38 A 3460 Fredensborg | Bestyrelsesmedlem |

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Transmedica A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Efter årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der undladt pengestrømsopgørelse, da denne udarbejdes i koncernregnskabet for modervirksomheden Transmedica Holding 2007 A/S.

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Moderselskabet benytter danske kroner som målevaluta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb der vedrører regnskabsåret.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelsen af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

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

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 afdækning.

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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter honorar til konsulenter.

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, administrationsomkostninger og salgsfremmende omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner og lignende.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør mellem 10-20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter og Software

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og en potentielt fremtidigt udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de aktiverede udviklingsomkostninger i balancen afholdt efter 1. januar 2016 indregnes i posten "reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven formindskes i værdi som følge af afskrivningerne.

Anvendt regnskabspraksis

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt fem år.

Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5-8 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Aktiver af uvæsentlig beløbsstørrelse eller med en levetid på under et år, 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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill og andre aktiver hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger kommende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. 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 fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopførelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal:

| | | |
|----------------------------|---|---|
| Egenkapitalens forrentning | = | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Soliditetsgrad | = | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Afkast af den inv. kapital | = | $\frac{\text{Indtjening før skat og renter}}{\text{Investeret kapital}}$ |