

ÅRSRAPPORT

ANNUAL REPORT

1. APRIL 2019 - 31. MARTS 2020

1 APRIL 2019 - 31 MARCH 2020

MEDIDYNE A/S

SKODSBORGVEJ 311

2850 NÆRUM

CVR-nr. 26 92 53 98

CENTRAL BUSINESS REGISTRATION no. 26 92 53 98

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 3/7 2020

*Adopted at the Company's
Annual General Meeting,
on 3/7 2020*

Knut W. Clem

Dirigent

Chairman

INDHOLDSFORTEGNELSE

CONTENTS

	Side <i>Page</i>
Ledelsesberetning mv. <i>Management's review etc.</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	2-4
Påtegninger <i>Statement and report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	6-9
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	10-20
Resultatopgørelse 1. april 2019 - 31. marts 2020 <i>Income statement 1 April 2019 - 31 March 2020</i>	21
Balance pr. 31. marts 2020 <i>Balance sheet at 31 March 2020</i>	22-23
Egenkapitalopgørelse pr. 31. marts 2020 <i>Statement of changes in equity 31 March 2020</i>	24
Pengestrømsopgørelse 1. april 2019 - 31. marts 2020 <i>Cash flow statement 1 April 2019 - 31 March 2020</i>	25-26
Noter <i>Notes</i>	27-33

S.nr. 969857

Case no. 969857

msj/lis

SELSKABSOPLYSNINGER

COMPANY DETAILS

1

Selskab

Company

Medidyne A/S
Skodsborgvej 311
2850 Nærum

CVR-nummer 26 92 53 98
Central Business Registration no. 26 92 53 98

17. regnskabsår
17th financial year

Hjemsted: Rudersdal
Registered in:

Direktion

Board of Executives

Knut W. Clem

Bestyrelse

Board of Directors

Frederik W. Clem

Knut W. Clem

Søren Stenkilsson

Revision

Company auditors

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nummer 19263096
Central business registration no. 19263096

Mark Schneekloth Jensen, statsautoriseret revisor/State Authorized Public Accountant
Lasse Sværke, statsautoriseret revisor/State Authorized Public Accountant

I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og den engelske tekst, er den danske tekst gældende.

In case of discrepancy between the Danish and the English text the Danish shall prevail.

Væsentligste aktiviteter

Medidyne A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at sælge produkter indenfor medicinalverden.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør kr. 8.809.418 mod kr. 1.993.048 sidste år. Selskabets egenkapital udgør pr. 31. marts 2020 kr. 33.434.292 mod kr. 24.598.065 sidste år.

Virksomheden har i indeværende år oplevet en positiv udvikling. Efterspørgsel og aktivitetsniveau har generelt været stigende og virksomheden har vundet markedsandele indenfor flere områder. En stadig større del af forretningen er udbudsforretning. Enkelte segmenter har været præget af vækst, mens andre oplever stigende konkurrence og prispres. Ledelsen anser, at denne udvikling vil fortsætte. Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. marts 2020.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en forsat vækst i omsætning og resultat i det kommende regnskabsår.

Primary activities

As in previous years, Medidyne A/S's primary activities were the sale of products in the pharmaceutical industry.

The Company's financial performance in the financial year amounted to a profit of DKK 8.809.418 against DKK 1.993.048 in the previous financial year. The equity of the company at 31 March 2020 amounted to DKK 33.434.292 against DKK 24.598.065 at 31 March 2019.

The company has experienced positive development this year. Demand and activity levels have generally increased and the company has won market shares in several areas. An increasing proportion of the business is a tender business. A few market segments have been characterized by growth while other experience strong competition and price pressure. The management believes that this development will continue. The management considers the result for the year very satisfactory.

Events after the balance sheet date

No significant events have occurred after the balance sheet date which would influence the evaluation of the Company's financial position at 31 March 2020.

Outlook

Management expects continued growth in revenue and profit in the coming financial year.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen fra især US dollar. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet varekøb. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Videnressourcer

De væsentligste videnressourcer består primært af virksomhedens medarbejdere. Medarbejderne bidrager løbende til virksomhedens indtjening i de kommende år.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkning

Virksomheden er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab, og har ingen væsentlige miljøgodkendelser.

Particular risks

Currency risks

The activities abroad causes that the profit, cash flow and equity are impacted by the exchange rate and interest rate movements especially from USD. It is the company policy to hedge commercial currency risks. The hedging is performed by forward exchange contracts for future purchase of goods. No speculative foreign currency positions are made.

Intellectual capital resources

The most significant intellectual capital resources consist in the Company's employees. The employees currently contribute to the Company's earnings in the coming years.

Environmental affairs

The Company is environmentally conscious and works continuously to reduce the environmental impact.

The Company is not liable to prepare green accounts and has no significant environmental approvals.

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

Beløb i t.kr. <i>Amounts in DKK '1000</i>	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>	35.124	32.007	16.997	19.931	12.265
Resultat af primær drift <i>Profit/loss from primary activities</i>	11.687	3.791	2.247	3.896	2.144
Finansielle poster, netto <i>Net financials</i>	-487	1.607	988	1.687	-39
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	8.809	1.993	4.708	7.872	2.246
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	74.803	56.238	77.708	54.702	41.578
Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investments in property, plant and equipment</i>	2.066	397	1.033	569	132
Egenkapital <i>Equity</i>	33.434	24.598	22.018	29.112	22.899
Ratios					
Afkast af investeret kapital <i>Return on assets</i>	15,62	6,74	2,89	7,12	5,16
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	44,70	43,74	28,33	53,22	55,07
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	30,36	8,55	18,41	30,27	10,29

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2019 - 31. marts 2020 for Medidyne A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nærum, den 3. juli 2020
Nærum, 3rd July 2020

I direktionen*Board of Executives*

Knut W. Clem
Adm. direktør
CEO

I bestyrelsen*Board of Directors*

Frederik W. Clem
Formand
Chairman

Søren Stenkilsson
Bestyrelsesmedlem
Boardmember

The Board of Directors and Board of Executives have today discussed and approved the annual report for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020 of Medidyne A/S.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 March 2020 and of the result of the Company's operation and cash flow for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020.

In our opinion the management's review includes a fair review about the matters the review deals with.

We recommend that the Annual Report be approved at the annual general meeting.

Knut W. Clem
Bestyrelsesmedlem
Boardmember

Til kapitalejeren i Medidyne A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Medidyne A/S for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 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 virksomheden 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.

To the shareholder of Medidyne A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Medidyne A/S for the financial year 1 April 2019 to 31 March 2020, which comprise the accounting policies applied, the income statement, the balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes. The financial statements are prepared in accordance under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the financial statement give a true and fair view of the Company's financial position at 31 March 2020, and of the result of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 April 2019 to 31 March 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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:

Management's responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 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 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 årsregnskabet 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.

* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

** Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

** Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

** Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*

** Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*

** Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on the Management's review

Management is responsible for Management's Review.

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

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

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.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Søborg, den 3. juli 2020

Søborg, 3rd July 2020

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(cvr 19263096)

Mark Schneekloth Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant
mne34154

Lasse Sværke
statsautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant
mne34318

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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.

The annual report has been prepared in accordance with Danish financial statements legislation as well as generally accepted accounting principles.

The annual report has been prepared in accordance with the reporting requirements of the Danish Financial Statements Act of class C enterprises for medium-sized enterprises.

The accounting policies have not been changed from last year.

RECOGNITION AND MEASUREMENT

The financial statements have been prepared based on historical cost.

The income is recognised in the income statement as earned. Further to this, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Furthermore, all costs incurred to earn the profit or loss for year have been recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, write-down and provisions as well as reversals as a consequence of changed accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow into the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING, FORTSAT

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

RECOGNITION AND MEASUREMENT, CONTINUED

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each financial statement item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, by which a constant redemption yield is recognised over the term. Amortised cost is calculated as original cost less instalments and addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and the nominal amount. Thereby, capital and exchange losses or gains are allocated over the term.

On recognition and measurement, anticipated losses and risks that appear before presentation of the annual report and which confirm or invalidate affairs or conditions existing at the balance sheet date are considered.

The functional currency is Danish kroner, DKK. All other currencies are considered foreign currencies.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af handelsvarer og varer under fremstilling", andre driftsindtægter samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer/færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

During the year, transactions in foreign currencies have been translated applying the exchange rate at the transaction date. If currency positions are considered hedge of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables and debt denominated in foreign currencies have been recognised at the exchange rate of the balance sheet date.

Realised and unrealised exchange gains and losses have been recognised in the income statement under other financial income and expenses.

INCOME STATEMENT

The income statement has been classified by nature.

Gross profit/loss

The Company has aggregated the items "revenue", "other operating income", "change in inventories of finished goods and work in progress" as well as external expenses.

Revenue

As income recognition criterion, the completed contract method is applied so that revenue comprises invoiced revenue for the year. Revenue from the sale of manufactured goods is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer before the end of the financial year. Revenue is measured at fair value excl. VAT and less granted goods and customer discounts.

Other operating income

Other operating income includes financial statement items of a secondary nature in relation to the primary activity of the enterprise, including profit on sale of fixed assets.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes direkte på egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

External expenses

External expenses comprise cost of raw materials and consumables as well as selling costs, facility costs and administrative expenses.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries including holiday pay and pensions and other social security costs etc. To the Company's employees. Staff costs are reduced with payments received from public authorities.

Income from investments in group enterprises

Income from investments in group enterprises comprises the pro rata share of the group enterprises' operating profit/loss adjusted for internal profits and losses less annual amortisation of goodwill on consolidation.

Other financial income and other financial expenses

Financial income and expenses is recognised with amounts concerning the financial year. Financial items comprise interest, realised and unrealised exchange gains and losses, realised and unrealised gains and losses on sale of other securities and investments, dividends, amortised interest on lease commitments, amortisation of debt to mortgage credit institutions as well as interest surcharge and interest reimbursements under the Danish Tax Prepayment Scheme.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised in the statement of financial position at cost on the trade date and subsequently measured at fair value. Positive and negative values are offset when financial instruments are included in other receivables and other payables.

Changes in the fair value of derivative financial instruments designated and qualifying for recognition as a fair value hedge of future assets or liabilities, are recognised directly in the equity. Income and costs regarding these hedged transactions are transferred from the equity and realisation of the transaction are recognised in the same item as the hedged item.

For derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting, changes in fair value are recognised in the income statement.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22,0% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med Clem Holding ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem concernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

Tax on profit or loss for the year income taxes

Tax on profit or loss for the year represents 22,0% of the book profit or loss adjusted for non-taxable and non-deductible items.

Tax on profit or loss for the year consists of the anticipated tax portion of the taxable income for the year adjusted for the changes for the year in deferred tax. Changes in deferred taxes due to adjustments of tax rates is recognised in the income statement.

The Company is jointly taxed with other Clem Holding ApS as management company. The tax effect of the joint taxation is allocated among the group enterprises in ratio to their taxable income according to the rules on full allocation with a refund for tax losses of the Danish Corporation Tax Act.

Corporation tax relating to the financial year which has not been settled at the balance sheet date is to be classified as corporation tax in receivables or liabilities other than provisions.

Joint tax contributions between the jointly taxed companies which have not been settled at the balance sheet date are classified as joint tax contributions in receivables or liabilities.

The Company is subject to the Danish Tax Prepayment Scheme. Interest reimbursement and interest surcharge have been recognised in financial income and expenses.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdier</u>
Indretning af lejede lokaler	4-5 år	0,0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0,0%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

BALANCE SHEET

The balance sheet has been presented in account form.

ASSETS**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulate amortisation and depreciation. The basis of amortisation and depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Land is not depreciated.

Cost comprises the acquisition price as well as costs directly related to the acquisition until the time when the asset is ready to be put into operation.

Depreciation is initiated when the assets are ready to be taken into operation. Assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives:

	<u>Useful lives</u>	<u>Residual value</u>
Leasehold improvements	4-5 y.	0,0%
Other fixtures, etc.	3-5 y.	0,0%

Minor purchases with useful lives below one year have been recognised as an expense in the income statement in external expenses.

Profit/loss on sale or retirement has been included in the income statement under gross profit or loss and other operating expenses.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejedeponita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Impairment of intangible assets and property, plant and equipment

The carrying amount of intangible assets and property plant and equipment is reviewed annually for indication of impairment for loss, apart from what is expressed by usual amortisation and depreciation. If this applies, impairment for loss is made of each asset or group of assets, respectively, to lower recoverable amount.

As recoverable amount, the higher of expected net selling price and net present value is applied. The net present value is calculated as the present value of the anticipated cash flows from the use of the asset or the group of assets.

Impairment for loss for the year is recognised in the income statement as amortisation, depreciation and impairment for loss of property, plant and equipment and intangible assets.

Fixed asset

Other receivables recognised under fixed assets comprise loans and rental deposits measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal amount. In events when the carrying amount exceeds the recoverable amount, impairment for loss is made to such lower value. Impairment for loss for the year is recognised in the income statement as impairment for loss of financial assets.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger netto-realisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Netto-realisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In the event of cost exceeding net realisable value, write-down is made to this lower value.

Cost of goods for resale as well as raw materials and consumables comprises purchase price plus landing costs.

Net realisable value of inventories is calculated as selling price less completion costs and costs incurred to execute sale and determined in consideration of marketability, obsolescence and development in anticipated selling price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down for bad debt according to an individual assessment.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred relating to subsequent financial years.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles endvidere under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

EQUITY AND LIABILITIES**Equity**

Management's proposed dividends for the financial year is disclosed as a separate item in equity.

Provision for deferred tax

Deferred tax is measured according to the liability method. Provision has been made for deferred tax by 22% on all temporary differences between carrying amount and tax-based value of assets and liabilities.

Deferred tax is also measured with respect of the planned use of the asset and the settlement of the liability. The tax value of the tax losses to be carried forward are included in the calculation of deferred taxes if it is probable that the losses can be used.

The tax-based values of tax losses carried forward are included in the statement of deferred tax if it is probable that the losses can be utilised.

Deferred tax assets which are not expected utilised within a few years have been disclosed in notes under contingent assets.

Other liabilities other than provisions

Other liabilities other than provisions have been measured at amortised cost which corresponds to nominal value.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year as well as the Company's cash and cash equivalents at year-end.

Cash flows from acquisitions and divestments are shown separately under cash flows from investing activities. In the cash flow statement, cash flows regarding acquired companies are recognized from the date of acquisition and cash flows from divested companies are recognized until the transfer date.

Cash flows from operating activities have been calculated as profit or loss adjusted for non-cash operating items, financial income and expenses paid, corporation taxes as well as increase and decrease in inventories, trade receivables, trade payables and other changes in assets and liabilities other than provisions deriving from operations.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisition and sale of fixed assets as well as payments in connection with acquisition and divestment of companies.

Cash flows from financing activities comprise payments from inception and repayment of long-term liabilities other than provisions as well as payments made to and received from shareholders.

Cash and cash equivalents comprise cash funds as well as short-term securities recognised under current assets, which are available for conversion into cash funds.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Investeret kapital= driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

FINANCIAL HIGHLIGHTS

The ratios have in all essentials been prepared in accordance with "Guidelines and ratios 2015" from The Danish Finance Analysts Society.

The ratios have been calculated as follows:

$$\text{Return on invested capital} = \frac{\text{Operating profit} * 100}{\text{Total assets}}$$

$$\text{Solvency} = \frac{\text{Equity at year-end} * 100}{\text{Total assets}}$$

$$\text{Return on equity} = \frac{\text{Profit or loss for the year} * 100}{\text{Average equity}}$$

Invested capital= Intangible and fixed assets relating to the activities + networkingcapital.

RESULTATOPGØRELSE**1. APRIL 2019 - 31. MARTS 2020***INCOME STATEMENT**1 APRIL 2019 - 31 MARCH 2020***21**

<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
BRUTTOFORTJENESTE <i>GROSS PROFIT/LOSS</i>	35.123.825	32.006.770
1 Personalemkostninger <i>Staff costs</i>	<u>-22.691.686</u>	<u>-22.656.013</u>
INDTJENINGSBIDRAG <i>PROFIT/LOSS</i>	12.432.139	9.350.757
6 Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment for loss of intangible and tangible fixed asset.</i>	-589.717	-360.127
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>	<u>-155.581</u>	<u>-5.200.000</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT <i>OPERATING PROFIT/LOSS</i>	11.686.841	3.790.630
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in group enterprises</i>	0	-1.051.262
2 Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	390.894	2.312.053
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	<u>-877.848</u>	<u>-705.095</u>
RESULTAT FØR SKAT <i>PROFIT/LOSS BEFORE TAX</i>	11.199.887	4.346.326
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	<u>-2.390.469</u>	<u>-2.353.278</u>
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i>	<u>8.809.418</u>	<u>1.993.048</u>

Penneo dokumentnøgle: YB4UF-UC3TS-ONKPA-Q38P2-VWY5W-80HIL

AKTIVER

ASSETS

Note	31/3 2020	31/3 2019
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	938.239	738.692
6 Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	1.377.099	99.939
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER <i>PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</i>	2.315.338	838.631
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	263.943	263.601
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSET INVESTMENTS</i>	263.943	263.601
ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i>	2.579.281	1.102.232
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	23.378.074	23.678.442
VAREBEHOLDNINGER <i>INVENTORIES</i>	23.378.074	23.678.442
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	20.283.428	9.525.579
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	14.779.396	9.175.483
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	130.208	95.838
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	92.028	64.723
TILGODEHAVENDER <i>RECEIVABLES</i>	35.285.060	18.861.623
12 LIKVIDE BEHOLDNINGER <i>CASH</i>	13.560.410	12.595.283
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>	72.223.544	55.135.348
AKTIVER I ALT <i>TOTAL ASSETS</i>	74.802.825	56.237.580

PASSIVER

EQUITY AND LIABILITIES

<u>Note</u>	<u>31/3 2020</u>	<u>31/3 2019</u>
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>	0	7.477.796
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	22.434.292	16.120.269
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividends for the financial year</i>	<u>10.000.000</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL <i>EQUITY</i>	<u>33.434.292</u>	<u>24.598.065</u>
Hensættelser til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	<u>13.828</u>	<u>61.207</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE <i>PROVISIONS</i>	<u>13.828</u>	<u>61.207</u>
Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>951.448</u>	<u>0</u>
9 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE <i>LONG-TERM LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>	<u>951.448</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	29.174.244	18.249.094
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	786.049	5.013.534
4 Skyldigt sambeskatningsbidrag <i>Joint tax contribution payables</i>	2.445.409	2.427.129
10 Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>7.997.555</u>	<u>5.888.551</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE <i>SHORT-TERM LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>	<u>40.403.257</u>	<u>31.578.308</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE <i>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>	<u>41.354.705</u>	<u>31.578.308</u>
PASSIVER I ALT <i>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</i>	<u><u>74.802.825</u></u>	<u><u>56.237.580</u></u>
10 Finansielle instrumenter <i>Financial instruments</i>		
11 Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>		
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and security</i>		
13 Kontraktlige forpligtelser <i>Contractual obligations</i>		
14 Nærtstående parter <i>Related parties</i>		
15 Koncernforhold <i>Group condition</i>		

EGENKAPITALOPGØRELSE

Statement of changes in equity

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
	<i>Share capital</i>	<i>Net revaluation acc. to the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividends</i>	<i>TOTAL</i>
Egenkapital pr. 1/4 2018 <i>Equity at 1/4 2018</i>	1.000.000	8.529.058	12.488.624	0	22.017.682
Udloddet udbytte <i>Dividends paid</i>	0	0	0	0	0
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, primo <i>Adjustments of hedging instruments, beginning</i>	0	0	752.994	0	752.994
Overført via resultatdisponeringen <i>Transferred from distribution of profit/loss</i>	0	-1.051.262	3.044.310	0	1.993.048
Skat af egenkapitalposter <i>Tax on changes in equity</i>	0	0	-165.659	0	-165.659
Egenkapital pr. 1/4 2019 <i>Equity at 1/4 2019</i>	1.000.000	7.477.796	16.120.269	0	24.598.065
Udloddet udbytte <i>Dividends paid</i>	0	0	0	0	0
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo <i>Adjustments of hedging instruments, end</i>	0	0	34.370	0	34.370
Overført via resultatdisponeringen <i>Transferred from distribution of profit/loss</i>	0	-7.477.796	6.287.214	10.000.000	8.809.418
Skat af egenkapitalposter <i>Tax on changes in equity</i>	0	0	-7.561	0	-7.561
EGENKAPITAL PR. 31/3 2020 <i>Equity at 31/3 2020</i>	1.000.000	0	22.434.292	10.000.000	33.434.292

1. APRIL 2019 - 31. MARTS 2020
1 APRIL 2019 - 31 MARCH 2020

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	8.809.418	1.993.048
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment for loss of intangible and tangible fixed asset:</i>	589.717	360.127
Reguleringer <i>Adjustments</i>	2.877.423	4.451.161
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	300.368	4.467.673
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Change in trade receivables</i>	-10.757.849	-2.650.962
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Change in trade payables</i>	10.925.150	-1.474.962
Andre ændringer i driftskapital <i>Change in other working capital items</i>	<u>3.032.805</u>	<u>-12.481.358</u>
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT <i>Cash from operating profit/loss</i>	15.777.032	-5.335.273
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>	281.604	2.104.059
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>	-704.141	-247.777
Betalt/refunderet skat <i>Income tax paid/refund</i>	<u>-2.427.129</u>	<u>-484.466</u>
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET <i>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</i>	<u>12.927.366</u>	<u>-3.963.457</u>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Acquisition of property, plant and equipment</i>	-2.066.424	-396.541
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>	0	635.000
Modtaget udbytte i året <i>Dividends in the financial year</i>	0	1.290.780
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver <i>Acquisition/sale of fixed asset investments</i>	<u>0</u>	<u>4.837.862</u>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET <i>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</i>	<u>-2.066.424</u>	<u>6.367.101</u>

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Finansiering, aktionærer og tilknyttede virksomheder <i>Cash payment share capital decrease</i>	<u>-9.895.815</u>	<u>-14.968.044</u>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET <i>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</i>	<u>-9.895.815</u>	<u>-14.968.044</u>
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER <i>CHANGES FOR THE YEAR IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</i>	965.127	-12.564.400
Likvider pr. 1/4 2019 <i>Cash and cash equivalents at 1/4 2019</i>	<u>12.595.283</u>	<u>25.159.683</u>
LIKVIDER PR. 31/3 2020 <i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31/3 2020</i>	<u><u>13.560.410</u></u>	<u><u>12.595.283</u></u>
Likvide beholdninger <i>Cash</i>	<u>13.560.410</u>	<u>12.595.283</u>
LIKVIDER PR. 31/3 2020 <i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31/3 2020</i>	<u><u>13.560.410</u></u>	<u><u>12.595.283</u></u>

1	Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2019/20	2018/19
	Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	18.662.114	19.200.761
	Pensioner <i>Pensions</i>	3.023.292	2.473.920
	Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	269.538	222.814
	Personaleomkostninger i øvrigt <i>Other staff costs</i>	<u>736.742</u>	<u>758.518</u>
	I ALT <i>TOTAL</i>	<u><u>22.691.686</u></u>	<u><u>22.656.013</u></u>
	Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 32 mod 30 i sidste regnskabsår.		The average number of full-time employees has represented 32 in this financial year against 30 in the previous financial year.
	Det samlede vederlag til direktionen og bestyrelse har i regnskabsåret udgjort kr. 6.049.781 mod kr. 7.408.400 sidste år.		The total remuneration of the Executive Board and the Supervisory Board amounts to DKK 6.049.781 in this financial year against DKK 7.408.400 last year.
	Direktionen har fri bil til rådighed.		The Executive Board have cars at their disposal free of charge.
2	Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	2019/20	2018/19
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest income from group enterprises</i>	109.290	207.994
	Finansielle indtægter i øvrigt <i>Other financial income</i>	<u>281.604</u>	<u>2.104.059</u>
	I ALT <i>TOTAL</i>	<u><u>390.894</u></u>	<u><u>2.312.053</u></u>
3	Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2019/20	2018/19
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Interest expenses to group enterprises</i>	173.707	457.318
	Finansielle omkostninger i øvrigt <i>Other financial expenses</i>	<u>704.141</u>	<u>247.777</u>
	I ALT	<u><u>877.848</u></u>	<u><u>705.095</u></u>

4 Selskabsskat og udskudt skat Corporation tax and deferred tax

	Selskabsskat <i>Income taxes</i>	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	Ifølge resultatopgørelse <i>Acc. to the inc. statement</i>	2018/19
Skyldig pr. 1/4 2019 <i>Payable at 1/4 2019</i>	2.427.129	61.207		
Refusion, sambeskatning <i>Refund, jointly taxed</i>	-2.427.129			
Skat af egenkapitalposter <i>Tax on equity items</i>	7.561			
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	<u>2.437.848</u>	<u>-47.379</u>	<u>2.390.469</u>	<u>2.353.278</u>
SKYLDIG PR. 31/3 2020 <i>PAYABLE AT 31/3 2020</i>	<u>2.445.409</u>	<u>13.828</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT <i>TAX ON PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i>			<u>2.390.469</u>	<u>2.353.278</u>
			<u>31/3 2020</u>	<u>31/3 2019</u>
Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser: <i>Deferred tax is incumbent upon the following assets and liabilities</i>				
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>			-6.419	46.967
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>			<u>20.247</u>	<u>14.239</u>
I ALT <i>TOTAL</i>			<u>13.828</u>	<u>61.207</u>

5 Resultatdisponering Distribution of profit/loos

	2019/20	2018/19
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to equity method</i>	-7.477.796	-1.051.262
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividends for the financial year</i>	10.000.000	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>6.287.214</u>	<u>3.044.310</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>8.809.418</u>	<u>1.993.048</u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle anlægsaktiver
*List of fixed assets, amortisation and depreciation,
property, plant and equipment*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures, etc.</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improve- ments</i>	I ALT <i>TOTAL</i>	31/3 2019
Kostpris pr. 1/4 2019 <i>Cost at 1/4 2019</i>	2.364.447	2.083.224	4.447.671	4.895.521
Tilgang i året <i>Additions for the year</i>	636.051	1.430.373	2.066.424	396.541
Afgang i året <i>Disposals for the year</i>	0	0	0	-844.391
KOSTPRIS PR. 31/3 2020 <i>COST AT 31/3 2020</i>	3.000.498	3.513.597	6.514.095	4.447.671
Af- og nedskrivninger pr. 1/4 2019 <i>Amortisation, depreciation and impairment at 1/4 2019</i>	1.625.755	1.983.285	3.609.040	4.004.725
Årets afskrivninger <i>Amortisation and depreciation for the year</i>	436.504	153.213	589.717	360.127
Af- og nedskrivn., afgang i året <i>Amortisation, depreciation and impairment, disposals for the year</i>	0	0	0	-755.812
AF- OG NEDSKR. PR. 31/3 2020 <i>AMORTISATION, DEPRECIATION IMPAIRMENT AT 31/3 2020</i>	2.062.259	2.136.498	4.198.757	3.609.040
REGN. VÆRDI PR. 31/3 2020 <i>CARRYING AMOUNT AT 31/3 2020</i>	938.239	1.377.099	2.315.338	890.796
Salgspris, afgang <i>Selling price, disposals</i>	0	0	0	635.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang <i>Carrying amount, disposals</i>	0	0	0	-88.579
FORTJENESTE/TAB VED SALG <i>PROFIT/LOSS ON SALE</i>	0	0	0	546.421

7 Periodeafgrænsningsposter
(tilgodehavender)*Prepayments*

31/3 2020

31/3 2019

Forsikringer og kontingenter

Insurance, subscription fees, etc.

92.028

64.723

I ALT

92.028

64.723

8 Virksomhedskapital

Share capital

Virksomhedskapitalen består af 1.000.000 stk.
anparter á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

*The share capital consists of 1.000.000
certificates of DKK 1. The shares have
not been divided into classes.*

9 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term liabilities other than provisions

31/12 2019

31/12 2018

Gældsforpligtelser i alt:*Total debt:*

Anden gæld

Other payables

951.448

0

I ALT

TOTAL

951.448

0

Gæld, der forfalder inden for et år:*Instalments next financial year:*

Anden gæld

Other payables

0

0

I ALT

TOTAL

0

0

Gæld, der forfalder efter 5 år:*Debt outstanding after 5 years:*

Anden gæld

Other payables

0

0

I ALT

TOTAL

0

0

10 Finansielle instrumenter

Financial instruments

Selskabet har afdækket en stor del af sin valutarisiko ved indgåelse af valutaterminsforretninger med løbetider frem til juni 2020. Den aktuelle markedsværdi pr. 31. marts 2020 udgør t.kr. 130 og er indregnet på egenkapitalen.

The Company has covered a large part of its foreign exchange risk by entering into an agreement of forward exchange contracts that expires June 2020. The current market value as of March 31st 2020 is T.DKK 130 and is recognised in the Equity.

11 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har stillet bankgaranti kr. 1.679.470 til imødegåelse af kundeforpligtelser.

The Company has provided bank guarantee of DKK 1.679.470 to meet customer commitments.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Clem Holding ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The company is jointly taxed with other group companies and is jointly liable with the other group companies for payable and unsettled corporation and withholding taxes of interest, royalties and dividends. The total amount for payable corporate tax is shown in the annual report for Clem Holding ApS. Any subsequent corrections to the corporate tax and withholding taxes can lead to a higher liability for the Company.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Assets charged and security

Selskabet har stillet likvide beholdninger for i alt t.kr. 1.534 til sikkerhed for bankgarantien.

The Company has provided cash of TDKK 1.534 for security for the bankguarantee

13 Kontraktlige forpligtelser

Contractual obligations

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af biler og driftsmateriel. Leasingaftalerne er uopsigelig med maksimum 56 måneder. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 2.404 (2018/19: t.kr. 2.252).

The Company has entered into operating lease for lease of cars and equipment. The lease is interminable to a maximum of 56 months. The total lease commitment represents approx. TDKK 2.404 (2018/19: TDKK 2.252).

14 Nærtstående parter

Related parties

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:
The Company's related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse:
Controlling influence:

Grundlag for bestemmende indflydelse:
Basis of controlling influence:

Hjertevagt Holding ApS
 Skodsborgvej 311, 2850 Nærum

Anpartshaver
Main shareholder

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:
Other related parties with whom the enterprise has had transactions:

Cabix ApS, Assens
Cabix ApS, Assens

Tilknyttet virksomhed
Group company

Hjertevagt Ejendomme ApS, Nærum
Hjertevagt Ejendomme ApS, Nærum

Tilknyttet virksomhed
Group company

Medidyne OY, Vantaa, Finland
Medidyne OY, Vantaa, Finland

Tilknyttet virksomhed
Group company

Medidyne AB, Vejbystrand, Sverige
Medidyne AB, Vejbystrand, Sweden

Tilknyttet virksomhed
Group company

Medidyne AS, Oslo, Norge
Medidyne AS, Oslo, Norway

Tilknyttet virksomhed
Group company

PHC Nordic AB, Sverige
PHC Nordic AB, Sweden

Tilknyttet virksomhed
Group company

15 Koncernforhold

Group condition

Følgende modervirksomhed udarbejder koncernregnskab:
The following parent company prepares consolidated annual accounts:

For den største koncern:
For the largest group:

Clem Holding ApS, Skodsborgvej 311, 2850 Nærum
Clem Holding ApS, Skodsborgvej 311, 2850 Nærum

16 Reguleringer <i>Regulations</i>	31/3 2020	31/3 2019
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver <i>Profit/loss on sale</i>	0	-546.421
Andre bevægelser <i>Other movements</i>	0	3.200.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in group enterprises</i>	0	1.051.262
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	-390.894	-2.312.053
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	877.848	705.095
Skat af årets skattepligtige indkomst <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2.390.469	2.353.278
I ALT <i>TOTAL</i>	2.877.423	4.451.161

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Knut Werring Clem

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-069097898053

IP: 109.238.xxx.xxx

2020-07-03 16:38:36Z

NEM ID 

Knut Werring Clem

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-069097898053

IP: 109.238.xxx.xxx

2020-07-03 16:38:36Z

NEM ID 

Frederik Werring Clem

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-349545857251

IP: 2.108.xxx.xxx

2020-07-05 12:21:58Z

NEM ID 

Søren Stenkilsson

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-815513365446

IP: 62.242.xxx.xxx

2020-07-06 08:38:38Z

NEM ID 

Mark Schneekloth Jensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1275466023692

IP: 93.165.xxx.xxx

2020-07-06 08:42:41Z

NEM ID 

Lasse Sværke

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:36343999

IP: 93.165.xxx.xxx

2020-07-06 08:55:38Z

NEM ID 

Knut Werring Clem

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-069097898053

IP: 109.238.xxx.xxx

2020-07-06 09:59:08Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: YB4UF-UC3TS-ONKPA-Q38P2-VWY5W-80HIL

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>