

Danidea ApS
Borgervænget 5
2100 København Ø
CVR-nr. 30194063

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.05.2019

Dirigent

Navn: René Engskov

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	13
Koncernens balance pr. 31.12.2018	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Danidea ApS
Borgervænget 5
2100 København Ø

CVR-nr.: 30194063
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

René Engskov

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Danidea ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 01.05.2019

Direktion

René Engskov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danidea ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danidea ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 01.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	299.824	276.458	253.856	252.173	242.107
Bruttoresultat	93.070	96.980	89.866	84.719	80.126
Driftsresultat	18.391	21.300	23.630	19.420	9.396
Resultat af finansielle poster	(14.703)	10.007	5.635	32.736	9.862
Årets resultat	2.766	23.874	22.795	47.682	22.542
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.702	23.949	22.795	47.682	22.542
Samlede aktiver	169.397	181.179	148.315	127.759	112.773
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.489	1.859	871	441	104
Egenkapital	131.427	128.714	104.537	81.793	34.111
Egenkapital ekskl. minoriteter	131.083	128.434	104.537	81.793	34.111
Gennemsnitligt antal medarbejdere	293	272	250	250	238
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	31,0	35,1	35,4	33,6	33,1
Nettomargin (%)	0,9	8,6	9,0	18,9	9,3
Egenkapitalens forrentning (%)	2,1	20,6	24,5	82,3	140,4
Soliditetsgrad (%)	77,4	70,9	70,5	64,0	30,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i Sahva A/S og Ortowear ApS.

Danidea-koncernen har mere end 40 klinikker fordelt over hele landet, og vi hjælper til et liv i bevægelse med hjælpemidler af højeste kvalitet og til kundernes specifikke behov. Vi er Danmarks største udbyder af kropsbårne hjælpemidler og har mere end 145 års erfaring.

“Indlægget gjorde en betydelig forskel med det samme. Jeg kunne mærke det op gennem hele ryggen, der ligesom blev rettet op, fordi jeg fik noget forhøjelse under foden. Og vigtigst af alt – jeg fik nemmere ved at gå og bevæge mig uden at få ondt i min ryg og hofte”

- Torben, indlæggskunde

Vi rådgiver og deler vores viden med professionelle og kunder gennem et stort udbud af aktiviteter. Med kunden i centrum udvikler og designer vi højteknologiske ben- og armproteser, skinner og korsetter, ortopædisk fodtøj og indlæg. Vi tilbyder også brystproteser og kompressionsprodukter og vejleder i sunde sko med optimal komfort til fødder. Vi hjælper vores kunder til et mere aktivt liv med en højere livskvalitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på 3 mio. kr. er umiddelbart utilfredsstillende og skyldes negativ kursregulering af moderselskabets portefølje af værdipapirer. Kursværdien af den nævnte portefølje er imidlertid allerede ved udgangen af 1. kvartal 2019 igen øget, hvorved størstedelen af kurstabt for 2018 er indhentet. Indtjeningen i de to driftsselskaber er på niveau med forventningerne og vurderes som tilfredsstillende.

Den lavere bruttofortjeneste skyldes væsentligst en øget lønsum foranledigt af en betydelig forøgelse af behandlerstyrken, herunder ansættelse af et stort antal kandidater under uddannelse til bandagist, skomagermester og ortopædist. I samme retning trækker faldende salgspriser samt øgede indkøbspriser.

I tråd med vores strategi og vision om at give unikke kundeoplevelser - blandt andet ved reduceret leveringstid - har vi gennem 2018 arbejdet med anvendelse af ny teknologi. Vi har opgraderet og udskiftet dele af vores teknologiplatform. Samtidig har vi udviklet og implementeret 3D-scanningsløsninger til måltagning af protesehylstre, og vi er i test- og opstartsfasen med 3D-printede protesehylstre. Ud over en bedre service til vores kunder, i form af f.eks. hurtig levering, har vores digitale tiltag ligeledes betydet en mindre hektisk hverdag og et bedre arbejdsmiljø for vores behandlere.

Ledelsesberetning

Vi har i løbet af 2018 oplevet en fremgang i omsætningen af kompressionsprodukter, og vi har centraliseret og digitaliseret vores administration og har i den forbindelse oprettet et kompetencecenter dedikeret til support af både kompressionskunder og -behandlere. Det har medført et mere effektivt internt setup samt en bedre service til vores kunder.

Vi har i løbet af 2018 afsluttet integrationen af Midtvest Ortopædi, som blev opkøbt i 2017. Det betyder, at afdelingen i Holstebro nu er fuldt ud integreret i Danidea-koncernen og fungerer på samme vilkår som Danidea-koncernens andre klinikker. Sahva A/S og Midtvest Ortopædi ApS er selskabsretligt og regnskabsmæssigt fusioneret pr. 1. januar 2018.



Sune Bramgaard har været testbruger på Sahvas 3D-printede hylster i løbet af 2018.

"Sahas dygtige bandagist og udviklere har været både forstående og nysgerrige, og de har været ivrige efter at forstå mine udfordringer og hverdag som protesebruger. Jeg er endt op med et hylster, som jeg er rigtig godt tilfreds med".

Danidea-koncernen ønsker at fastholde og videreudvikle den stærke position, som er skabt i kerneforretningen - dvs. i klinikkerne - og har dermed besluttet at lukke butiksdelen.

Kunder og marked

Hos Danidea-koncernen har vi over flere år skabt en succes. Vi står stærkt i markedet, og har helt i tråd med budgettet leveret en fremgang i omsætningen i forhold til sidste år. Set over de seneste fem år er det lykkedes at øge omsætningen med 60 mio.kr. Vi vinder flere og flere kunder og ordrer, samtidig med at markedet konsoliderer sig og branchen generelt professionaliseres. Markedet er fortsat præget af intensiv konkurrence og et stigende prispress fra kommunerne, som ønsker at nedbringe deres omkostninger. Koncernen har aftaler med 92 af landets 98 kommuner og hjælper mere end 50.000 kunder om året.

Medarbejderne

Koncernens vigtigste ressource er medarbejderne, og deres dybe faglige viden og kompetencer er af afgørende betydning for vores forretning. Koncernen beskæftigede med udgangen af 2018 i alt 293 fuldtidsomregnede medarbejdere, fordelt over hele landet – bestående af autoriserede bandagister, ortopædiske skomagere og -svende, fysio- og fodterapeuter, sygeplejersker samt en række medarbejdere, som støtter op omkring forretningen.

Ledelsesberetning

Det er koncernens mål fortsat at være en attraktiv arbejdsplads med et godt arbejdsmiljø, som fremmer initiativ og engagement. En arbejdsplads, hvor vi udvikler hvert enkelt individ samt tiltrækker og fastholder selvstændige medarbejdere. For at sikre at vi lever op til egne målsætninger på området, fik koncernen i 2018 gennemført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse, som tydeligt viser, at en stor andel af vores medarbejdere vil anbefale andre at søge job hos koncernen. Og vi er stolte af, at vi ligger langt over gennemsnittet på det danske arbejdsmarked.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke identificeret særlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

De for regnskabsåret identificerede usædvanlige forhold er omtalt ovenfor.

Forventet udvikling

Koncernen fortsætter i 2019 sit fokus på at indfri de overordnede målsætninger om at give unikke kundeoplevelser, have en attraktiv arbejdsplads samt skabe lønsom vækst og udvikling. Det betyder blandt andet et øget fokus på: Digitalisering og automatisering af både interne og eksterne processer, reduktion af leveringstider samt opbygning af administrative kompetencecentre, som skal gøre os i stand til at tilbyde den bedste service til vores kunder og samarbejdspartnere herunder sikre et fortsat stærkt og professionelt samarbejde med kommunerne.

Koncernen forventer for 2019 et driftsresultat på niveau med 2018.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

En betydelig del af koncernens omsætning er afhængig af offentlige udbud. Derfor vil såvel de offentlige budgetrammer som udfaldet af de enkelte udbud have en vis betydning for koncernens indtjening. Dette forstærkes af, at en række kommuner er gået sammen om udbud for dermed at opnå lavere priser. Koncernen arbejder til stadighed på at kompensere for denne isoleret set negative effekt ved at udvikle konkurrencedygtige koncepter, produkter og ydelser.

Finansielle risici

Koncernen er ikke eksponeret for hverken finansielle, pris-, valuta- eller renterisici ud over, hvad der følger af normal forretningsdrift og af virksomhedens branche.

Miljømæssige forhold

Koncernen er ikke udsat for særlige miljømæssige påvirkninger fra det eksterne miljø ud over, hvad der følger af koncernens branche, og udsætter heller ikke det eksterne miljø for sådanne særlige påvirkninger.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Som en del af koncernens strategi er der stort fokus på innovation samt forbedring og udvikling af såvel eksisterende som nye produkter og ydelser. De respektive forretningsområder foretager således løbende vurderinger af behovet for og potentialet i nye produkter og ydelser på de markeder, hvor koncernen opererer.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har kun få udvalgte politikker for CSR (samfundsansvar), men i kraft af vores daglige virke, som er koncentreret omkring vores mission – at hjælpe mennesker til et liv i bevægelse – har vi forpligtet os til at løfte en stor samfundsmæssig opgave. En opgave som blev igangsat af vores grundlægger tilbage i 1872 for at hjælpe vanføre børn – og senere hen også voksne.

Forretningsmodel

Koncernens forretningsmodel er beskrevet under "Hovedaktivitet" i ledelsesberetningen.

Miljø og klima

Politik

Koncernen bidrager til en bæredygtig udvikling i samfundet ved at mindske spild og energiforbrug og løbende forbedre miljøforholdene i koncernen.

Handling

Vores primære fokusområder inden for miljø er på følgende tre områder: Ressourcer, indkøb og egen drift. Herunder minimerer vi energi- vand- og varmemeforbrug samt spild fra produktionen, og vi genan-vender produkter ved gratis at stille dem til rådighed for brugere i 3. verdenslande. I forbindelse med opdatering og indgåelse af nye aftaler bestræber koncernen sig på at stille miljømæssige krav til sine samarbejdspartnere samt leverandører.

Risici

Vores leverandører og samarbejdspartnere herunder deres forsyningskæde, kan være kilder til risici for negativ påvirkning, hvis de ikke også bidrager til et bæredygtigt klima.

Resultater

Det er karakteristisk for branchen, at omkring 90% af vores aktiviteter består af administrativt og klinisk arbejde, hvorfor koncernen ikke aktivt måler på indsatsen af miljø- og klimatiltag.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Som beskrevet ovenfor er koncernens vigtigste ressource medarbejderne, og deres dybe faglige viden og kompetencer er af afgørende betydning for videreudvikling af vores forretning. Vi har fokus på medarbejdertrivsel, fordi vores arbejdsplads skal forblive attraktiv til gavn for både medarbejdere og koncernen.

Handling

Vi arbejder aktivt med resultaterne af vores tilfredsheds- og APV-undersøgelser, og medarbejderne bliver involveret, så de har indflydelse på vores fælles trivsel. Desuden har vores ledere løbende dialog via 1:1-samtaler med alle ansatte. Vi arbejder med kompetenceudvikling på individniveau ift. både ledere og med-

Ledelsesberetning

arbejdere. Lederne arbejder ud fra et veldefineret ledelsesgrundlag, som bygger på en troværdig, respektfuld, motiverende og resultatorienteret ledelsesadfærd, som sikrer, at vi udnytter medarbejdernes potentiale. Herudover tilbydes medarbejderne, via en sundhedssikring, hjælp til hurtig behandling.

Koncernen beskæftiger i flere af sine afdelinger medarbejdere på særlige vilkår. Det drejer sig eksempelvis om medarbejdere i flex- eller skånejobs og tilsvarende stillinger. Arbejdsopgaverne hos de nævnte medarbejdere tilpasses løbende i overensstemmelse med medarbejdernes fysiske og faglige evner.

Risici

Skomagermesteruddannelsen udbydes ikke længere. Det kan på sigt medvirke til et øget pres på eksisterende ressourcer – samt en ringere service til vores kunder – hvis vi ikke handler allerede nu. Koncernen arbejder derfor med udvikling af en ny skomagermesteruddannelse, som skal sikre de rette medarbejderkompetencer, så vi fortsat kan tilbyde de bedste rammer for vores kunder og skomagermestre.

Resultater

Vores målsætning er: I vores medarbejdertilfredshedsundersøgelser (MTU) skal over 90% af vores medarbejdere svare, at de vil anbefale andre at søge job hos koncernen – målt på fortalere og passivt tilfredse. For at sikre, at vi lever op til egne målsætninger på området, fik koncernen i 2018 gennemført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse, som blandt andet fortæller os, at en stor andel af vores medarbejdere vil anbefale andre at søge job hos koncernen. Og vi er stolte af, at vi ligger langt over gennemsnittet på det danske arbejdsmarked. Målt på fortalere og passivt tilfredse lå vi på 83%.

Respekt for menneskerettigheder

Politik

Mere end 95% af vores indkøb og øvrige samhandel sker inden for EU og EFTA, og vi antager derfor, at de overholder en lovgivning, som i vid udstrækning sikrer menneskerettigheder. Koncernen har derfor ikke en politik for menneskerettigheder, men tilstræber altid at opfylde og overholde sine forpligtelser om at respektere menneskerettigheder i henhold til FNs retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv.

Handling

Koncernen vil i løbet af de kommende år identificere hvilke målsætninger, som er relevante for koncernen at arbejde videre med for at sikre en positiv indvirkning på menneskerettigheder.

Risici

Vores leverandører og samarbejdspartnere og deres forsyningskæde kan være kilder til risici for negativ påvirkning, hvis de ikke efterlever eller respekterer FNs retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv.

Ledelsesberetning

Resultater

Koncernen har ikke været indblandet i sager om manglende overholdelse af menneskerettigheder.

Antikorruption og bestikkelse

Politik

Koncernen opererer på det danske marked, og det er vores vurdering, at vi ikke på nuværende tidspunkt er disponeret for korruptionsrisici. Koncernen har derfor ikke en politik for antikorruption og bestikkelse.

Handling

Vi har dog et sæt retningslinjer for, hvornår man som medarbejder må tage imod gaver - som kan tolkes som bestikkelse - eksempelvis, hvis man får tilbudt en fysisk gave, middag, oplevelse, et faglig arrangement eller lignende fra en leverandør. Ligeledes har vi retningslinjer for, hvornår koncernen giver gaver til eksterne samarbejdspartnere.

Risici

For at undgå misforståelser gives kun symbolske gaver til kunder og andre samarbejdspartnere ved særlige lejligheder.

Resultater

Koncernens personale er gjort bekendt med koncernens retningslinjer for området, og koncernen har ikke været indblandet i sager vedr. korruption og bestikkelse.

Anvendelse af eventuelle ikke-finansielle KPI'ere

Vi måler løbende på følgende ikke finansielle KPI'ere: Medarbejdertilfredshed (MTU), kundertilfredshed og sygefravær.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen arbejder på at efterleve lovgivningens bestemmelser for det underrepræsenterede køn i bestyrelserne i datterselskaberne og på de øvrige ledelsesniveauer, da vi tror på, at en ligelig kønsfordeling bidrager positivt til vores arbejdsmiljø samt udvikling af vores forretning.

På lederniveau i koncernen er 2/3 kvinder.

Det er koncernens politik, at såvel mænd som kvinder opfordres til at søge ledige stillinger i organisationen, ligesom mænd og kvinder sikres samme rettigheder og vilkår ved og under deres ansættelse.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning		299.824	276.458
Produktionsomkostninger	2, 3	(206.754)	(179.478)
Bruttoresultat		93.070	96.980
Distributionsomkostninger	3	(6.705)	(8.085)
Administrationsomkostninger	1, 2, 3	(68.011)	(67.233)
Andre driftsindtægter		37	0
Andre driftsomkostninger		0	(362)
Driftsresultat		18.391	21.300
Andre finansielle indtægter	4	1.969	10.518
Andre finansielle omkostninger	5	(16.672)	(511)
Resultat før skat		3.688	31.307
Skat af årets resultat	6	(922)	(7.433)
Årets resultat	7	2.766	23.874

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Goodwill		1.145	1.471
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.145	1.471
Investeringsejendomme		3.271	0
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.737	952
Indretning af lejede lokaler		825	1.374
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	141
Materielle anlægsaktiver	9	5.833	2.467
Andre værdipapirer og kapitalandele		200	200
Andre tilgodehavender		2.670	2.210
Udskudt skat	11	1.415	1.411
Finansielle anlægsaktiver	10	4.285	3.821
Anlægsaktiver		11.263	7.759
Råvarer og hjælpematerialer		7.122	7.693
Varer under fremstilling		8.010	9.415
Fremstillede varer og handelsvarer		5.503	6.504
Varebeholdninger		20.635	23.612
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.264	38.980
Andre tilgodehavender		207	479
Tilgodehavende selskabsskat		2.103	0
Periodeafgrænsningsposter		102	0
Tilgodehavender		46.676	39.459
Andre værdipapirer og kapitalandele		77.604	59.751
Værdipapirer og kapitalandele		77.604	59.751
Likvide beholdninger		13.219	50.598
Omsætningsaktiver		158.134	173.420
Aktiver		169.397	181.179

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		130.904	128.256
Forslag til udbytte for regnskabsåret		54	53
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		131.083	128.434
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		344	280
Egenkapital		131.427	128.714
Anden gæld		0	500
Langfristede gældsforpligtelser		0	500
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		500	500
Bankgæld		0	1.326
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.816	3.084
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		39	3.189
Skyldig selskabsskat		0	6.093
Anden gæld	12	34.615	37.773
Kortfristede gældsforpligtelser		37.970	51.965
Gældsforpligtelser		37.970	52.465
Passiver		169.397	181.179
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	125	128.256	53	280
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(53)	0
Årets resultat	0	2.648	54	64
Egenkapital ultimo	125	130.904	54	344
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				128.714
Udbetalt ordinært udbytte				(53)
Årets resultat				2.766
Egenkapital ultimo				131.427

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		18.391	21.300
Af- og nedskrivninger		2.278	848
Ændringer i arbejdskapital	13	(9.209)	545
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.460	22.693
Modtagne finansielle indtægter		1.969	10.518
Betalte finansielle omkostninger		(16.641)	(498)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(8.977)	(6.471)
Pengestrømme vedrørende drift		(12.189)	26.242
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.489)	(521)
Salg af materielle anlægsaktiver		31	0
Køb af virksomheder		0	(2.465)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.458)	(2.986)
Optagelse af lån		0	1.000
Afdrag på lån mv.		(500)	0
Udbetalt udbytte		(53)	(52)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(553)	948
Ændring i likvider		(18.200)	24.204
Likvider primo		109.023	84.819
Likvider ultimo		90.823	109.023
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.219	50.598
Værdipapirer		77.604	59.751
Kortfristet gæld til banker		0	(1.326)
Likvider ultimo		90.823	109.023

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	190	190
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	14	0
Skatterådgivning	22	22
Andre ydelser	89	63
	315	275
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	121.354	109.445
Pensioner	9.164	8.368
Andre omkostninger til social sikring	1.646	1.978
	132.164	119.791
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	293	272
	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.398	1.385
	1.398	1.385
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	326	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.613	1.517
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	(669)
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	339	0
	2.278	848
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	0	8.819
Øvrige finansielle indtægter	1.969	1.699
	1.969	10.518

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	220	374
Valutakursreguleringer	31	13
Dagsværdireguleringer	16.378	0
Øvrige finansielle omkostninger	43	124
	16.672	511
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	926	6.643
Ændring af udskudt skat	(3)	456
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	334
	922	7.433
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	54	53
Overført resultat	2.648	23.896
Minoritetsinteressers andel af resultatet	64	(75)
	2.766	23.874
		Goodwill t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.635
Kostpris ultimo		1.635
Af- og nedskrivninger primo		(164)
Årets afskrivninger		(326)
Af- og nedskrivninger ultimo		(490)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.145

Koncernens noter

	Investe- rings- ejendomme t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	169	4.791	7.840
Tilgange	3.271	0	2.051	167
Afgange	0	0	(345)	(103)
Kostpris ultimo	3.271	169	6.497	7.904
Af- og nedskrivninger primo	0	(169)	(3.839)	(6.466)
Årets afskrivninger	0	0	(1.000)	(613)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	79	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(169)	(4.760)	(7.079)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.271	0	1.737	825
				Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				141
Tilgange				0
Afgange				(141)
Kostpris ultimo				0
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Tilbageførsel ved afgange				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				0

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	200	5.510	1.411
Tilgange	0	271	4
Afgange	0	(249)	0
Kostpris ultimo	200	5.532	1.415
Nedskrivninger primo	0	(3.300)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	438	0
Nedskrivninger ultimo	0	(2.862)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	200	2.670	1.415
		2018 t.kr.	2017 t.kr.
11. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		555	418
Finansielle anlægsaktiver		625	720
Tilgodehavender		235	273
		1.415	1.411
Bevægelser i året			
Primo		1.411	
Indregnet i resultatopgørelsen		4	
Ultimo		1.415	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.
12. Anden gæld			
Moms og afgifter		7.316	6.820
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.		681	609
Feriepengeforpligtelser		20.865	19.502
Anden gæld i øvrigt		5.753	10.842
		34.615	37.773

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.977	(4.360)
Ændring i tilgodehavender	(5.574)	(1.050)
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.576)	5.998
Andre ændringer	(36)	(43)
	(9.209)	545

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	14.253	15.709

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
15. Dattervirk- somheder					
Sahva A/S	København	A/S	100,0	42.007	14.665
Ortowear ApS	Esbjerg	ApS	51,0	706	130

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(143)	(258)
Driftsresultat		(143)	(258)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.408	16.790
Andre finansielle indtægter		1.550	10.062
Andre finansielle omkostninger		(16.409)	(182)
Resultat før skat		(594)	26.412
Skat af årets resultat	2	3.296	(2.463)
Årets resultat	3	2.702	23.949

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Investeringsejendomme		3.271	0
Materielle anlægsaktiver	4	3.271	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		43.510	29.102
Finansielle anlægsaktiver	5	43.510	29.102
Anlægsaktiver		46.781	29.102
Tilgodehavende selskabsskat		2.103	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.338	4.575
Tilgodehavender		6.441	4.575
Andre værdipapirer og kapitalandele		77.604	59.751
Værdipapirer og kapitalandele		77.604	59.751
Likvide beholdninger		816	45.327
Omsætningsaktiver		84.861	109.653
Aktiver		131.642	138.755

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		36.519	22.109
Overført overskud eller underskud		94.386	106.148
Forslag til udbytte for regnskabsåret		54	53
Egenkapital		131.084	128.435
Anden gæld		0	500
Langfristede gældsforpligtelser		0	500
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		500	500
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		39	3.188
Skyldig selskabsskat		0	6.025
Anden gæld		19	107
Kortfristede gældsforpligtelser		558	9.820
Gældsforpligtelser		558	10.320
Passiver		131.642	138.755
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	125	22.109	106.148	53
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(53)
Årets resultat	0	14.410	(11.762)	54
Egenkapital ultimo	125	36.519	94.386	54
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				128.435
Udbetalt ordinært udbytte				(53)
Årets resultat				2.702
Egenkapital ultimo				131.084

Modervirksomhedens noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(3.296)	2.129
Regulering vedrørende tidligere år	0	334
	<u>(3.296)</u>	<u>2.463</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	54	53
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	14.410	(8.210)
Overført resultat	(11.762)	32.106
	<u>2.702</u>	<u>23.949</u>
		<u>Investe- rings- ejendomme t.kr.</u>
4. Materielle anlægsaktiver		
Tilgange		<u>3.271</u>
Kostpris ultimo		<u>3.271</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>3.271</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	6.994
Kostpris ultimo	6.994
Opskrivninger primo	22.108
Afskrivninger på goodwill	(326)
Andel af årets resultat	14.734
Opskrivninger ultimo	36.516
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43.510

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende i dattervirksomheden Sahva A/S er deponeret selskabets aktier i dattervirksomheden. Dattervirksomheden har pr. 31.12.2018 et bankindestående på 10.894 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 42.007 t.kr. pr. 31.12.2018.

Selskabet har stillet en maksimeret selvskyldnerkaution på 2 mio.kr. for dattervirksomheden Ortowear ApS.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

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

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi 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.

Koncernregnskabet

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.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse 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.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes enhedernes vareforbrug og de producerede enheders omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, produktionspersonale samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Produktionsomkostninger vedrørende varer under fremstilling indregnes i takt med, at de afholdes.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter. Endvidere indregnes hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timestofbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes ikke i kostprisen. Alle finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	4-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Positiv og negativ goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Negativ goodwill indtægtsføres over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andelsbeviser, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.