

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

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14. maj 2018

Dirigent

Navn: René Engskov

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	11
Koncernens balance pr. 31.12.2017	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Danidea ApS
Borgervænget 5
2100 København Ø

CVR-nr.: 30194063
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

René Engskov

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19.03.2018

Direktion

René Engskov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danidea ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danidea ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 19.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	96.980	89.866	84.719	46.115	0
Driftsresultat	21.300	23.630	19.420	7.054	0
Resultat af finansielle poster	10.007	5.635	32.736	5.094	(2.343)
Årets resultat	23.874	22.795	47.682	11.436	(2.336)
Samlede aktiver	181.179	148.315	127.759	93.154	53
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.859	871	441	10.851	0
Egenkapital inkl. minoriteter	128.714	104.537	81.793	11.568	(1.992)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	20,5	24,5	102,1	238,8	-
Soliditetsgrad (%)	71,0	70,5	64,0	12,4	(3.758,5)

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Danidea-koncernen er en sundhedskoncern med fokus på udvikling og vækst, og består af fagligt dygtige specialister i kroppens bevægelighed. Med kunden i centrum udvikler og designer vi højteknologiske ben- og armproteser, skinner og korsetter, ortopædisk fodtøj og indlæg. Vi tilbyder også brystproteser og kompressionsbehandling og vejleder i sunde sko med optimal komfort. Vi hjælper vores kunder til at leve et mere aktivt liv med en højere livskvalitet.

"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, indlægskunde

Danidea-koncernen er Danmarks største leverandør af kropsbårne hjælpemidler og er tilgængelige i mere end 40 klinikker og satellitter samt otte butikker fordelt over hele landet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 23.874 t.kr. og vurderes som tilfredsstillende og på niveau med det forventede resultat for året.

Koncernen vandt i årets løb en række store udbud og fik yderligere cementeret sin position som en af de stærkeste spillere i markedet. I juli indledtes et strategisk partnerskab med Ortowear, idet koncernen midt i året købte 51% af selskabet. Ortowear har på kort tid skabt sig en stærk position på det danske marked som underleverandør af ortopædisk fodtøj. Sahva fik i den forbindelse en ny partner, der kan udvikle en række teknologier, der yderligere kan styrke Sahvas position som den førende leverandør af ortopædisk fodtøj og indlæg. I slutningen af 2017 blev Midtvest Ortopædi købt af Sahva - et køb som understøtter vores vækststrategi, og som giver Sahva en langt bedre geografisk dækning i Vestjylland.

Året bød også på investeringer i en række innovationsprogrammer, som skal hjælpe os med at udvikle og vækste vores forretning på sigt – og 2017 blev også året, hvor koncernen for alvor satte gang i en række digitale projekter. Vores behandlere blev blandt andet introduceret til nye og lettere tilgængelige app-løsninger samt ny scanningsteknologi, og både kunder og medarbejdere har taget godt imod de nye koncepter.

I 2017 fortsatte vi effektiviseringen af koncernens klinikflow, dels for at højne kundeoplevelsen og dels med henblik på fortsat at leve op til både kommunernes og brugernes stigende krav og forventninger på en række

Ledelsesberetning

vigtige konkurrenceparametre, herunder bl.a. hurtig og fejlfri levering. Yderligere optimering og automatisering af vore processer var en nøgleprioritet i 2017 og betød endnu en reduktion af koncernens leveringstider til gavn for brugerne.

Koncernen stod igen i 2017 bag et stort antal eksternt rettede aktiviteter som f.eks. brystklubben (forum på Facebook for brystopererede), gratis gangtræning til protesebrugere, løbeskole for benamputerede, amputationscaféer, aktivitetsdage samt fodaftener i butikkerne. Tilbagemeldingerne på aktiviteterne har været særdeles positive, og det er vores oplevelse, at vi her differentierer os væsentligt fra vores konkurrenter.



Kunder og marked

Markedet er præget af intensiv konkurrence og et stigende prispres fra kommunerne, som naturligt ønsker at nedbringe deres omkostninger. Koncernen har aftaler med 92 af landets 98 kommuner.

At være i stand til at udvikle innovative løsninger, der gør en forskel i brugernes hverdag, kan kun opnås i tæt dialog med både kommuner og brugere. Koncernen udveksler og faciliterer viden på tværs, såvel mellem behandler og bruger som mellem brugere for derved at sikre den bedst mulige løsning for den enkelte. Koncernens kunder er naturligvis meget forskellige, og vi bestræber os derfor også på at give alle en individuel behandling. Fælles for alle kunder er et ønske om hjælp til et mere aktivt liv.

Koncernens strategi, som fokuserer på unikke kundeoplevelser, betyder, at vi bestræber os på at opretholde en serviceorienteret adfærd, så kunden altid føler sig godt modtaget og vel hjulpet. At møde brugeren i øjenhøjde, og forstå den enkeltes situation og behov, er kernen i koncernens forretningsmodel.

Ledelsesberetning

Medarbejderne

Koncernens vigtigste ressource er medarbejderne, og deres dybe faglige viden og kompetencer er af afgørende betydning, når vi servicerer kunder og brugere, ligesom de er afgørende for videreudvikling af vor forretning. Koncernen beskæftigede med udgangen af 2017 i alt 287 fuldtidsomregnede medarbejdere, fordelt over hele landet – bestående af autoriserede bandagister, ortopædiske skomagere og -svende, fysio- og fodterapeuter, sygeplejersker samt en række medarbejdere i supportfunktioner. I 2017 har vi intensiveret vort fokus på medarbejdertrivsel og lederudvikling, og vi fik defineret et solidt ledelsesgrundlag.

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 forventer for 2018 et driftsresultat på niveau med 2017.

Koncernen står stærkt i markedet, og vi arbejder fokuseret på at udnytte de muligheder, der er skabt i 2017. Innovation og forretningsudvikling er en del af vores fokus og strategi, og vi arbejder målbevidst videre med de innovationsprogrammer, som blev igangsat i 2017. Med udgangspunkt i den unikke kundeoplevelse vil vi yderligere digitalisere og automatisere de processer, der giver mening, ift. vores kunders ønsker og behov. På den baggrund forventer vi at lancere nye og mere effektive løsninger til glæde og gavn for vores kunder og brugere i klinikker og butikker.

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 selskabets 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 koncernens branche.

“Da jeg kørte derfra søndag, var jeg helt høj. Jeg havde mødt en masse ligestillede, og jeg havde prøvet en masse fysiske aktiviteter, som jo godt kunne lade sig gøre med en benprotese”

- Claus, deltager på Løbeskolen

Ledelsesberetning

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	96.980	89.866
Distributionsomkostninger	2	(8.085)	(6.148)
Administrationsomkostninger	1, 2	(67.233)	(58.779)
Andre driftsomkostninger		(362)	(1.309)
Driftsresultat		21.300	23.630
Andre finansielle indtægter	3	10.518	6.102
Andre finansielle omkostninger	4	(511)	(467)
Resultat før skat		31.307	29.265
Skat af årets resultat	5	(7.433)	(6.470)
Årets resultat	6	23.874	22.795

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Goodwill		1.471	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.471	0
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		952	936
Indretning af lejede lokaler		1.374	520
Materielle anlægsaktiver under udførelse		141	0
Materielle anlægsaktiver	8	2.467	1.456
Andre værdipapirer og kapitalandele		200	200
Andre tilgodehavender		2.210	2.087
Udskudt skat	10	1.411	1.969
Finansielle anlægsaktiver	9	3.821	4.256
Anlægsaktiver		7.759	5.712
Råvarer og hjælpematerialer		7.693	9.071
Varer under fremstilling		9.415	4.932
Fremstillede varer og handelsvarer		6.504	5.249
Varebeholdninger		23.612	19.252
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.980	38.266
Andre tilgodehavender		479	266
Tilgodehavender		39.459	38.532
Andre værdipapirer og kapitalandele		59.751	60.157
Værdipapirer og kapitalandele		59.751	60.157
Likvide beholdninger		50.598	24.662
Omsætningsaktiver		173.420	142.603
Aktiver		181.179	148.315

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		128.256	104.360
Forslag til udbytte for regnskabsåret		53	52
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		128.434	104.537
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		280	0
Egenkapital		128.714	104.537
Anden gæld		500	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	500	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	500	0
Bankgæld		1.326	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.084	2.976
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.189	3.029
Skyldig selskabsskat		6.093	5.730
Anden gæld	12	37.773	32.043
Kortfristede gældsforpligtelser		51.965	43.778
Gældsforpligtelser		52.465	43.778
Passiver		181.179	148.315
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	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	104.360	52	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	355
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(52)	0
Årets resultat	0	23.896	53	(75)
Egenkapital ultimo	125	128.256	53	280
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				104.537
Effekt af virksomhedskøb o.l.				355
Udbetalt ordinært udbytte				(52)
Årets resultat				23.874
Egenkapital ultimo				128.714

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		21.300	23.630
Af- og nedskrivninger		848	1.354
Ændringer i arbejdskapital	13	545	(8.144)
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.693	16.840
Modtagne finansielle indtægter		1.699	1.366
Betalte finansielle omkostninger		(498)	(415)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(6.471)	(798)
Pengestrømme vedrørende drift		17.423	16.993
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(521)	(871)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	9
Køb af virksomheder		(2.465)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.986)	(862)
Optagelse af lån		1.000	0
Udbetalt udbytte		(52)	(51)
Dagsværdiregulering		8.819	4.736
Pengestrømme vedrørende finansiering		9.767	4.685
Ændring i likvider		24.204	20.816
Likvider primo		84.819	64.003
Likvider ultimo		109.023	84.819
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		50.598	24.662
Værdipapirer		59.751	60.157
Kortfristet gæld til banker		(1.326)	0
Likvider ultimo		109.023	84.819

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	109.445	97.017
Pensioner	8.368	7.534
Andre omkostninger til social sikring	1.978	1.661
	119.791	106.212
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	272	250
	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.385	3.463
	1.385	3.463
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.517	694
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	(669)	669
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(9)
	848	1.354
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	8.819	4.736
Øvrige finansielle indtægter	1.699	1.366
	10.518	6.102
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	374	146
Valutakursreguleringer	13	52
Øvrige finansielle omkostninger	124	269
	511	467

Koncernens noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	6.643	5.964
Ændring af udskudt skat	456	506
Regulering vedrørende tidligere år	334	0
	7.433	6.470
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	53	52
Overført resultat	23.896	22.743
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(75)	0
	23.874	22.795
		Goodwill
		t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		1.635
Kostpris ultimo		1.635
Årets afskrivninger		(164)
Af- og nedskrivninger ultimo		(164)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.471

Koncernens noter

	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	169	4.159	6.833	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	331	1.007	0
Tilgange	0	380	0	141
Afgange	0	(79)	0	0
Kostpris ultimo	169	4.791	7.840	141
Af- og nedskrivninger primo	(169)	(3.223)	(6.313)	0
Årets nedskrivninger	0	0	669	0
Årets afskrivninger	0	(695)	(822)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	79	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(169)	(3.839)	(6.466)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	952	1.374	141
		Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.	Andre tilgodehavender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		200	5.387	1.969
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		0	17	0
Tilgange		0	106	0
Afgange		0	0	(558)
Kostpris ultimo		200	5.510	1.411
Nedskrivninger primo		0	(3.300)	0
Nedskrivninger ultimo		0	(3.300)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		200	2.210	1.411

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	418	742
Finansielle anlægsaktiver	720	721
Tilgodehavender	273	369
Hensatte forpligtelser	0	137
	1.411	1.969
Bevægelser i året		
Primo	1.969	
Indregnet i resultatopgørelsen	(558)	
Ultimo	1.411	
	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser		
Anden gæld	500	500
	500	500
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	6.820	5.294
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	609	539
Feriepengeforpligtelser	19.502	18.039
Andre skyldige omkostninger	10.842	8.171
	37.773	32.043
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(4.360)	(2.047)
Ændring i tilgodehavender	(1.050)	1.309
Ændring i leverandørgæld mv.	5.998	(7.354)
Andre ændringer	(43)	(52)
	545	(8.144)

Koncernens noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	15.709	16.290

15. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2017 ikke været transaktioner mellem nærtstående parter og Danidea-koncernen, som ikke er indgået på normale markedsvilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> %	<u>Egenkapital</u> t.kr.	<u>Resultat</u> t.kr.
16. Dattervirk- somheder					
Sahva A/S	København	A/S	100,0	27.342	17.031
Ortowear ApS	Esbjerg	ApS	51,0	570	264

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttotab		(258)	(94)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.790	18.646
Andre finansielle indtægter		10.062	5.682
Andre finansielle omkostninger		(181)	(269)
Resultat før skat		26.413	23.965
Skat af årets resultat	1	(2.464)	(1.170)
Årets resultat	2	23.949	22.795

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.102	35.312
Finansielle anlægsaktiver	3	29.102	35.312
Anlægsaktiver		29.102	35.312
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3.373
Andre tilgodehavender		0	126
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.575	0
Tilgodehavender		4.575	3.499
Andre værdipapirer og kapitalandele		59.751	60.156
Værdipapirer og kapitalandele		59.751	60.156
Likvide beholdninger		45.327	9.566
Omsætningsaktiver		109.653	73.221
Aktiver		138.755	108.533

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		22.109	30.319
Overført overskud eller underskud		106.148	74.042
Forslag til udbytte for regnskabsåret		53	52
Egenkapital		128.435	104.538
Anden gæld		500	0
Langfristede gældsforpligtelser	4	500	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4	500	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.188	3.029
Skyldig selskabsskat		6.025	878
Anden gæld		107	88
Kortfristede gældsforpligtelser		9.820	3.995
Gældsforpligtelser		10.320	3.995
Passiver		138.755	108.533
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	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	30.319	74.042	52
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(52)
Årets resultat	0	(8.210)	32.106	53
Egenkapital ultimo	125	22.109	106.148	53
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				104.538
Udbetalt ordinært udbytte				(52)
Årets resultat				23.949
Egenkapital ultimo				128.435

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.130	1.113
Ændring af udskudt skat	0	57
Regulering vedrørende tidligere år	334	0
	2.464	1.170
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	53	52
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(8.210)	(6.354)
Overført resultat	32.106	29.097
	23.949	22.795
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.994
Tilgange		2.000
Kostpris ultimo		6.994
Opskrivninger primo		30.318
Afskrivninger på goodwill		(163)
Andel af årets resultat		16.953
Udbytte		(25.000)
Opskrivninger ultimo		22.108
Regnskabsmæssig værdi ultimo		29.102
	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.
4. Langfristede gældsforpligtelser		
Anden gæld	500	500
	500	500

Modervirksomhedens noter

5. 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.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende i dattervirksomheden Sahva A/S er deponeret selskabets aktier i dattervirksomheden. Dattervirksomheden har pr. 31.12.2017 et bankindestående på 4.211 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 27.342 t.kr. pr. 31.12.2017.

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

7. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2017 ikke været transaktioner mellem nærtstående parter og Danidea ApS, som ikke er indgået på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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 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).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 klar-
gøring 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 timeforbrug 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foregående 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

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.