

Danidea ApS

Sankt Jakobs Gade 7, 2. th.
2100 København Ø
CVR-nr. 30194063

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent

Navn: René Engskov

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Danidea ApS

Sankt Jakobs Gade 7, 2. th.

2100 København Ø

CVR-nr.: 30194063

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

René Engskov

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Danidea ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20.03.2017

Direktion

René Engskov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danidea ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danidea ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 20.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Martin Juul Møller
statsautoriseret revisor

Sune Baadsager Holm
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	89.866	84.719	80.389	46.115	0
Driftsresultat	23.630	19.420	9.396	7.054	0
Resultat af finansielle poster	5.635	32.736	9.862	5.094	(2.343)
Årets resultat	22.795	47.682	22.542	11.436	(2.336)
Samlede aktiver	148.315	127.759	112.773	93.154	53
Investeringer i materielle anlægsaktiver	871	441	104	10.851	0
Egenkapital	104.537	81.793	34.111	11.568	(1.992)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	24,5	82,3	98,7	238,8	-
Soliditetsgrad (%)	70,5	64,0	30,2	12,4	(3.758,5)

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Danidea-koncernen er en moderne koncern med mere end 140 års erfaring bestående af fagligt dygtige specialister i kroppens bevægelighed. Koncernen har mere end 40 klinikker og butikker fordelt over hele landet, og vi hjælper dig til et liv i bevægelse med hjælpemidler af højeste kvalitet og til dit behov. Vi er Danmarks største udbyder af kropsbårne hjælpemidler, og vi rådgiver og deler vores viden med professionelle og kunder gennem et stort udbud af aktiviteter.

"Jeg har fået mit liv tilbage. Jeg har ikke længere fravær fra mit arbejde på grund af mine fødder. Jeg kan løbe og lege sammen med mine børn igen. Kort sagt er livskvaliteten igen i top"

- Peter Christensen, Indlægskunde

Med dig 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 til dine fødder. Vi gør det muligt for vores kunder at leve et mere aktivt liv med en højere livskvalitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 22.795 t.kr. og vurderes som tilfredsstillende.

I 2016 har koncernen yderligere cementeret sin position som en af de stærkeste spillere i markedet, og har blandt andet investeret i nye - og udvidelser af eksisterende - klinikker. Danidea-koncernen har i løbet af 2016 skabt et nyt ledelsesmæssigt fokus, i kraft af en ny lokal ledelsesstruktur, som skal være med til at udbygge den i forvejen gode relation til kommunerne og samtidig sikre tydelig forankring af aftaler lokalt. Det skal højne serviceniveauet yderligere over for vores kunder i bred forstand.

Der blev i 2016 igangsat et program, som skal være med til at effektivisere 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 vigtige konkurrenceparametre, herunder bl.a. hurtig og fejlfri levering. Yderligere optimering og automatisering af vores processer var igen i 2016 en nøgleprioritet og betød endnu en reduktion af leveringstiderne til gavn for brugerne.

"Jeg har aldrig før mødt andre, der mangler en hånd, så det har været helt fantastisk. Det har været dejligt at snakke med andre om, hvordan det er"

- Rikke Hjulmand, deltager på aktivitet for armprotesebrugere.

Danidea-koncernen har også i 2016 stået bag et stort antal eksternt rettede aktiviteter som f.eks. brystklubben (forum på Facebook for brystopererede), gratis gangtræning til protesebrugere, løbeskole for benamputerede, amputationscaféer,

Ledelsesberetning

aktivitetsdage og fodaftener i butikker, undervisning af fodterapeuter og fagpersoner indenfor protesevorsyning, og tilbagemeldingerne har som tidligere år på alle events været særdeles positive.

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 94 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 specialist og bruger som brugerne imellem for derved at sikre den bedst mulige løsning for den enkelte.

Koncernens strategi, som fokuserer på unikke kundeoplevelser, betyder, at vi har 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. Vi arbejder til stadighed mod dette mål via en kundeorienteret og indlevende adfærd, som alle behandlere løbende trænes i.

Hvorfor vælger kunderne Sahva?

Fordi du som bruger får:

- En faglig stærk og moderne virksomhed ved din side
- Højere livskvalitet
- Høj tilgængelighed
- Mulighed for et mere aktivt liv
- En specialist i kroppens bevægelighed
- Løsninger til dit behov
- Moderne produkter af høj kvalitet
- Et højt serviceniveau

Medarbejderne

Koncernens største aktiv er medarbejderne, og deres dybe faglige viden og kompetencer er af afgørende betydning, når vi servicerer kunder og brugere, ligesom de er grundlaget for videreudvikling af vor forretning. Koncernen beskæftigede med udgangen af 2016 i alt 257 fuldtidsomregnede medarbejdere, fordelt over hele landet – bestående af autoriserede bandagister, ortopædiske skomagere og -svende, fysio- og fodterapeuter samt en række andre medarbejdere typisk med en sundhedsfaglig baggrund.

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 2017 et driftsresultat på niveau med 2016.

Danidea-koncernen står stærkt og er efter en omfattende fornyelsesproces nu for alvor parat til at udnytte det vækstopotiale, som eksisterer på markedet. Den digitale udvikling - både i branchen og omverdenen -

Ledelsesberetning

er en naturlig del af koncernens strategi, og vi forventer derfor at øge omfanget af digitale løsninger både i forbindelse med interne processer, og også til glæde og gavn for vores kunder og brugere i klinikker og butikker. Danidea-koncernen vil i 2017 fortsætte sit fokus på flowet i klinikkerne, så vi sikrer yderligere reducerede leveringstider, ligesom vi på medarbejder-siden vil intensivere vores fokus på medarbejdertrivsel og ledelsesudvikling blandt andet via vidensdeling og uddannelsesprogrammer.

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 koncernens 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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	89.866	84.719
Distributionsomkostninger	2	(6.148)	(8.828)
Administrationsomkostninger	1, 2	(58.779)	(56.259)
Andre driftsomkostninger		<u>(1.309)</u>	<u>(212)</u>
Driftsresultat		23.630	19.420
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	32.850
Andre finansielle indtægter	3	6.102	477
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(467)</u>	<u>(591)</u>
Resultat før skat		29.265	52.156
Skat af årets resultat	5	<u>(6.470)</u>	<u>(4.474)</u>
Årets resultat	6	22.795	47.682

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		936	520
Indretning af lejede lokaler		520	1.428
Materielle anlægsaktiver	7	1.456	1.948
Andre værdipapirer og kapitalandele		200	200
Andre tilgodehavender		2.087	1.804
Udskudt skat	9	1.969	2.475
Finansielle anlægsaktiver	8	4.256	4.479
Anlægsaktiver		5.712	6.427
Råvarer og hjælpematerialer		9.071	8.168
Varer under fremstilling		4.932	4.060
Fremstillede varer og handelsvarer		5.249	4.977
Varebeholdninger		19.252	17.205
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.266	39.654
Andre tilgodehavender		266	265
Periodeafgrænsningsposter		0	205
Tilgodehavender		38.532	40.124
Andre værdipapirer og kapitalandele		60.157	31.612
Værdipapirer og kapitalandele		60.157	31.612
Likvide beholdninger		24.662	32.391
Omsætningsaktiver		142.603	121.332
Aktiver		148.315	127.759

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		104.360	81.617
Forslag til udbytte for regnskabsåret		52	51
Egenkapital		104.537	81.793
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.976	3.982
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.029	2.822
Skyldig selskabsskat		5.730	564
Anden gæld	10	32.043	38.598
Kortfristede gældsforpligtelser		43.778	45.966
Gældsforpligtelser		43.778	45.966
Passiver		148.315	127.759
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	81.617	51	81.793
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(51)	(51)
Årets resultat	0	22.743	52	22.795
Egenkapital ultimo	125	104.360	52	104.537

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		23.630	19.420
Af- og nedskrivninger		1.354	1.844
Ændringer i arbejdskapital	11	(8.144)	4.051
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.840	25.315
Modtagne finansielle indtægter		1.366	461
Betalte finansielle omkostninger		(415)	(441)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(798)	(2.558)
Pengestrømme vedrørende drift		16.993	22.777
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(871)	(438)
Salg af materielle anlægsaktiver		9	0
Køb af virksomheder		0	(1.917)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(862)	(2.355)
Udbetalt udbytte		(51)	0
Dagsværdiregulering		4.736	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.685	0
Ændring i likvider		20.816	20.422
Likvider primo		64.003	43.581
Likvider ultimo		84.819	64.003
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		24.662	32.391
Værdipapirer		60.157	31.612
Likvider ultimo		84.819	64.003

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	97.017	93.468
Pensioner	7.534	7.130
Andre omkostninger til social sikring	1.661	1.413
	106.212	102.011
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	250	240
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.463	865
	3.463	865
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	694	1.844
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	669	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(9)	0
	1.354	1.844
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	16
Dagsværdireguleringer	4.736	0
Øvrige finansielle indtægter	1.366	461
	6.102	477
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	146	91
Valutakursreguleringer	52	8
Øvrige finansielle omkostninger	269	492
	467	591

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.964	2.904
Ændring af udskudt skat	506	1.570
	6.470	4.474

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	52	51
Overført resultat	22.743	47.631
	22.795	47.682

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	169	3.367	6.833
Tilgange	0	871	0
Afgange	0	(79)	0
Kostpris ultimo	169	4.159	6.833
Af- og nedskrivninger primo	(169)	(2.847)	(5.405)
Årets nedskrivninger	0	0	(669)
Årets afskrivninger	0	(455)	(239)
Tilbageførsel ved afgange	0	79	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(169)	(3.223)	(6.313)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	936	520

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	200	5.104	2.475
Tilgange	0	283	0
Afgange	0	0	(506)
Kostpris ultimo	200	5.387	1.969
Nedskrivninger primo	0	(3.300)	0
Nedskrivninger ultimo	0	(3.300)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	200	2.087	1.969
		2016 t.kr.	2015 t.kr.
9. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		742	1.027
Finansielle anlægsaktiver		721	721
Tilgodehavender		369	340
Hensatte forpligtelser		137	330
Fremførbare skattemæssige underskud		0	57
		1.969	2.475
Bevægelser i året			
Primo		2.475	
Indregnet i resultatopgørelsen		(506)	
Ultimo		1.969	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.
10. Anden gæld			
Moms og afgifter		5.294	5.794
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.		539	9.139
Feriepengeforpligtelser		18.039	17.099
Andre skyldige omkostninger		8.171	6.566
		32.043	38.598

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.047)	6.970
Ændring i tilgodehavender	1.309	(4.382)
Ændring i leverandørgæld mv.	(7.354)	1.463
Andre ændringer	(52)	0
	(8.144)	4.051

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	16.290	24.831

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
13. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	0	72
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	0	72

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for eventuel bankgæld på max. 5 mio.kr. er deponeret en række løsøreejerpantebreve i koncernens driftsmateriel, simple fordringer og varelagre.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
15. Dattervirksomheder			
Sahva A/S	København	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(94)	(76)
Driftsresultat		(94)	(76)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.646	48.095
Andre finansielle indtægter	1	5.682	28
Andre finansielle omkostninger		(269)	(504)
Resultat før skat		23.965	47.543
Skat af årets resultat	2	(1.170)	139
Årets resultat	3	22.795	47.682

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		35.312	41.666
Udskudt skat		0	57
Finansielle anlægsaktiver	4	35.312	41.723
Anlægsaktiver		35.312	41.723
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.373	343
Andre tilgodehavender		125	125
Tilgodehavende selskabsskat		0	2.467
Tilgodehavender		3.498	2.935
Andre værdipapirer og kapitalandele		60.156	31.612
Værdipapirer og kapitalandele		60.156	31.612
Likvide beholdninger		9.566	8.419
Omsætningsaktiver		73.220	42.966
Aktiver		108.532	84.689

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.319	36.673
Overført overskud eller underskud		74.041	44.944
Forslag til udbytte for regnskabsåret		52	51
Egenkapital		104.537	81.793
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.029	2.822
Skyldig selskabsskat		878	0
Anden gæld		88	74
Kortfristede gældsforpligtelser		3.995	2.896
Gældsforpligtelser		3.995	2.896
Passiver		108.532	84.689
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital 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	36.673	44.944	51
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(51)
Årets resultat	0	(6.354)	29.097	52
Egenkapital ultimo	125	30.319	74.041	52
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				81.793
Udbetalt ordinært udbytte				(51)
Årets resultat				22.795
Egenkapital ultimo				104.537

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	12
Dagsværdireguleringer	4.736	0
Øvrige finansielle indtægter	946	16
	5.682	28
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.113	(126)
Ændring af udskudt skat	57	(13)
	1.170	(139)
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	52	51
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(6.354)	8.095
Overført resultat	29.097	39.536
	22.795	47.682
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.994	57
Afgange	0	(57)
Kostpris ultimo	4.994	0
Opskrivninger primo	36.672	0
Andel af årets resultat	18.646	0
Udbytte	(25.000)	0
Opskrivninger ultimo	30.318	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.312	0

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 er deponeret selskabets aktier i dattervirksomheden. Dattervirksomheden har pr. 31.12.2016 et bankindestående på 14.968 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 21.053 t.kr. pr. 31.12.2016.

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 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 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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisation sværdi, 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.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

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

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.