



Danidea ApS

Nykær 68
2605 Brøndby
CVR-nr. 30194063

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.03.2023

René Engskov
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	15
Koncernens balance pr. 31.12.2022	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	30
Modervirksomhedens noter	31
Anvendt regnskabspraksis	34

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Danidea ApS

Nykær 68

2605 Brøndby

CVR-nr.: 30194063

Hjemsted: Brøndby

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

René Engskov, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20.03.2023

Direktion

René Engskov

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danidea ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danidea ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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 koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- 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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 20.03.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	276.629	254.995	270.532	293.354	299.824
Nettoomsætning, fortsættende aktiviteter	283.995	254.995	270.532	291.249	251.814
Bruttoresultat	102.873	94.002	83.059	103.447	93.070
Driftsresultat	23.173	23.106	17.791	22.543	18.391
Resultat af finansielle poster	32.362	42.542	16.884	14.950	(14.703)
Årets resultat	43.088	51.214	26.670	29.187	2.766
Årets resultat ekskl. minoriteter	43.196	51.090	26.394	29.020	2.702
Balancesum	334.209	293.590	271.828	207.103	169.397
Investeringer i materielle aktiver	753	3.050	51.308	709	5.489
Egenkapital	280.394	237.608	186.736	160.562	131.427
Egenkapital ekskl. minoriteter	280.032	237.138	186.390	160.051	131.083
Gennemsnitligt antal medarbejdere	264	261	266	267	272

Nøgletal

Bruttoavance (%)	37,19	36,86	30,70	35,26	31,04
Nettomargin (%)	15,58	20,08	9,86	9,95	0,92
Egenkapitalforrentning (%)	16,70	24,13	15,24	19,94	2,08
Soliditetsgrad (%)	83,79	80,77	68,57	77,28	77,38

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Danidea-koncernen er en sundhedsvirksomhed med fagligt dygtige specialister i kroppens bevægelighed.

Vi har en snart 150 år lang historie og er Danmarks største udbyder af kropsbårne hjælpemidler med mere end 35 klinikker fordelt over hele landet. Vi hjælper mennesker til et liv i bevægelse med hjælpemidler af højeste kvalitet og tilpasset kundernes individuelle behov.

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. Vi hjælper vores kunder til et mere aktivt liv og bidrager hermed til en højere livskvalitet hos den enkelte.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 43,1 mio. kr., hvilket vurderes som tilfredsstillende. Resultatet er i lighed med sidste år positivt påvirket af positive dagsværdireguleringer på selskabets værdipapirer, mens resultaterne fra dattervirksomhederne er på niveau med forventningerne.

150-års jubilæum

I 2022 kunne datterselskabet Sahva fejre sit 150-års jubilæum. Sahva blev stiftet for at hjælpe fysisk handicappede til et værdigt liv, og den dag i dag er det fortsat den vigtigste opgave. Jubilæet blev fejret på de sociale medier, blandt andet med en ny branding video og link til en opdateret historie på www.sahva.dk – alt sammen med glæde og stolthed over, at Sahva hvert år får lov til at hjælpe ca. 50.000 mennesker til et liv i bevægelse - nu 150 år efter stiftelsen.

SahvAcademy – videreuddannelse med høj faglighed

Datterselskabet Sahvas fokus på videreuddannelse fortsatte i 2022 i vores interne uddannelsesprogram "SahvAcademy" og slog alle rekorder med 61 kurser og 672 kursister i løbet af året. Det er en afgørende del af vores strategi fortsat at kunne sikre, at både fagspecialister og supportfunktioner træffer de rigtige faglige valg, og på den måde sikrer Sahvas samarbejdspartnere og kunder et konstant højt fagligt niveau og service - både nu og i fremtiden. Og netop med blik for fremtiden etablerede Sahva i 2022 et struktureret uddannelsesforløb til fremtidens sko- og indlægsspecialister, da der i Danmark ikke længere eksisterer en uddannelse til ortopædisk skomagermester.

Online-booking

I slutningen af året blev det muligt for datterselskabet Sahvas kunder - på ortopædiske fodindlæg og kompressionsprodukter - at booke konsultationer online; et initiativ som er et led i de fortsatte bestræbelser på en mere effektiv kunderejse.

Specialuddannede Kompetencecentre

Datterselskabet Sahvas fokus på de administrative processer fortsatte i 2022. Det betød, at kompetencecentre, hvor specialuddannet personale håndterer kommunernes opkald inden for et specifikt område, gik ind i en ny fase.

Konsolideringen blev færdiggjort og blikket blev rettet mod yderligere standardisering, simplificering og digitalisering af de administrative processer; blandt andet ved hjælp af flere administrative robotter for at nedbringe antallet af manuelle håndteringer. Formålet med tiltagene er en mere effektiv håndtering af alle typer

kundehenvendelser, herunder reduktion af svartider.

Den digitale udvikling fortsatte

Datterselskabet Sahva fortsatte den digitale udvikling af 3D-printede protesehylstre og fik i 2022 gennemført - med et meget overbevisende resultat - en dokumenteret test for styrke og sikkerhed iht. gældende ISO-standard. Dermed blev det nye hylster den nye standard til TT-amputerede (amputation under knæet).

Desuden fik Sahva udviklet og implementeret en række Power Apps - senest en reklimationsapp som skal sikre en øget læring ved reklamationer.

I slutningen af året satte Sahva fokus på øget cyber-sikkerhed sammen med vores leverandør, herunder blev et internt online træningsforløb igangsat i hele organisationen.

Kunder og marked

Datterselskabet Sahva bliver i stigende grad en integreret del af borgernes fulde patientforløb. Det opleves blandt andet ved, at sundhedsinstitutioner i øget omfang efterspørger Sahvas stærke faglige kompetencer tidligere i patienternes forløb.

Et højt aktivitetsudbud i 2022 - målrettet både brugere og professionelle samarbejdspartnere - var med til at cementere Sahvas stærke faglighed samt position i markedet. Samtidig så et nyt initiativ fra Sahvas rehabiliteringsteam dagens lys, idet flere fokuserede BootCamp-forløb for benprotesebrugere blev afholdt. Koncernen står stærkt i markedet, som er præget af intensiv konkurrence og et stigende prispres fra kommunerne, som naturligt ønsker at nedbringe deres omkostninger.

Medarbejdere

Koncernens vigtigste ressource er medarbejderne, og deres dybe faglige viden og kompetencer er af afgørende betydning for vores forretning. Koncernen beskæftigede ved udgangen af 2022 i alt 261 fuldtidsomregnede medarbejdere, fordelt over hele landet – bestående af autoriserede bandagister, ortopædister, ortopædiske skomagere og -svende, fysio- og fodterapeuter, sygeplejersker, medarbejdere i supportfunktioner samt en række andre medarbejdere med sundhedsfaglig baggrund. Koncernen har med den nuværende medarbejderstab det højeste antal behandlere nogensinde inkl. elever og kandidater, som skal være med til at sikre den fremtidige vækst.

Vi har en målsætning om kontinuerligt af højne medarbejdertilfredsheden i koncernen. Derfor fik vi primo 2022 udført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse i organisationen. Resultatet af den omtales nedenfor.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat udgør 43,1 mio.kr., hvilket er over forventningerne til året. Som omtalt ovenfor er resultatet positivt påvirket af kursregulering af selskabets værdipapirer, mens dattervirksomhedernes resultater er i overensstemmelse med forventningerne.

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

Der er for regnskabsåret ikke identificeret usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Koncernen fortsætter i 2023 sit fokus på at indfri de overordnede målsætninger om at yde unikke kundeoplevelser, være en attraktiv arbejdsplads samt skabe lønsom vækst og udvikling. Det gør vi ved til stadighed at fokusere på en øget digitalisering, der skal bidrage til at sikre en endnu mere omstillingsparat virksomhed til glæde for såvel kunder, medarbejdere som samarbejdspartnere.

Koncernen forventer en aktivitet og et driftsresultat på niveau med 2022.

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 virksomhedens 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.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har 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 også voksne.

Forretningsmodel

Koncernens forretningsmodel er beskrevet under "Virksomhedens væsentligste aktiviteter" ovenfor.

Miljø og klima

Politik

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

Handling

Vores primære fokus 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 genanvender udvalgte produkter.

I 2022 gik det indledende arbejde i gang, som i de kommende år skal hjælpe os til at udvikle, implementere og

understøtte en operationel driftsmodel for ESG-rapportering, som lever op til ny EU-lovgivning.

Specifikt i 2022 havde vi fokus på at nedbringe elforbruget til vakuump-, trykluft- og ventilationsanlæg samt andre maskiner og apparater, som er tændt i mange timer. Helt konkret har vi i flere hovedafdelinger udskiftet dele af de eksisterende lyskilder med LED-pærer, som bruger mindre strøm og har længere levetid end andre elpærer. Derudover tog vi hul på et længerevarende projekt, hvis målsætning er at optimere vores varmeforbrug, velvidende, at det er udfordrende at finde fælles tekniske løsninger, da der er mange forskellige centralvarmesystemer i vores klinikker. I første omgang er vi startet med at skrue ned for termostater i rum, som sjældent bliver anvendt.

I forbindelse med opdatering og indgåelse af nye aftaler præciseres det, at vi forventer at vores samarbejdspartnere og leverandører løbende forbedrer deres miljømæssige forhold og som minimum efterlever lovgivning i det pågældende land.

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 pt. ikke muligt at måle fuldstændigt på alle vores indsatser til reduktion af el-, vand- og varmeforbruget. Det skyldes bl.a. den undertiden begrænsede adgang til sådanne relevante data på nogle af vores mange lokationer, idet sådanne data ikke altid fremgår af opkrævninger og afregninger fra udlejer.

Med udgangspunkt i forbruget på vores to største lokationer – målt på såvel antal medarbejdere som areal i form af hovedkontoret på Nykær og produktions- og servicefaciliteterne i Priorparken - er kWh-forbruget for de sammenlignelige måneder fra 2021 til 2022 faldet med 3% - et tal, der forventes reduceret yderligere efterhånden som effekterne af de ovenfor omtalte tiltag viser sig.

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 og dermed indirekte også overfor vores mange kunder.

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 via 1:1-samtaler løbende dialog med alle ansatte. Vi arbejder med kompetenceudvikling på individniveau ift. både ledere og medarbejdere. Lederne arbejder ud fra et veldefineret ledelsesgrundlag, der bygger på en troværdig, respektfuld, motiverende og resultatorienteret ledelsesadfærd. Herudover tilbydes medarbejderne, via en sundhedssikring, hjælp til hurtig behandling.

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

Risici

I vores marked er der et begrænset antal faguddannede specialister til rådighed. Det kan på sigt medvirke til et øget pres på eksisterende ressourcer, hvis vi ikke løbende gennem intern videreuddannelse sikrer tilgang af faguddannede specialister.

Resultater

Vores målsætning er: I medarbejertilfredshedsundersøgelser (MTU) skal over 90% (målt på fortalere og passivt tilfredse) af medarbejderne svare, at de vil anbefale andre at søge job hos koncernen. Det gjorde 86% i den seneste medarbejertilfredshedsundersøgelse, som blev foretaget primo 2022.

Resultatet af undersøgelsen viste desuden en flot engagementsscore på 27%, som ligger flot i forhold til det danske arbejdsmarked. Det samme gør sig gældende på de overordrede parametre motivation og trivsel samt engagement og loyalitet, der er fastholdt på niveauet fra den seneste undersøgelse i 2020.

Respekt for menneskerettigheder

Politik

Mere end 98% af vores indkøb og øvrige samhandel sker inden for EU og EFTA, og vi antager derfor, at vi overholder en lovgivning, som i vid udstrækning sikrer menneskerettigheder. Koncernen har derfor ikke en selvstændig politik for menneskerettigheder, men respekterer menneskerettigheder i henhold til FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv.

Handling

Koncernen vil i løbet af de kommende år intensivere vore krav til leverandører og samarbejdspartnere med henblik på sikring af disses opfyldelse af menneskerettigheder.

Risici

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

Resultater

Koncernen har ikke været involveret 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 er særligt disponeret for korruptionsrisici. I 2021 fik vi implementeret en whistleblowerordning, men har herudover ikke en specifik politik for antikorruption og bestikkelse.

Handling

Vi har dog et sæt retningslinjer for, hvornår man som medarbejder må modtage gaver, som ville kunne tolkes som forsøg på bestikkelse, f.eks. hvis man af en leverandør tilbydes en fysisk gave, middag, oplevelse, et fagligt arrangement eller lignende. Ligeledes har vi retningslinjer for, hvornår Sahva giver gaver til eksterne samarbejdspartnere.

Risici

For at undgå mistanke om uretmæssig adfærd gives kun symbolske gaver til kunder og andre samarbejdspartnere og kun ved særlige lejligheder.

Resultater

Koncernens personale er gjort bekendt med virksomhedens retningslinjer for området, og koncernen har ikke været involveret i sager vedr. korrupsion og bestikkelse, ligesom vi ikke har modtaget indberetninger gennem whistleblower-ordningen eller andre kilder.

Anvendelse af eventuelle ikke-finansielle KPI'er

Vi måler løbende på blandt andet følgende ikke finansielle KPI'ere: Medarbejdertilfredshed (MTU), sygefravær samt medarbejderomsætning.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen arbejder på såvel bestyrelses- som de øvrige ledelsesniveauer på at efterleve lovgivningens bestemmelser for det underrepræsenterede køn, da vi tror på, at en nogenlunde ligelig kønsfordeling bidrager positivt til vores arbejdsmiljø samt udvikling af vores forretning.

Koncernens øverste ledelsesorgan i form af bestyrelsen består i dag af to kvinder og tre mænd. Det er koncernens mål, at der - forudsat relevante kompetencer - fortsat er en nogenlunde ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen. Koncernens næste ledelsesniveau består af hhv. tre kvinder og fem mænd.

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

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har i 2022 udarbejdet en politik for dataetik. Politikken præciserer vores procedurer vedrørende indhentning, opbevaring og udveksling af oplysninger af, der er relevante for servicering af den enkelte borger.

Alle borgere, der ønsker at være kunder hos os, anmodes inden behandlingens start om at udfylde en samtykkeerklæring, hvor kunden tager stilling til, hvilke oplysninger, af personfølsom karakter, kunden som led i behandlingen giver os tilladelse til at indhente, opbevare og udveksle med relevante myndigheder.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	3	276.629	254.995
Produktionsomkostninger		(171.548)	(158.887)
Ejendomsomkostninger		(2.208)	(2.106)
Bruttoresultat		102.873	94.002
Distributionsomkostninger		(5.341)	(4.150)
Administrationsomkostninger	4	(78.642)	(69.726)
Andre driftsindtægter	7	4.283	2.980
Driftsresultat		23.173	23.106
Andre finansielle indtægter	8	33.191	43.546
Andre finansielle omkostninger	9	(829)	(1.004)
Resultat før skat		55.535	65.648
Skat af årets resultat	10	(12.447)	(14.434)
Årets resultat	11	43.088	51.214

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Goodwill		0	167
Immaterielle aktiver	12	0	167
Grunde og bygninger		45.848	47.875
Investeringsejendomme		3.269	3.269
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		829	669
Indretning af lejede lokaler		2.240	2.827
Materielle aktiver	13	52.186	54.640
Andre værdipapirer og kapitalandele		200	200
Andre tilgodehavender		418	562
Udskudt skat	15	972	844
Finansielle aktiver	14	1.590	1.606
Anlægsaktiver		53.776	56.413
Råvarer og hjælpematerialer		5.347	4.837
Varer under fremstilling		5.085	3.865
Fremstillede varer og handelsvarer		8.449	6.266
Forudbetalinger for varer		255	81
Varebeholdninger		19.136	15.049

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.350	40.348
Andre tilgodehavender		951	5.986
Periodeafgrænsningsposter	16	641	589
Tilgodehavender		41.942	46.923
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		187.814	160.861
Værdipapirer og kapitalandele		187.814	160.861
<hr/>			
Likvide beholdninger		31.541	14.344
<hr/>			
Omsætningsaktiver		280.433	237.177
<hr/>			
Aktiver		334.209	293.590
<hr/>			

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		279.848	236.956
Forslag til udbytte for regnskabsåret		59	57
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		280.032	237.138
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		362	470
Egenkapital		280.394	237.608
Anden gæld		11.910	11.863
Langfristede gældsforpligtelser	17	11.910	11.863
Deposita		58	58
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.189	3.950
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		71	111
Skyldig skat		6.818	11.197
Anden gæld	18	29.769	28.803
Kortfristede gældsforpligtelser		41.905	44.119
Gældsforpligtelser		53.815	55.982
Passiver		334.209	293.590
Usædvanlige forhold	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Personaleomkostninger	5		
Af- og nedskrivninger	6		
Dagsværdioplysninger	20		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	125	236.956	57	237.138	470
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(57)	(57)	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(245)
Årets resultat	0	42.892	59	42.951	137
Egenkapital ultimo	125	279.848	59	280.032	362
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					237.608
Udbetalt ordinært udbytte					(57)
Udbetalt ekstraordinært udbytte					(245)
Årets resultat					43.088
Egenkapital ultimo					280.394

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		23.173	23.106
Af- og nedskrivninger		3.318	3.119
Ændringer i arbejdskapital	19	3.250	(24.127)
Dagsværdireguleringer og kursreguleringer		29.962	41.321
Pengestrømme vedrørende primær drift		59.703	43.419
Modtagne finansielle indtægter		3.269	2.212
Betalte finansielle omkostninger		(829)	(995)
Refunderet/(betalt) skat		(16.954)	(7.994)
Pengestrømme vedrørende drift		45.189	36.642
Køb mv. af materielle aktiver		(753)	(3.050)
Salg af materielle aktiver		15	2
Pengestrømme vedrørende investeringer		(738)	(3.048)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		44.451	33.594
Afdrag på lån mv.		0	(777)
Udbetalt udbytte		(302)	(341)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(302)	(1.118)
Ændring i likvider		44.149	32.476
Likvider primo		175.206	142.730
Likvider ultimo		219.355	175.206
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		31.541	14.344
Værdipapirer		187.814	160.861
Likvider ultimo		219.355	175.205

Koncernens noter

1 Usædvanlige forhold

Koncernen har i indeværende regnskabsår ikke modtaget kompensationer af nogen art.

I 2021 modtog koncernen lønkompensation for i alt 3.065 t.kr. og tilbagebetalte 85 t.kr. Koncernen modtog i 2021 ikke kompensation for faste omkostninger.

Kompensationerne er indregnet som andre driftsindtægter.

2 Begivenheder efter balancedagen

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

3 Nettoomsætning

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Danmark	275.367	251.994
Udland	1.262	3.001
Geografiske markeder i alt	276.629	254.995

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	243	223
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	35
Skatterådgivning	46	30
Andre ydelser	78	70
	367	358

5 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	121.989	109.928
Pensioner	8.540	8.439
Andre omkostninger til social sikring	1.937	1.514
	132.466	119.881
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	264	261

	Ledelses- vederlag 2022 t.kr.	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.294	1.289
	1.294	1.289

6 Af- og nedskrivninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	167	326
Afskrivninger på materielle aktiver	3.166	2.795
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(15)	(2)
	3.318	3.119

7 Andre driftsindtægter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kompensationsordninger	0	2.980
Lønrefusioner	4.283	0
	4.283	2.980

8 Andre finansielle indtægter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	1	0
Valutakursreguleringer	96	126
Dagsværdireguleringer	29.826	41.208
Øvrige finansielle indtægter	3.268	2.212
	33.191	43.546

9 Andre finansielle omkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	332	320
Valutakursreguleringer	0	9
Øvrige finansielle omkostninger	497	675
	829	1.004

10 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	12.486	13.937
Ændring af udskudt skat	(128)	659
Regulering vedrørende tidligere år	89	(162)
	12.447	14.434

11 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	59	57
Overført resultat	43.137	51.033
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(108)	124
	43.088	51.214

12 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	t.kr.
Kostpris primo	1.635
Kostpris ultimo	1.635
Af- og nedskrivninger primo	(1.468)
Årets afskrivninger	(167)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.635)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

13 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	50.519	3.269	4.678	5.638	62.464
Tilgange	0	0	0	753	0
Afgange	0	0	0	(179)	(38.150)
Kostpris ultimo	50.519	3.269	4.678	6.212	24.314
Af- og nedskrivninger primo	(2.644)	0	(4.678)	(4.969)	(59.637)
Årets afskrivninger	(2.027)	0	0	(552)	(587)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	138	38.150
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.671)	0	(4.678)	(5.383)	(22.074)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	45.848	3.269	0	829	2.240

14 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	200	1.879	844
Tilgange	0	51	154
Afgange	0	(195)	(26)
Kostpris ultimo	200	1.735	972
Nedskrivninger primo	0	(1.317)	0
Nedskrivninger ultimo	0	(1.317)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	200	418	972

15 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Materielle aktiver	209	190
Finansielle aktiver	285	285
Tilgodehavender	478	369
Udskudt skat i alt	972	844
Bevægelser i året	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Primo	844	1.503
Indregnet i resultatopgørelsen	128	(659)
Ultimo	972	844

Udskudte skatteaktiver

Selskabet har indregnet det udskudte skatteaktiv på baggrund af forskellene på de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Der er ikke lagt særlige forudsætninger til grund for indregningen, da skatteaktivet forventes udnyttet indenfor de kommende år.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.
Anden gæld	11.910
	11.910

Anden gæld består af indefrosne feriepenge.

18 Anden gæld (kortfristet)

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Moms og afgifter	6.697	6.300
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	549	3.841
Feriepengeforpligtelser	10.008	9.261
Anden gæld i øvrigt	12.515	9.401
	29.769	28.803

19 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(4.087)	(3.222)
Ændring i tilgodehavender	5.125	(14.506)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.212	(6.399)
	3.250	(24.127)

20 Dagsværdioplysninger

	Værdipapirer t.kr.
Dagsværdi ultimo	187.814
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	16.339

21 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.730	7.757

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Sahva A/S	Brøndby	A/S	100	38.726	16.178
Ortowear ApS	Esbjerg	ApS	51	742	279
Danejendomme ApS	Brøndby	ApS	100	2.700	1.684

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	2	119	117
Ejendomsomkostninger		(76)	(23)
Bruttoresultat		43	94
Administrationsomkostninger		(275)	(305)
Driftsresultat		(232)	(211)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.842	17.694
Andre finansielle indtægter	4	33.702	43.744
Andre finansielle omkostninger	5	(1.052)	(871)
Resultat før skat		50.260	60.356
Skat af årets resultat	6	(7.309)	(9.551)
Årets resultat	7	42.951	50.805

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Investeringsejendomme		3.272	3.272
Materielle aktiver	8	3.272	3.272
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		41.804	37.217
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.733	51.830
Finansielle aktiver	9	77.537	89.047
Anlægsaktiver		80.809	92.319
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.004	4
Andre tilgodehavender		200	5.714
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.274	4.349
Tilgodehavender		9.478	10.067
Andre værdipapirer og kapitalandele		187.814	160.861
Værdipapirer og kapitalandele		187.814	160.861
Likvide beholdninger		19.608	5.386
Omsætningsaktiver		216.900	176.314
Aktiver		297.709	268.633

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		48.016	30.174
Overført overskud eller underskud		231.832	206.782
Forslag til udbytte for regnskabsåret		59	57
Egenkapital		280.032	237.138
Deposita		58	58
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.723	20.245
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		71	112
Skyldig skat		6.818	11.066
Anden gæld		7	14
Kortfristede gældsforpligtelser		17.677	31.495
Gældsforpligtelser		17.677	31.495
Passiver		297.709	268.633
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	3		
Dagsværdioplysninger	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	30.174	206.782	57	237.138
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(57)	(57)
Årets resultat	0	17.842	25.050	59	42.951
Egenkapital ultimo	125	48.016	231.832	59	280.032

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Nettoomsætning

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Danmark	119	117
Geografiske markeder i alt	119	117

3 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	103	102
Pensioner	8	8
Andre omkostninger til social sikring	2	2
	113	112
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

Selskabet har ingen fuldtidsansatte medarbejdere, men har en enkelt medarbejder, som arbejder deltid.

4 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	899	640
Dagsværdireguleringer	29.826	41.208
Øvrige finansielle indtægter	2.977	1.896
	33.702	43.744

5 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	478	245
Renteomkostninger i øvrigt	305	231
Øvrige finansielle omkostninger	269	395
	1.052	871

6 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	7.212	9.456
Regulering vedrørende tidligere år	97	95
	7.309	9.551

7 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	59	57
Overført resultat	42.892	50.748
	42.951	50.805

8 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme
	t.kr.
Kostpris primo	3.272
Kostpris ultimo	3.272
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.272

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder
	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	7.044	51.830
Tilgange	0	903
Afgange	0	(17.000)
Kostpris ultimo	7.044	35.733
Opskrivninger primo	30.173	0
Afskrivninger på goodwill	(163)	0
Andel af årets resultat	18.005	0
Udbytte	(13.255)	0
Opskrivninger ultimo	34.760	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.804	35.733

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

10 Dagsværdioplysninger

	Værdipapirer t.kr.
Dagsværdi ultimo	187.814
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	16.339

11 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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 disse selskaber.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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 udøve 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 en særskilt post i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet 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. Tilgodehavender, 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

Resultatopgørelsen

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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.

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.

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

Balancen**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 aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 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:

	Brugstid
Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort

som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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