



Danidea ApS

Nykær 68
2605 Brøndby
CVR-nr. 30194063

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
31.05.2022

René Engskov
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	14
Koncernens balance pr. 31.12.2021	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Danidea ApS

Nykær 68

2605 Brøndby

CVR-nr.: 30194063

Hjemsted: Brøndby

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

René Engskov, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.05.2022

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 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 31.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	254.995	270.532	293.354	299.824	276.458
Nettoomsætning, fortsættende aktiviteter	254.995	270.532	291.249	278.954	251.814
Bruttoresultat	94.002	83.059	103.447	93.070	96.980
Driftsresultat	23.105	17.792	22.544	18.391	21.300
Resultat af finansielle poster	42.542	16.884	14.950	(14.703)	10.007
Årets resultat	51.213	26.671	29.188	2.766	23.874
Årets resultat ekskl. minoriteter	51.089	26.395	29.021	2.702	23.949
Balancesum	293.591	271.829	207.104	169.397	181.179
Investeringer i materielle aktiver	3.050	51.308	709	5.489	1.859
Egenkapital	237.608	186.736	160.562	131.427	128.714
Egenkapital ekskl. minoriteter	237.138	186.390	160.051	131.083	128.434
Gennemsnitligt antal medarbejdere	261	266	267	272	250

Nøgletal

Bruttoavance (%)	36,86	30,70	35,26	31,04	35,08
Nettomargin (%)	20,08	9,86	9,95	0,92	8,64
Egenkapitalforrentning (%)	24,13	15,24	19,94	2,08	20,56
Soliditetsgrad (%)	80,77	68,57	77,28	77,38	70,89

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 51,2 mio. kr., hvilket er over forventningerne til året. Resultatet er påvirket af positive dagsværdireguleringer på værdipapirer, mens resultatet i dattervirksomhederne qua Corona-krisen isoleret set er under forventningerne til året.

Datterselskabet Sahvas fokus på projektet omkring oprettelse af kompetencecentre, hvor vi skaber en central all-round supportfunktion inden for Sahvas forskellige fagområder, fortsatte. Vi er nu kommet i mål med selve konsolideringen, og vi vil fortsat have fokus på simplificering og digitalisering af de administrative processer for at mindske omkostningerne pr. transaktion. I løbet af 2021 har vi blandt andet med stor succes implementeret to administrative robotter, og dette arbejde vil fortsætte i de kommende år.

En stor del af 2021 blev brugt på planlægning og eksekvering af flytning. Koncernen fraflyttede i 2021 det lejemål i København, hvorfra størstedelen af koncernens virksomhed havde været drevet i over 45 år. Ultimo året blev Sahvas klinik i Vejle ligeledes fraflyttet, og Sahvas kunder blev i starten af 2022 budt velkommen i nye omgivelser på Niels Bohrs Vej 7, 7100 Vejle.

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.

Koncernen står stærkt i markedet, som er præget af intensiv konkurrence og et stigende prispress 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 2021 i alt 261 fuldtidsomregnede medarbejdere, fordelt over hele landet – bestående af autoriserede bandagister, ortopædister, ortopædiske skomagere og -svende, fysio- og fodterapeuter, sygeplejersker samt en række medarbejdere i supportfunktioner.

Hos koncernen er det vigtigt, at alle medarbejdere har samme grundholdning til at være en del af virksomheden. Det har blandt andet hjulpet os igennem pandemien, og de forandringer, som virksomheden går igennem i disse år. Her har værdierne givet os en fælles forståelse samt bevidsthed om, hvordan vi agerer - også

under pres - i hverdagen over for kolleger, og i forhold til kunder og samarbejdspartnere. Vi er troværdige, motiverende, resultatorienterede og respektfulde.

Vi har en målsætning om kontinuerligt at højne medarbejdertilfredsheden i koncernen. Derfor får vi hvert andet år udført medarbejdertilfredshedsundersøgelser i organisationen. Den seneste undersøgelse er foretaget primo 2022 og resultatet omtales nedenfor.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat udgør 51,2 mio kr., hvilket er over de samlede forventninger til året. Resultatet er dog positivt påvirket af dagsværdireguleringer på værdipapirer. Se også ovenfor.

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 2022 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 at fortsætte vores digitale fokus, som på sigt skal sikre en mere omstillingsparat virksomhed til glæde for både kunder, medarbejdere og samarbejdspartnere.

Koncernen forventer i løbet af 2022 at være tilbage i en mere normal situation efter et par år i Coronapandemiens tegn.

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

Koncernens 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.

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 hen også voksne.

Forretningsmodel

Koncernens forretningsmodel er beskrevet i ledelsesberetningen under virksomhedens væsentligste aktiviteter.

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 ved gratis at stille dem til rådighed for brugere i tredje verdenslande. I forbindelse med opdatering og indgåelse af nye aftaler bestræber koncernen sig på at stille miljømæssige krav til sine samarbejdspartnere samt leverandører.

Risici

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

Resultater

Vi måler endnu ikke systematisk på vores indsatser. Vi har set et fald i vores omkostninger til el, vand og varme de seneste år, men da dette ikke er repræsentativt for vores klimabelastning, arbejdes der på at skaffe retvisende forbrugstal for alle forretningsadresser.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

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

Handling

Vi arbejder aktivt med resultaterne af vores tilfredsheds- og APV-undersøgelser, og medarbejderne bliver involveret, så de har indflydelse på vores fælles trivsel. Desuden har vores ledere løbende dialog via 1:1-samtaler med alle ansatte. Vi arbejder med kompetenceudvikling på individniveau ift. både ledere og medarbejdere. Lederne arbejder ud fra et veldefineret ledelsesgrundlag, der bygger på en troværdig, respektfuld, motiverende og resultatorienteret ledelsesadfærd, som sikrer, at vi udnytter medarbejdernes potentiale. Herudover tilbydes medarbejderne, via en sundhedssikring, hjælp til hurtig behandling.

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

Risici

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 sikrer tilgang af faguddannede specialister gennem intern videreuddannelse.

Resultater

Vores målsætning er: I medarbejdertilfredshedsundersøgelser (MTU) skal over 90% (målt på fortalere og passivt tilfredse) af medarbejderne svare, at de vil anbefale andre at søge job hos koncernen. Koncernen fik udført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse i starten af 2020 – og som nævnt ovenfor, er den seneste undersøgelse foretaget primo 2022.

Resultatet af den viser 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 stort set er fastholdt på niveauet fra 2020.

Respekt for menneskerettigheder

Politik

Mere end 95% 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 tilstræber altid at opfylde og overholde sine forpligtelser om at respektere menneskerettigheder i henhold til FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv.

Handling

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

Risici

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

Resultater

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

Antikorrupcion og bestikkelse

Politik

Koncernen opererer på det danske marked, og det er vores vurdering, at vi ikke på nuværende tidspunkt er særligt disponeret for korrupsionsrisici. Vi har i løbet af 2021 implementeret en whistleblowerordning, men har herudover ikke en specifik politik for antikorrupcion 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 koncernen 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.

Anvendelse af eventuelle ikke-finansielle KPI'er

Vi måler løbende på følgende ikke finansielle KPI'er: 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.

På lederniveau er 2/3 kvinder.

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

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen har ikke en nedskrevet politik for dataetik, men arbejder på udarbejdelse af en sådan. Vi bestræber os dog altid på udelukkende at indhente, opbevare og især udveksle sådanne oplysninger, 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 får mulighed for at tage stilling til hvilke oplysninger af personfølsom karakter borgeren, som led i behandlingen, giver os tilladelse til at indhente, opbevare og udveksle med relevante sundhedsmyndigheder og tilsvarende, hvilke oplysninger borgeren ikke ønsker vi skal registrere.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	3	254.995	270.532
Produktionsomkostninger		(158.887)	(186.551)
Ejendomsomkostninger		(2.106)	(922)
Bruttoresultat		94.002	83.059
Distributionsomkostninger		(4.150)	(4.321)
Administrationsomkostninger	4	(69.727)	(67.219)
Andre driftsindtægter		2.980	8.938
Andre driftsomkostninger		0	(2.665)
Driftsresultat		23.105	17.792
Andre finansielle indtægter	7	43.546	17.257
Andre finansielle omkostninger	8	(1.004)	(373)
Resultat før skat		65.647	34.676
Skat af årets resultat	9	(14.434)	(8.005)
Årets resultat	10	51.213	26.671

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Goodwill		167	493
Immaterielle aktiver	11	167	493
Grunde og bygninger		47.875	49.902
Investeringsejendomme		3.271	3.271
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		669	1.056
Indretning af lejede lokaler		2.827	158
Materielle aktiver	12	54.642	54.387
Andre værdipapirer og kapitalandele		200	200
Andre tilgodehavender		562	2.457
Udskudt skat	14	844	1.503
Finansielle aktiver	13	1.606	4.160
Anlægsaktiver		56.415	59.040
Råvarer og hjælpematerialer		4.837	4.230
Varer under fremstilling		3.865	3.377
Fremstillede varer og handelsvarer		6.266	4.220
Forudbetalinger for varer		81	0
Varebeholdninger		15.049	11.827

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.348	29.626
Andre tilgodehavender		5.985	235
Periodeafgrænsningsposter	15	589	660
Tilgodehavender		46.922	30.521
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		160.861	161.152
Værdipapirer og kapitalandele		160.861	161.152
<hr/>			
Likvide beholdninger		14.344	9.289
<hr/>			
Omsætningsaktiver		237.176	212.789
<hr/>			
Aktiver		293.591	271.829
<hr/>			

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		236.956	186.208
Forslag til udbytte for regnskabsåret		57	57
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		237.138	186.390
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		470	346
Egenkapital		237.608	186.736
Deposita		0	777
Anden gæld		11.863	12.082
Langfristede gældsforpligtelser	16	11.863	12.859
Bankgæld		0	27.711
Deposita		58	42
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.950	4.206
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		111	71
Skyldig skat		11.198	5.421
Anden gæld	17	28.803	34.783
Kortfristede gældsforpligtelser		44.120	72.234
Gældsforpligtelser		55.983	85.093
Passiver		293.591	271.829
Usædvanlige forhold	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Personaleomkostninger	5		
Af- og nedskrivninger	6		
Dagsværdioplysninger	19		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	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	186.208	57	186.390	346
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(57)	(57)	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(284)
Årets resultat	0	50.748	57	50.805	408
Egenkapital ultimo	125	236.956	57	237.138	470
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					186.736
Udbetalt ordinært udbytte					(57)
Udbetalt ekstraordinært udbytte					(284)
Årets resultat					51.213
Egenkapital ultimo					237.608

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		23.105	17.792
Af- og nedskrivninger		3.119	2.172
Ændringer i arbejdskapital	18	(24.127)	31.780
Dagsværdireguleringer og kursreguleringer		41.321	16.048
Pengestrømme vedrørende primær drift		43.418	67.792
Modtagne finansielle indtægter		2.212	1.412
Betalte finansielle omkostninger		(995)	(303)
Refunderet/(betalt) skat		(7.994)	(8.629)
Pengestrømme vedrørende drift		36.641	60.272
Køb mv. af materielle aktiver		(3.050)	(51.308)
Salg af materielle aktiver		2	223
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.048)	(51.085)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		33.593	9.187
Afdrag på lån mv.		(777)	0
Udbetalt udbytte		(341)	(55)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.118)	(55)
Ændring i likvider		32.475	9.132
Likvider primo		142.730	133.598
Likvider ultimo		175.205	142.730
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		14.344	9.289
Værdipapirer		160.861	161.152
Kortfristet gæld til banker		0	(27.711)
Likvider ultimo		175.205	142.730

Koncernens noter

1 Usædvanlige forhold

Koncernens indeværende regnskabsår er i lighed med 2020 negativt påvirket af Covid-19-pandemien, idet besøg på koncernens klinikker blev udskudt, selvom myndighederne kategoriserede datterselskabet Sahvas ydelser som kritiske. Koncernen har i den forbindelse modtaget lønkompensation for i alt 3.065 t.kr. og har tilbagebetalt 85 t.kr. vedrørende modtaget lønkompensation i 2020. Der er ikke i 2021 modtaget kompensation for faste omkostninger.

I 2020 modtog koncernen lønkompensation for i alt 7.098 t.kr. og kompensation for faste omkostninger for i alt 1.840 t.kr.

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

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Danmark	251.994	269.000
Udland	3.001	1.532
Geografiske markeder i alt	254.995	270.532

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	223	223
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	35	0
Skatterådgivning	30	28
Andre ydelser	70	100
	358	351

5 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	109.928	112.097
Pensioner	8.439	8.449
Andre omkostninger til social sikring	1.514	1.856
	119.881	122.402
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	261	266

	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.	Ledelses- vederlag 2020 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.289	1.419
	1.289	1.419

6 Af- og nedskrivninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	326	326
Afskrivninger på materielle aktiver	2.795	1.946
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(2)	(100)
	3.119	2.172

7 Andre finansielle indtægter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Valutakursreguleringer	126	31
Dagsværdireguleringer	41.208	16.085
Øvrige finansielle indtægter	2.212	1.141
	43.546	17.257

8 Andre finansielle omkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	320	137
Valutakursreguleringer	9	70
Øvrige finansielle omkostninger	675	166
	1.004	373

9 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktuel skat	13.937	7.761
Ændring af udskudt skat	659	253
Regulering vedrørende tidligere år	(162)	(9)
	14.434	8.005

10 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	57	57
Overført resultat	51.032	26.338
Minoritetsinteressers andel af resultatet	124	276
	51.213	26.671

11 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	t.kr.
Kostpris primo	1.635
Kostpris ultimo	1.635
Af- og nedskrivninger primo	(1.142)
Årets afskrivninger	(326)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.468)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	167

12 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	50.518	3.271	169	4.073	7.983
Tilgange	0	0	0	288	2.762
Afgange	0	0	0	(24.899)	0
Kostpris ultimo	50.518	3.271	169	(20.538)	10.745
Af- og nedskrivninger primo	(616)	0	(169)	(3.017)	(7.825)
Overførsler	0	0	0	58	(58)
Årets afskrivninger	(2.027)	0	0	(733)	(35)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	24.899	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.643)	0	(169)	21.207	(7.918)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.875	3.271	0	669	2.827

13 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	200	5.319	1.503
Tilgange	0	172	0
Afgange	0	(3.612)	(659)
Kostpris ultimo	200	1.879	844
Nedskrivninger primo	0	(2.862)	0
Årets nedskrivninger	0	(1.317)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	2.862	0
Nedskrivninger ultimo	0	(1.317)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	200	562	844

14 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Materielle aktiver	190	262
Finansielle aktiver	285	625
Varebeholdninger	369	396
Hensatte forpligtelser	0	220
Udskudt skat i alt	844	1.503

Bevægelser i året	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Primo	1.503	1.229
Indregnet i resultatopgørelsen	(659)	274
Ultimo	844	1.503

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.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.
Anden gæld	11.863
	11.863

Anden gæld består af indefrosne feriepenge.

17 Anden gæld (kortfristet)

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Moms og afgifter	6.300	5.422
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.841	9.833
Feriepengeforpligtelser	9.261	9.583
Anden gæld i øvrigt	9.401	9.945
	28.803	34.783

18 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(3.222)	6.546
Ændring i tilgodehavender	(14.506)	14.759
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.399)	10.475
	(24.127)	31.780

19 Dagsværdioplysninger

	Værdipapirer t.kr.
Dagsværdi ultimo	160.861
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	41.208

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	7.757	12.159

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Sahva A/S	Brøndby	A/S	100	35.548	16.392
Ortowear ApS	Esbjerg	ApS	51	962	833
Danejendomme ApS	Brøndby	ApS	100	1.015	1.203

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	2	117	176
Ejendomsomkostninger		(23)	(227)
Bruttoresultat		94	(51)
Administrationsomkostninger		(306)	(322)
Driftsresultat		(212)	(373)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.694	13.988
Andre finansielle indtægter	4	43.744	17.111
Andre finansielle omkostninger	5	(871)	(452)
Resultat før skat		60.355	30.274
Skat af årets resultat	6	(9.550)	(3.880)
Årets resultat	7	50.805	26.394

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Investeringsejendomme		3.271	3.271
Materielle aktiver	8	3.271	3.271
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.218	20.008
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		51.830	51.002
Finansielle aktiver	9	89.048	71.010
Anlægsaktiver		92.319	74.281
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4	0
Andre tilgodehavender		5.714	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.349	3.876
Tilgodehavender		10.067	3.876
Andre værdipapirer og kapitalandele		160.861	161.152
Værdipapirer og kapitalandele		160.861	161.152
Likvide beholdninger		5.386	78
Omsætningsaktiver		176.314	165.106
Aktiver		268.633	239.387

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.174	12.775
Overført overskud eller underskud		206.782	173.433
Forslag til udbytte for regnskabsåret		57	57
Egenkapital		237.138	186.390
Bankgæld		0	27.711
Deposita		58	42
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.245	20.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		112	71
Skyldig skat		11.065	5.152
Anden gæld		15	21
Kortfristede gældsforpligtelser		31.495	52.997
Gældsforpligtelser		31.495	52.997
Passiver		268.633	239.387
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	3		
Dagsværdioplysninger	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	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	12.775	173.433	57	186.390
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(57)	(57)
Årets resultat	0	17.399	33.349	57	50.805
Egenkapital ultimo	125	30.174	206.782	57	237.138

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

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Danmark	117	176
Geografiske markeder i alt	117	176

3 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	102	68
Pensioner	8	5
Andre omkostninger til social sikring	2	2
	112	75
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

4 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	640	190
Dagsværdireguleringer	41.208	16.085
Øvrige finansielle indtægter	1.896	836
	43.744	17.111

5 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	245	238
Renteomkostninger i øvrigt	231	59
Øvrige finansielle omkostninger	395	155
	871	452

6 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	9.456	3.596
Regulering vedrørende tidligere år	94	284
	9.550	3.880

7 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	57	57
Overført resultat	50.748	26.337
	50.805	26.394

8 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme
	t.kr.
Kostpris primo	3.271
Kostpris ultimo	3.271
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.271

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder
	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	7.044	51.190
Tilgange	0	640
Kostpris ultimo	7.044	51.830
Opskrivninger primo	12.964	0
Afskrivninger på goodwill	(326)	0
Andel af årets resultat	18.020	0
Udbytte	(296)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(188)	0
Opskrivninger ultimo	30.174	0
Nedskrivninger primo	0	(188)
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	188
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.218	51.830

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

10 Dagsværdioplysninger

	Værdipapirer t.kr.
Dagsværdi ultimo	160.861
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	41.208

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 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 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.

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 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:

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	4-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes 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.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af DCF-modellen som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Ved fastsættelsen af de forventede pengestrømme tages udgangspunkt i den enkelte ejendoms budgetterede pengestrømme for de kommende år, inklusive leje- og prisstigninger, samt en opgjort terminalværdi, der udtrykker værdien af de normaliserede pengestrømme, som ejendommen forventes at generere efter budgetperioden. De således opgjorte pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi ved anvendelse af en diskonteringsfaktor, som vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme inklusive forventet inflation.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes 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.