



## Danidea ApS

Nykær 68  
2605 Brøndby  
CVR-nr. 30194063

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
03.06.2021

---

**René Engskov**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	14
Koncernens balance pr. 31.12.2020	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	32

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Danidea ApS

Nykær 68

2605 Brøndby

CVR-nr.: 30194063

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Direktion

René Engskov

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 03.06.2021

**Direktion**

**René Engskov**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Danidea ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danidea ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 03.06.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Claus Jorch Andersen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33712

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	270.532	293.354	299.824	276.458	253.856
Nettoomsætning, fortsættende aktiviteter	270.532	291.249	278.954	251.814	229.951
Bruttoresultat	83.059	103.447	93.070	96.980	89.866
Driftsresultat	17.791	22.543	18.391	21.300	23.630
Resultat af finansielle poster	16.884	14.951	(14.703)	10.007	5.635
Årets resultat	26.670	29.188	2.766	23.874	22.795
Årets resultat ekskl. minoriteter	26.394	29.021	2.702	23.949	22.795
Balancesum	271.829	207.104	169.397	181.179	148.315
Investeringer i materielle aktiver	51.308	709	5.489	1.859	871
Egenkapital	186.736	160.562	131.427	128.714	104.537
Egenkapital ekskl. minoriteter	186.390	160.051	131.083	128.434	104.537
Gennemsnitligt antal medarbejdere	266	267	272	250	250



**Nøgletal**

Bruttoavance (%)	30,70	35,26	31,04	35,08	35,40
Nettomargin (%)	9,86	9,95	0,92	8,64	8,98
Egenkapitalforrentning (%)	15,24	19,94	2,08	20,56	24,50
Soliditetsgrad (%)	68,57	77,28	77,38	70,89	70,48

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 mere end 40 klinikker fordelt over hele landet, og vi hjælper til et liv i bevægelse med hjælpemidler af højeste kvalitet og tilpasset til kundernes specifikke behov. Vi er Danmarks største udbyder af kropsbårne hjælpemidler og har mere end 147 års erfaring.

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.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør 27 mio. kr., hvilket er under forventningerne til året. Resultatet er dog negativt påvirket af Coronakrisen.

Koncernens ydelser blev under Coronakrisen i foråret, fra myndighedernes side, kategoriseret som kritiske, og virksomheden modtog derfor gennem hele perioden kunder, der oplevede et behov for koncernens ydelser. Men koncernen blev dog alligevel hårdt ramt i april, maj og juni, og vores klinikker stod mange steder næsten tomme, da mange kunder valgte at udskyde deres behov.

Koncernen valgte derfor at benytte den Trepartsaftale, som regeringen og arbejdsmarkedets parter forhandlede på plads. Det betød, at en stor del af medarbejderne på tværs af alle funktioner blev hjemsendt og udvalgte servicefunktioner arbejdede hjemmefra.

Koncernens resultat er påvirket af, at resultatet i Sahva A/S er 20% lavere end sidste år, hvilket dog er mindre end frygtet grundet Coronakrisen, da virksomheden har sparet på omkostninger til seminarer, efteruddannelse, rejser og udviklingsprojekter, samt benyttet myndighedernes lønkompensationsordning.

Derudover er resultatet positivt påvirket af lukningen af vores detailbutikker, den sidste butik lukkede i starten af 2019. Det har medvirket til at styrke overskudsgraden og virksomheden generelt set, da butikkerne var den mindst lønsomme del af forretningen.

Coronanedlukningen har haft indvirkning på flere af de planlagte aktiviteter i 2020. Blandt andet blev koncernens kommende online bookingsystem samt videreudvikling af 3D-print-koncepter forsinket.

Til gengæld valgte virksomheden at øge fokus på projektet omkring oprettelse af kompetencecentre, hvor vi skaber en central all-round supportfunktion inden for koncernens forskellige fagområder. Målet er at sikre et fortsat stærkt og professionelt samarbejde med kommunerne. Desuden skal projektet konsolidere, simplificere og digitalisere administrative processer, hvilket på sigt skal give kunderne en bedre oplevelse og samtidig gøre administrationen mere robust.

Den digitale rejse i koncernen fortsatte i 2020, og udskiftning af IT-hardware og -software i hele virksomheden blev afsluttet. Det betød blandt andet flittig brug af Microsoft Teams, som er blevet det gængse online mødested i virksomheden.

Coronapandemien betød, at flere behandlere og kunder fik øjnene op for brugen af online-konsultationer, og koncernens rehabiliteringsteam tog det skridtet videre og udviklede træningsvideoer og introducerede live-sessioner med forskellige træningsøvelser – til stor glæde for mange protesebrugere.

### **Kunder og marked**

Koncernen står stærkt i markedet, men konsekvenserne af pandemien har ført til en reduktion af antallet af kunder i 2020. Markedet er præget af intensiv konkurrence og et stigende prispres fra kommunerne, som naturligt ønsker at nedbringe deres omkostninger.

Vi oplever at et stigende antal kommuner vælger at hjemtage opgaven med måltagning til kompressionsprodukter, og det vil føre til såvel reduceret omsætning som bemanding de kommende år.

### **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 2020 i alt 267 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, der på forskellig vis støtter op om forretningen.

I koncernen er det vigtigt, at alle medarbejdere har samme grundholdning til at være en del af virksomheden, og det skulle vise sig, at arbejdet med koncernens fælles værdigrundlag, som blev påbegyndt i 2019, var godt givet ud. I foråret, hvor mange medarbejdere blev hjemsendt, og alle stod over for en ny hverdag, gav værdierne 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 – senest i starten af 2020. Her blev resultatet en flot engagementsscore på 34%; en stigning på 6% ift. tidligere måling i 2018. Dette sammenlignet med det danske arbejdsmarked, som har -3% på denne score. Jf. også nedenfor under afsnittet sociale forhold og medarbejderforhold.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Årets resultat udgør 27 mio kr., hvilket er under forventningerne til året. Resultatet er dog negativt påvirket af Coronakrisen. 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 2021 sit fokus på at indfri de overordnede målsætninger om at give 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.

Året 2021 er fortsat i pandemiens tegn, og det er derfor svært at spå om de forretningsmæssige konsekvenser, men koncernen forventer senest i 2022 at være tilbage til normalsituationen.

Region Hovedstaden, som ejer den bygning, hvor koncernen bor til leje i København, har valgt at samle flere af deres afdelinger på samme adresse. Efter statusdagen er koncernen flyttet til nye lokaler på to lokationer i Brøndby.

### Særlige risici

#### **Forretningsmæssige risici**

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

#### **Finansielle risici**

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

#### **Miljømæssige forhold**

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

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

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

#### **Redegørelse for samfundsansvar**

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

#### **Forretningsmodel**

Koncernens forretningsmodel er beskrevet i ledelsesberetningen under "Hovedaktivitet".

#### **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, men omkostningerne til el, vand og varme er over de seneste to år reduceret med 9%.

## **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, som nævnt ovenfor, udført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse i starten af 2020. Her fik vi en fremgang fra 83% (2018) til 86% målt på fortalere og passivt tilfredse.

## **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.

### **Antikorrupsion 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. Koncernen har derfor ikke en politik for antikorrupsion 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.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Udbruddet af coronavirus/COVID-19 er eskaleret i 2020, og WHO har den 11. marts 2020 erklæret udbruddet for en verdensomspændende pandemi. Udbruddet har medført en række forholdsregler, som påvirker tilrettelæggelsen og afviklingen af den daglige drift, ligesom koncernens leverandører og kunder kan blive påvirket. Den økonomiske indvirkning heraf kan ikke opgøres på nuværende tidspunkt.

Efter balancedagen er der i øvrigt ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning		270.532	293.354
Produktionsomkostninger		(186.551)	(189.907)
Ejendomsomkostninger		(922)	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>83.059</b>	<b>103.447</b>
Distributionsomkostninger		(4.321)	(6.143)
Administrationsomkostninger	3	(67.220)	(74.690)
Andre driftsindtægter		8.938	0
Andre driftsomkostninger		(2.665)	(71)
<b>Driftsresultat</b>		<b>17.791</b>	<b>22.543</b>
Andre finansielle indtægter	6	17.257	15.122
Andre finansielle omkostninger	7	(373)	(171)
<b>Resultat før skat</b>		<b>34.675</b>	<b>37.494</b>
Skat af årets resultat	8	(8.005)	(8.306)
<b>Årets resultat</b>	9	<b>26.670</b>	<b>29.188</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Goodwill		493	819
<b>Immaterielle aktiver</b>	10	<b>493</b>	<b>819</b>
Grunde og bygninger		49.902	0
Investeringsejendomme		3.271	3.271
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.056	1.371
Indretning af lejede lokaler		158	506
<b>Materielle aktiver</b>	11	<b>54.387</b>	<b>5.148</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		200	200
Andre tilgodehavender		2.457	1.729
Udskudt skat	13	1.503	1.229
<b>Finansielle aktiver</b>	12	<b>4.160</b>	<b>3.158</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>59.040</b>	<b>9.125</b>
Råvarer og hjælpematerialer		4.230	6.117
Varer under fremstilling		3.377	5.760
Fremstillede varer og handelsvarer		4.220	6.496
<b>Varebeholdninger</b>		<b>11.827</b>	<b>18.373</b>



Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.626	44.886
Andre tilgodehavender		235	1.122
Periodeafgrænsningsposter	14	660	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>30.521</b>	<b>46.008</b>
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		161.152	98.651
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>161.152</b>	<b>98.651</b>
<hr/>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.289</b>	<b>34.947</b>
<hr/>			
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>212.789</b>	<b>197.979</b>
<hr/>			
<b>Aktiver</b>		<b>271.829</b>	<b>207.104</b>
<hr/>			

**Passiver**

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		186.208	159.871
Forslag til udbytte for regnskabsåret		57	55
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>186.390</b>	<b>160.051</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>346</b>	<b>511</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>186.736</b>	<b>160.562</b>
Deposita		777	0
Anden gæld		12.082	4.320
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>12.859</b>	<b>4.320</b>
Bankgæld		27.711	0
Deposita		42	42
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.206	2.699
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		71	78
Skyldig skat		5.421	5.056
Anden gæld	16	34.783	34.347
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>72.234</b>	<b>42.222</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>85.093</b>	<b>46.542</b>
<b>Passiver</b>		<b>271.829</b>	<b>207.104</b>
Usædvanlige forhold	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Personaleomkostninger	4		
Af- og nedskrivninger	5		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Dattervirksomheder	19		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	125	159.871	55	160.051	511
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(55)	(55)	(441)
Årets resultat	0	26.337	57	26.394	276
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>186.208</b>	<b>57</b>	<b>186.390</b>	<b>346</b>
					<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo					160.562
Udbetalt ordinært udbytte					(496)
Årets resultat					26.670
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>186.736</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		17.791	22.543
Af- og nedskrivninger		2.172	1.720
Ændringer i arbejdskapital	17	31.780	5.785
Dagsværdireguleringer og kursreguleringer		16.048	11.693
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>67.791</b>	<b>41.741</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.412	3.379
Betalte finansielle omkostninger		(303)	(364)
Refunderet/(betalt) skat		(8.628)	(718)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>60.272</b>	<b>44.038</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(51.308)	(709)
Salg af materielle aktiver		223	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(51.085)</b>	<b>(709)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>9.187</b>	<b>43.329</b>
Afdrag på lån mv.		0	(500)
Udbetalt udbytte		(55)	(54)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(55)</b>	<b>(554)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>9.132</b>	<b>42.775</b>
Likvider primo		133.598	90.823
<b>Likvider ultimo</b>		<b>142.730</b>	<b>133.598</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.289	34.947
Værdipapirer		161.152	98.651
Kortfristet gæld til banker		(27.711)	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>142.730</b>	<b>133.598</b>

# Koncernens noter

## 1 Usædvanlige forhold

Koncernens indeværende regnskabsår er væsentligt 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 lønkomensation for i alt 7.098 t.kr. og komensation for faste omkostninger for ialt 1.840 t.kr. Kompensationerne er indregnet som andre driftsindtægter.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet af coronavirus/COVID-19 er eskaleret i 2020, og WHO har den 11. marts 2020 erklæret udbruddet for en verdensomspændende pandemi. Udbruddet har medført en række forholdsregler, som påvirker tilrettelæggelsen og afviklingen af den daglige drift, ligesom koncernens leverandører og kunder kan blive påvirket. Den økonomiske indvirkning heraf kan ikke opgøres på nuværende tidspunkt.

Efter balancedagen er der i øvrigt ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

## 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Lovpligtig revision	223	203
Skatterådgivning	28	22
Andre ydelser	100	132
	<b>351</b>	<b>357</b>

## 4 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	112.097	119.829
Pensioner	8.449	8.894
Andre omkostninger til social sikring	1.856	1.876
	<b>122.402</b>	<b>130.599</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	266	267

	<b>Ledelses- vederlag 2020 t.kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2019 t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.419	1.354
	<b>1.419</b>	<b>1.354</b>

### 5 Af- og nedskrivninger

	<b>2020 t.kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	326	326
Afskrivninger på materielle aktiver	1.946	1.394
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(100)	0
	<b>2.172</b>	<b>1.720</b>

### 6 Andre finansielle indtægter

	<b>2020 t.kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
Valutakursreguleringer	31	15
Dagsværdireguleringer	16.085	11.728
Øvrige finansielle indtægter	1.141	3.379
	<b>17.257</b>	<b>15.122</b>

### 7 Andre finansielle omkostninger

	<b>2020 t.kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	137	86
Valutakursreguleringer	70	51
Øvrige finansielle omkostninger	166	34
	<b>373</b>	<b>171</b>

### 8 Skat af årets resultat

	<b>2020 t.kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
Aktuel skat	7.761	8.159
Ændring af udskudt skat	253	186
Regulering vedrørende tidligere år	(9)	(39)
	<b>8.005</b>	<b>8.306</b>

## 9 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	57	55
Overført resultat	26.337	28.966
Minoritetsinteressers andel af resultatet	276	167
	<b>26.670</b>	<b>29.188</b>

## 10 Immaterielle aktiver

	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	1.635
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.635</b>
Af- og nedskrivninger primo	(816)
Årets afskrivninger	(326)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.142)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>493</b>

## 11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Investerings- ejendomme t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	0	3.271	169	7.127	7.983
Tilgange	50.518	0	0	790	0
Afgange	0	0	0	(3.844)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50.518</b>	<b>3.271</b>	<b>169</b>	<b>4.073</b>	<b>7.983</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	0	(169)	(5.756)	(7.477)
Årets afskrivninger	(616)	0	0	(982)	(348)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	3.721	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(616)</b>	<b>0</b>	<b>(169)</b>	<b>(3.017)</b>	<b>(7.825)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>49.902</b>	<b>3.271</b>	<b>0</b>	<b>1.056</b>	<b>158</b>

## 12 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	200	4.591	1.229
Tilgange	0	761	138
Afgange	0	(33)	136
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>200</b>	<b>5.319</b>	<b>1.503</b>
Nedskrivninger primo	0	(2.862)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(2.862)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>200</b>	<b>2.457</b>	<b>1.503</b>

## 13 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Materielle aktiver	262	497
Finansielle aktiver	625	630
Varebeholdninger	396	366
Hensatte forpligtelser	220	(264)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>1.503</b>	<b>1.229</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Bevægelser i året</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Primo	1.229	1.415
Indregnet i resultatopgørelsen	274	(186)
<b>Ultimo</b>	<b>1.503</b>	<b>1.229</b>

## 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.



**15 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.</b>
Deposita	777
Anden gæld	12.082
	<b>12.859</b>

Anden gæld består af indefrosne feriepenge.

**16 Anden gæld**

	<b>2020 t.kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
Moms og afgifter	5.422	7.301
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	9.833	584
Feriepengeforpligtelser	9.583	15.732
Anden gæld i øvrigt	9.945	10.730
	<b>34.783</b>	<b>34.347</b>

**17 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2020 t.kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	6.546	2.262
Ændring i tilgodehavender	14.759	(494)
Ændring i leverandørgæld mv.	10.475	4.017
	<b>31.780</b>	<b>5.785</b>

**18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	<b>2020 t.kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	12.159	12.118

**19 Dattervirksomheder**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>	<b>Egenkapital t.kr.</b>	<b>Resultat t.kr.</b>
Sahva A/S	København	A/S	100	19.156	14.265
Ortowear ApS	Esbjerg	ApS	51	709	562
Danejendomme ApS	København	ApS	100	292	242

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	2	176	59
Ejendomsomkostninger		(227)	(55)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(51)</b>	<b>4</b>
Administrationsomkostninger		(323)	(226)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(374)</b>	<b>(222)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.988	17.731
Andre finansielle indtægter	4	17.111	14.777
Andre finansielle omkostninger	5	(451)	(145)
<b>Resultat før skat</b>		<b>30.274</b>	<b>32.141</b>
Skat af årets resultat	6	(3.880)	(3.120)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>26.394</b>	<b>29.021</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Investeringsejendomme		3.271	3.271
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>3.271</b>	<b>3.271</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.008	36.241
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		51.002	0
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>71.010</b>	<b>36.241</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>74.281</b>	<b>39.512</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	4.340
Andre tilgodehavender		0	1.046
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.876	4.992
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.876</b>	<b>10.378</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		161.152	98.651
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>161.152</b>	<b>98.651</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>78</b>	<b>16.692</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>165.106</b>	<b>125.721</b>
<b>Aktiver</b>		<b>239.387</b>	<b>165.233</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020 t.kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.775	29.250
Overført overskud eller underskud		173.433	130.621
Forslag til udbytte for regnskabsåret		57	55
<b>Egenkapital</b>		<b>186.390</b>	<b>160.051</b>
Bankgæld		27.711	0
Deposita		42	42
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.000	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		71	78
Skyldig skat		5.152	5.056
Anden gæld		21	6
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>52.997</b>	<b>5.182</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>52.997</b>	<b>5.182</b>
<b>Passiver</b>		<b>239.387</b>	<b>165.233</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	3		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	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	29.250	130.621	55	160.051
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(55)	(55)
Årets resultat	0	(16.475)	42.812	57	26.394
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>12.775</b>	<b>173.433</b>	<b>57</b>	<b>186.390</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet af coronavirus/COVID-19 er eskaleret i 2020, og WHO har den 11. marts 2020 erklæret udbruddet for en verdensomspændende pandemi. Udbruddet har medført en række forholdsregler, som påvirker tilrettelæggelsen og afviklingen af den daglige drift i datterselskabet Sahva A/S, ligesom Sahvas leverandører og kunder kan blive påvirket. Den økonomiske indvirkning heraf kan ikke opgøres på nuværende tidspunkt.

Efter balancedagen er der i øvrigt ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

## 2 Nettoomsætning

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Danmark	176	59
<b>Geografiske markeder i alt</b>	<b>176</b>	<b>59</b>

## 3 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	68	0
Pensioner	5	0
Andre omkostninger til social sikring	2	0
	<b>75</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	190	0
Dagsværdireguleringer	16.085	11.728
Øvrige finansielle indtægter	836	3.049
	<b>17.111</b>	<b>14.777</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	238	127
Renteomkostninger i øvrigt	59	4
Øvrige finansielle omkostninger	154	14
	<b>451</b>	<b>145</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	3.596	3.171
Regulering vedrørende tidligere år	284	(51)
	<b>3.880</b>	<b>3.120</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	57	55
Overført resultat	26.337	28.966
	<b>26.394</b>	<b>29.021</b>

**8 Materielle aktiver**

	<b>Investerings- ejendomme</b>
	<b>t.kr.</b>
Kostpris primo	3.271
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.271</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.271</b>

**9 Finansielle aktiver**

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Kostpris primo	6.994	0
Tilgange	50	51.190
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.044</b>	<b>51.190</b>
Opskrivninger primo	29.247	0
Afskrivninger på goodwill	(326)	0
Andel af årets resultat	14.314	0
Udbytte	(30.459)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	188	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>12.964</b>	<b>0</b>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	(188)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(188)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>20.008</b>	<b>51.002</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## **10 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.

## **11 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.

**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 timestofbrug for det enkelte aktiv.

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

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

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

#### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse 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.