



## Danidea ApS

Nykær 68  
2605 Brøndby  
CVR-nr. 30194063

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
06.05.2024

---

**René Engskov**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	14
Koncernens balance pr. 31.12.2023	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	33

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Danidea ApS  
Nykær 68  
2605 Brøndby

CVR-nr.: 30194063  
Hjemsted: Brøndby  
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Direktion

René Engskov, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 06.05.2024

**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 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 06.05.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Claus Jorch Andersen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33712

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	282.962	276.629	254.995	270.532	293.354
Nettoomsætning, fortsættende aktiviteter	282.962	276.629	254.995	270.532	251.814
Bruttoresultat	102.009	102.873	94.002	83.059	103.447
Driftsresultat	28.414	23.173	23.108	17.792	22.544
Resultat af finansielle poster	78.893	32.362	42.542	16.884	14.950
Årets resultat	86.021	43.088	51.216	26.671	29.188
Årets resultat ekskl. minoriteter	86.021	43.196	51.092	26.395	29.021
Balancesum	436.842	334.209	293.592	271.829	207.104
Investeringer i materielle aktiver	638	753	3.050	51.308	709
Egenkapital	365.994	280.394	237.608	186.736	160.562
Egenkapital ekskl. minoriteter	365.994	280.032	237.138	186.390	160.051
Gennemsnitligt antal medarbejdere	250	264	261	266	267



**Nøgletal**

Bruttoavance (%)	36,05	37,19	36,86	30,70	35,26
Nettomargin (%)	30,40	15,58	20,09	9,86	9,95
Egenkapitalforrentning (%)	26,63	16,70	24,13	15,24	19,94
Soliditetsgrad (%)	83,78	83,79	80,77	68,57	77,28

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 og Danejendomme ApS.

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

Med en mere end 150 år lang historie er vi Danmarks største udbyder af kropsbårne hjælpemidler med mere end 30 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 86 mio. kr., hvilket vurderes som tilfredsstillende. Resultatet er i lighed med sidste år positivt påvirket af positive dagsværdireguleringer på selskabets værdipapirer, mens resultaterne fra dattervirksomhederne er på niveau med forventningerne.

## SahvAcademy – videreuddannelse med høj faglighed

Datterselskabet Sahvas fokus på videreuddannelse fortsatte i 2023 i vores interne uddannelsesprogram "SahvAcademy", hvor 30 kurser med i alt 448 kursister blev afholdt. Det er en afgørende del af vores strategi fortsat at kunne sikre, at både fagspecialister og supportfunktioner træffer de rigtige faglige valg for på den måde at sikre datterselskabet Sahvas samarbejdspartnere og kunder et fortsat højt niveau og en unik service - både nu og i fremtiden.

## Unikt uddannelsesforløb til fremtidens sko- og indlægsspecialister

Som den eneste virksomhed i branchen, har datterselskabet Sahva etableret et struktureret uddannelsesforløb til sko- og indlægsspecialister, da der ikke længere eksisterer en uddannelse som ortopædisk skomagermester i Danmark.

Uddannelsen startede i 2023, hvor i alt syv medarbejdere blev udvalgt og fik tilknyttet en mentor. Uddannelsen tager op til tre år afhængig af medarbejderens nuværende forudsætninger, og består i en kombination af mesterlære, hvor en ortopædisk skomagermester følges samt kurser og træning med egne kunder. Uddannelsen afsluttes med en eksamen.

## Lederuddannelse

Datterselskabet Sahva har et veldefineret ledelsesgrundlag, som giver Sahvas ledere retning og værktøjer, som bidrager til at skabe klare mål og rammer for den daglige ledelse i Sahva. For at perspektivere ledelsesgrundlaget og fortsætte udviklingen af Sahvas ledere, blev der i 2023 afholdt tre udviklingsseancer med eksterne undervisere.

## Online-booking

I 2023 tog datterselskabet Sahvas online-booking på ortopædiske fodindlæg og kompressionsprodukter fart, og antallet af bookinger stiger fortsat støt. Et initiativ som blev igangsat i slutningen af 2022 som led i de fortsatte bestræbelser på en mere effektiv kunderejse. Tilbagemeldingerne fra kunderne på dette initiativ har været meget positive.

### **Et styrket fokus på rehabilitering i særklasse**

Datterselskabet Sahva giver, som den eneste bandagistvirksomhed i Danmark, protesebrugere mulighed for, kontinuerligt at blive fulgt af en fysioterapeut fra vores rehabiliteringsafdeling. I 2023 blev Sahvas anerkendte løbeskole afholdt for 24. gang, hvor 40 protesebrugere fik mulighed for at prøve kræfter med 35 forskellige aktiviteter - under kyndig vejledning af bandagister, fysioterapeuter og instruktører. Arrangementet var endnu engang en succes med stor mediebevågenhed.

Ud over løbeskolen blev der i årets løb afholdt dagsarrangementer, temadage og forløb over længere tid for protesebrugere herunder boot camps, som er målrettede træningsforløb. Arrangementerne var både faglige og sociale, så protesebrugerne både fik ny viden og mødte andre protesebrugere.

### **Nyt kontaktsystem/telefonsystem**

Datterselskabet Sahva ønsker kontinuerligt at optimere interne systemer, så de afspejler behovene hos både kunder og medarbejdere. Vi har været på udkig efter et nyt telefonsystem med forbedret funktionalitet og valget faldt på et dansk udviklet system på grund af dets brugervenlighed, større mulighed for systemændringer samt et opdateret statistikmodul. Dette system blev implementeret i 4. kvartal 2023.

### **Kunder og marked**

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

Et højt aktivitetsudbud i 2023 - målrettet både brugere og professionelle samarbejdspartnere - var med til at cementere Sahvas stærke faglighed samt position i markedet.

I 2023 oplevede vi store ændringer i kompressionsmarkedet. En ankestyrelsesafgørelse ændrede den kendte bevillingsstruktur, og borgere i flere kommuner oplevede derfor at få afvist deres ansøgning hos kommunen. Det betød en nedgang i antallet af kompressionsprodukter til kunder.

### **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 2023 i alt 250 fuldtidsomregnede medarbejdere, fordelt over hele landet - bestående af autoriserede bandagister, ortopædister, ortopædiske skomagere og -svende, fysio- og fodterapeuter, sygeplejersker, medarbejdere i supportfunktioner samt en række andre medarbejdere med sundhedsfaglig baggrund.

### **Særlige risici**

#### *Forretningsmæssige risici*

En betydelig del af koncernens omsætning er afhængig af offentlige udbud. Derfor vil såvel de offentlige budgetrammer som udfaldet af de enkelte udbud have en vis betydning for selskabets indtjening. Koncernen arbejder til stadighed på at kompensere for denne isoleret set negative udbudseffekt ved at udvikle konkurrencedygtige koncepter, produkter og ydelser.

#### *Finansielle risici*

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

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat udgør 86 mio.kr., hvilket er over forventningerne til året. Som omtalt ovenfor er resultatet positivt påvirket af kursregulering af selskabets værdipapirer, mens dattervirksomhedernes resultater er i overensstemmelse med forventningerne.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke identificeret særlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er for regnskabsåret ikke identificeret usædvanlige forhold.

### Forventet udvikling

Koncernen fortsætter i 2024 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 blandt andet ved at fortsætte vores digitale fokus, som skal bidrage til at sikre en mere omstillingsparat virksomhed til glæde for såvel kunder, medarbejdere som samarbejdspartnere.

Koncernen forventer en aktivitet og et driftsresultat på niveau med 2023.

### Miljømæssige forhold

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

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

### Redegørelse for samfundsansvar

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

### Forretningsmodel

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

### Miljø og klima

I 2023 fortsatte vi arbejdet fra 2022, som skal hjælpe os til at udvikle, implementere og understøtte en operationel driftsmodel for koncernens ESG-rapportering fremadrettet, som lever op til ny EU-lovgivning. Vi er startet med at tage udgangspunkt i Klimakompasset til at udregne vores CO<sub>2</sub>-belastning for el, vand og varme samt til udregning af datterselskabet Sahvas samlede CO<sub>2</sub>-belastning, så vi i fremtiden kan rapportere valide og sammenlignelige tal.

### Sociale forhold og medarbejderforhold

#### Medarbejdertilfredshed

I koncernen har alle indflydelse på vores fælles trivsel og medarbejdertilfredshed, og vores ledere har via 1:1-samtaler løbende dialog med alle ansatte. Vi arbejder med kompetenceudvikling på individniveau ift. både ledere

og medarbejdere. Lederne arbejder ud fra et veldefineret ledelsesgrundlag, der bygger på en troværdig, respektfuld, motiverende og resultatorienteret ledelsesadfærd. Herudover tilbydes medarbejderne, via en sundhedssikring, hjælp til hurtig behandling.

### CSR-aktiviteter

I kraft af datterselskabet Sahvas daglige virke, som er koncentreret omkring vores mission - at hjælpe mennesker til et liv i bevægelse – løfter Sahva en stor samfundsmæssig opgave, hvor vi blandt andet yder hjælp til, og servicere mennesker med, funktionsnedsættelse.

### Medarbejdere på særlige vilkår

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

### Uddannelse af det ukrainske sundhedsvæsen

Datterselskabet Sahva har i forbindelse med krigen i Ukraine stillet sig til rådighed for det ukrainske sundhedsvæsen, idet antallet af amputationer er steget markant i takt med krigens hærgen.

For at sikre at terapeuter og læger i Ukraine opnår en større faglighed indenfor amputationsområdet, har Sahva i samarbejde med Rigshospitalet været med i et projekt, hvor der løbende uddannes ukrainske fagfolk i Danmark. Projektet er en del af Udenrigsministeriets Kontaktforum For Ukraine.

### Anvendelse af eventuelle ikke-finansielle KPI'ere

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

### Redegørelse for det underrepræsenterede køn

**2023**

#### Øverste ledelsesorgan

Samlet antal medlemmer	1
Underrepræsenteret køn (%)	0,00

Det øverste ledelsesorgan består af 1 direktør, hvorfor der ikke opstilles måltal herfor.

**2023**

#### Øvrige ledelsesniveauer

Samlet antal medlemmer	0
Underrepræsenteret køn (%)	0,00

Moderselskabet har ingen øvrige ledelsesniveauer.

Virksomheden er undtaget fra at give oplysning om måltal og politik for det underrepræsenterede køn for øvrige ledelsesniveauer, da selskabet har færre end 50 ansatte.

Datterselskabet Sahva A/S 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.

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

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

### **Redegørelse for politik for dataetik**

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

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

Koncernen har i 2023 i lighed med sidste år ikke indrapporteret brud på datasikkerheden.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	2	282.962	276.629
Produktionsomkostninger		(178.878)	(171.548)
Ejendomsomkostninger		(2.075)	(2.208)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>102.009</b>	<b>102.873</b>
Distributionsomkostninger		(4.679)	(5.341)
Administrationsomkostninger	3	(69.984)	(78.642)
Andre driftsindtægter	6	2.339	4.283
Andre driftsomkostninger		(1.271)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>28.414</b>	<b>23.173</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.478	0
Andre finansielle indtægter	7	79.970	33.191
Andre finansielle omkostninger	8	(1.077)	(829)
<b>Resultat før skat</b>		<b>109.785</b>	<b>55.535</b>
Skat af årets resultat	9	(23.764)	(12.447)
<b>Årets resultat</b>	10	<b>86.021</b>	<b>43.088</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Grunde og bygninger		43.821	45.848
Investeringsejendomme		0	3.269
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		503	829
Indretning af lejede lokaler		1.952	2.240
<b>Materielle aktiver</b>	11	<b>46.276</b>	<b>52.186</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		200	200
Andre tilgodehavender		5.133	418
Udskudt skat	13	683	972
<b>Finansielle aktiver</b>	12	<b>6.016</b>	<b>1.590</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>52.292</b>	<b>53.776</b>
Råvarer og hjælpematerialer		3.229	5.347
Varer under fremstilling		6.906	5.085
Fremstillede varer og handelsvarer		7.573	8.449
Forudbetalinger for varer		0	255
<b>Varebeholdninger</b>		<b>17.708</b>	<b>19.136</b>



Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.874	40.350
Andre tilgodehavender		217	951
Periodeafgrænsningsposter	14	2.133	641
<b>Tilgodehavender</b>		<b>41.224</b>	<b>41.942</b>
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		312.287	187.814
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>312.287</b>	<b>187.814</b>
<hr/>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>13.331</b>	<b>31.541</b>
<hr/>			
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>384.550</b>	<b>280.433</b>
<hr/>			
<b>Aktiver</b>		<b>436.842</b>	<b>334.209</b>
<hr/>			

**Passiver**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		365.733	279.848
Forslag til udbytte for regnskabsåret		136	59
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>365.994</b>	<b>280.032</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>0</b>	<b>362</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>365.994</b>	<b>280.394</b>
Anden gæld		12.250	11.910
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>12.250</b>	<b>11.910</b>
Deposita		0	58
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.837	5.189
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		71	71
Skyldig skat		17.388	6.818
Anden gæld	16	27.302	29.769
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>58.598</b>	<b>41.905</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>70.848</b>	<b>53.815</b>
<b>Passiver</b>		<b>436.842</b>	<b>334.209</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	4		
Af- og nedskrivninger	5		
Dagsværdioplysninger	18		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Dattervirksomheder	20		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	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	279.848	59	280.032	362
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0	(362)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(59)	(59)	0
Årets resultat	0	85.885	136	86.021	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>365.733</b>	<b>136</b>	<b>365.994</b>	<b>0</b>
					<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo					280.394
Effekt af virksomhedssalg o.l.					(362)
Udbetalt ordinært udbytte					(59)
Årets resultat					86.021
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>365.994</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		28.414	23.173
Af- og nedskrivninger		4.258	3.318
Ændringer i arbejdskapital	17	6.842	3.250
Dagsværdireguleringer og kursreguleringer		72.623	29.962
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>112.137</b>	<b>59.703</b>
Modtagne finansielle indtægter		7.405	3.269
Betalte finansielle omkostninger		(1.031)	(829)
Refunderet/(betalt) skat		(12.923)	(16.954)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>105.588</b>	<b>45.189</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(638)	(753)
Salg af materielle aktiver		2.030	15
Køb af finansielle aktiver		(3.419)	0
Salg af virksomheder		2.761	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>734</b>	<b>(738)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>106.322</b>	<b>44.451</b>
Udbetalt udbytte		(59)	(302)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(59)</b>	<b>(302)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>106.263</b>	<b>44.149</b>
Likvider primo		219.355	175.206
<b>Likvider ultimo</b>		<b>325.618</b>	<b>219.355</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.331	31.541
Værdipapirer		312.287	187.814
<b>Likvider ultimo</b>		<b>325.618</b>	<b>219.355</b>

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Nettoomsætning

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Danmark	282.962	275.367
Udland	0	1.262
<b>Geografiske markeder i alt</b>	<b>282.962</b>	<b>276.629</b>

## 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Lovpligtig revision	239	243
Skatterådgivning	27	46
Andre ydelser	70	78
	<b>336</b>	<b>367</b>

## 4 Personaleomkostninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Gager og lønninger	116.839	121.989
Pensioner	9.206	8.540
Andre omkostninger til social sikring	1.851	1.937
	<b>127.896</b>	<b>132.466</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	250	264
---	-----	-----

	Ledelses- vederlag 2023 t.kr.	Ledelses- vederlag 2022 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.286	1.294
	<b>1.286</b>	<b>1.294</b>

**5 Af- og nedskrivninger**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	167
Afskrivninger på materielle aktiver	3.017	3.166
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(15)
	<b>3.017</b>	<b>3.318</b>

**6 Andre driftsindtægter**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Lønrefusioner	2.309	4.283
Gevinst ved salg af aktiver	30	0
	<b>2.339</b>	<b>4.283</b>

**7 Andre finansielle indtægter**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	463	1
Valutakursreguleringer	0	96
Dagsværdireguleringer	72.565	29.826
Øvrige finansielle indtægter	6.942	3.268
	<b>79.970</b>	<b>33.191</b>

**8 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	75	332
Valutakursreguleringer	46	0
Øvrige finansielle omkostninger	956	497
	<b>1.077</b>	<b>829</b>

**9 Skat af årets resultat**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	23.670	12.486
Ændring af udskudt skat	271	(128)
Regulering vedrørende tidligere år	(177)	89
	<b>23.764</b>	<b>12.447</b>

**10 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	136	59
Overført resultat	85.885	43.137
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	(108)
	<b>86.021</b>	<b>43.088</b>

**11 Materielle aktiver**

	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Investerings- ejendomme t.kr.</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner t.kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler t.kr.</b>
Kostpris primo	50.519	3.269	4.678	6.212	24.314
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(595)	0
Tilgange	0	0	0	346	292
Afgange	0	(3.269)	0	(94)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50.519</b>	<b>0</b>	<b>4.678</b>	<b>5.869</b>	<b>24.606</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.671)	0	(4.678)	(5.383)	(22.074)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	0	333	0
Årets afskrivninger	(2.027)	0	0	(410)	(580)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0	94	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.698)</b>	<b>0</b>	<b>(4.678)</b>	<b>(5.366)</b>	<b>(22.654)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>43.821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>503</b>	<b>1.952</b>

## 12 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	200	1.735	972
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(21)	(17)
Tilgange	0	3.419	88
Afgange	0	0	(360)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>200</b>	<b>5.133</b>	<b>683</b>
Nedskrivninger primo	0	(1.317)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	1.317	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>200</b>	<b>5.133</b>	<b>683</b>

## 13 Udskudt skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Materielle aktiver	226	209
Finansielle aktiver	464	285
Tilgodehavender	(7)	478
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>683</b>	<b>972</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2023 t.kr.</b>	<b>2022 t.kr.</b>
Primo	972	844
Indregnet i resultatopgørelsen	(289)	128
<b>Ultimo</b>	<b>683</b>	<b>972</b>

### 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.

## 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.



**15 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.</b>
Anden gæld	12.250
	<b>12.250</b>

Anden gæld består af indefrosne feriepenge.

**16 Anden gæld (kortfristet)**

	<b>2023 t.kr.</b>	<b>2022 t.kr.</b>
Moms og afgifter	7.463	6.697
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.582	549
Feriepengeforpligtelser	9.276	10.008
Anden gæld i øvrigt	6.981	12.515
	<b>27.302</b>	<b>29.769</b>

**17 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2023 t.kr.</b>	<b>2022 t.kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	1.428	(4.087)
Ændring i tilgodehavender	718	5.125
Ændring i leverandørgæld mv.	6.013	2.212
Andre ændringer	(1.317)	0
	<b>6.842</b>	<b>3.250</b>

**18 Dagsværdioplysninger**

	<b>Værdipapirer t.kr.</b>
Dagsværdi ultimo	312.287
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	72.565

**19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	<b>2023 t.kr.</b>	<b>2022 t.kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.655	8.730

**20 Dattervirksomheder**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>	<b>Egenkapital t.kr.</b>	<b>Resultat t.kr.</b>
Sahva A/S	Brøndby	A/S	100	29.462	20.736
Danejendomme ApS	Brøndby	ApS	100	4.578	1.878

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	2	178	119
Ejendomsomkostninger		(50)	(76)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>128</b>	<b>43</b>
Administrationsomkostninger		(432)	(275)
Andre driftsomkostninger		(1.271)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.575)</b>	<b>(232)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.092	17.842
Andre finansielle indtægter	4	80.474	33.702
Andre finansielle omkostninger	5	(620)	(1.052)
<b>Resultat før skat</b>		<b>103.371</b>	<b>50.260</b>
Skat af årets resultat	6	(17.350)	(7.309)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>86.021</b>	<b>42.951</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Investeringsejendomme		0	3.272
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>0</b>	<b>3.272</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.039	41.804
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34.419	35.733
Andre tilgodehavender		2.880	0
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>71.338</b>	<b>77.537</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>71.338</b>	<b>80.809</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.004	4.004
Andre tilgodehavender		203	200
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		6.142	5.274
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.349</b>	<b>9.478</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		312.287	187.814
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>312.287</b>	<b>187.814</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.671</b>	<b>19.608</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>329.307</b>	<b>216.900</b>
<b>Aktiver</b>		<b>400.645</b>	<b>297.709</b>

**Passiver**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		48.016	48.016
Overført overskud eller underskud		317.717	231.832
Forslag til udbytte for regnskabsåret		136	59
<b>Egenkapital</b>		<b>365.994</b>	<b>280.032</b>
Deposita		0	58
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.182	10.723
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		71	71
Skyldig skat		17.388	6.818
Anden gæld		10	7
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>34.651</b>	<b>17.677</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>34.651</b>	<b>17.677</b>
<b>Passiver</b>		<b>400.645</b>	<b>297.709</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	3		
Dagsværdioplysninger	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	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	48.016	231.832	59	280.032
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(59)	(59)
Årets resultat	0	0	85.885	136	86.021
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>48.016</b>	<b>317.717</b>	<b>136</b>	<b>365.994</b>

# 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

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Danmark	178	119
<b>Geografiske markeder i alt</b>	<b>178</b>	<b>119</b>

## 3 Personaleomkostninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Gager og lønninger	103	103
Pensioner	8	8
Andre omkostninger til social sikring	(1)	2
	<b>110</b>	<b>113</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

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

## 4 Andre finansielle indtægter

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.186	899
Renteindtægter i øvrigt	80	0
Dagsværdireguleringer	72.565	29.826
Øvrige finansielle indtægter	6.643	2.977
	<b>80.474</b>	<b>33.702</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	151	478
Renteomkostninger i øvrigt	70	305
Øvrige finansielle omkostninger	399	269
	<b>620</b>	<b>1.052</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	17.528	7.212
Regulering vedrørende tidligere år	(178)	97
	<b>17.350</b>	<b>7.309</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	136	59
Overført resultat	85.885	42.892
	<b>86.021</b>	<b>42.951</b>

**8 Materielle aktiver**

	<b>Investerings- ejendomme</b>
	<b>t.kr.</b>
Kostpris primo	3.272
Afgange	(3.272)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

**9 Finansielle aktiver**

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder</b>	<b>Andre tilgode- havender</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Kostpris primo	7.044	35.733	0
Tilgange	0	1.186	2.880
Afgange	(2.000)	(2.500)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.044</b>	<b>34.419</b>	<b>2.880</b>
Opskrivninger primo	34.760	0	0
Andel af årets resultat	22.614	0	0
Udbytte	(30.204)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	1.825	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>28.995</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>34.039</b>	<b>34.419</b>	<b>2.880</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.



## 10 Dagsværdioplysninger

	<b>Værdipapirer t.kr.</b>
Dagsværdi ultimo	312.287
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	72.565

## 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 den tidligere dattervirksomhed 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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**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****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:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### **Investeringsejendomme**

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

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

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

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdi 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 nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere 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 nominal 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.