

NORDIC MEDICARE GROUP A/S

Rungstedvej 79, 2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 32 77 23 82

Årsrapport

1. januar - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2023.

Christian Peter Riewerts Eriksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for NORDIC MEDICARE GROUP A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 30. juni 2023

Direktion

Christian Peter Riewerts Eriksen
Adm. Dir

Niels Henrik Riewerts Eriksen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NORDIC MEDICARE GROUP A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NORDIC MEDICARE GROUP A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30. juni 2023

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Michael Beuchert

statsautoriseret revisor
mne32794

Selskabsoplysninger

Selskabet

NORDIC MEDICARE GROUP A/S

Rungstedvej 79

2960 Rungsted Kyst

CVR-nr.: 32 77 23 82

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Christian Peter Riewerts Eriksen, Adm. Dir

Niels Henrik Riewerts Eriksen, Direktør

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45

2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	108.939	99.706	84.073	79.660	56.950
Resultat af primær drift	354	4.184	13.396	11.136	3.271
Finansielle poster, netto	-118	-179	-127	-81	-156
Årets resultat	175	3.075	10.316	8.613	2.427
Balance:					
Balancesum	37.810	39.060	50.880	29.921	18.137
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.752	4.350	4.182	131	1.650
Egenkapital	26.818	26.643	28.567	18.252	9.638
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.199	2.489	14.584	7.557	2.856
Investeringsaktivitet	-2.451	-11.648	-6.772	-282	-1.749
Finansieringsaktivitet	-189	-5.094	-146	-145	-145
Pengestrømme i alt	1.560	-14.254	7.666	7.130	956
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	145	132	102	94	78
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	137,0	130,9	167,7	188,9	102,4
Soliditetsgrad	70,9	68,2	56,1	61,0	53,1
Egenkapitalforrentning	0,7	11,1	44,1	61,8	7,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at drive virksomhed med levering af rekrutteringsydelser, drift af lægeklinikker samt andre aktiviteter til sundhedssektoren i Danmark og de nordiske lande.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 108.938.660 mod 99.705.829 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 174.974 mod 3.075.174 sidste år. Faldeti årets resultat efter skat kan henføres til engangsomkostningre til opkøb af lægeklinikker. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

I 2023 forventes bruttofortjenesten at blive i intervallet 110.000 - 120.000 tkr., mens resultat før skat forventes at blive i intervallet 3.000 - 6.000 tkr.

Videnressourcer

Selskabet har hele tiden fokus på at tiltrække kompetente og erfarne medarbejdere således at selskabet kan fastholde sin position på markedet.

Finansielle risici

Valutarisici

Selskabets transaktioner er primært indgået i danske kroner, hvorfor der ikke indgås valutapositioner til afdækning af valutarisici.

Renterisici

Selskabet er som følge af sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveaue.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bruttofortjeneste	108.938.660	99.705.829
1 Personaleomkostninger	-105.900.032	-92.915.147
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.684.952	-2.606.685
Resultat af primær drift	353.676	4.183.997
Andre finansielle indtægter	161	85.959
Øvrige finansielle omkostninger	-118.459	-265.371
Resultat før skat	235.378	4.004.585
2 Skat af årets resultat	-60.404	-929.411
3 Årets resultat	174.974	3.075.174

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anlægsaktiver		
4 Goodwill	6.523.695	7.459.374
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>6.523.695</u>	<u>7.459.374</u>
5 Grunde og bygninger	10.956.633	11.032.091
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.129.945	2.661.674
5 Indretning lejede lokaler	1.010.511	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>14.097.089</u>	<u>13.693.765</u>
6 Deposita	2.183.725	1.885.717
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.183.725</u>	<u>1.885.717</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>22.804.509</u>	<u>23.038.856</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.005.116	11.527.265
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.551	1.551
7 Udskudte skatteaktiver	490.953	371.088
Tilgodehavende selskabsskat	877.560	0
Andre tilgodehavender	283	1.546.644
8 Periodeafgrænsningsposter	103.428	572.787
Tilgodehavender i alt	<u>11.478.891</u>	<u>14.019.335</u>
Likvide beholdninger	3.526.999	2.001.645
Omsætningsaktiver i alt	<u>15.005.890</u>	<u>16.020.980</u>
Aktiver i alt	<u>37.810.399</u>	<u>39.059.836</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2022	2021
Egenkapital		
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	26.317.928	26.142.954
Egenkapital i alt	26.817.928	26.642.954
 Gældsforpligtelser		
9 Gæld til realkreditinstitutter	36.104	178.820
Langfristede gældsforpligtelser i alt	36.104	178.820
Kortfristet del af langfristet gæld	144.540	146.557
10 Gæld til pengeinstitutter	50.711	94.772
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.514.386	2.650.208
Selskabsskat	0	474.820
Anden gæld	8.246.730	8.871.705
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.956.367	12.238.062
Gældsforpligtelser i alt	10.992.471	12.416.882
 Passiver i alt	37.810.399	39.059.836

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	23.067.780	5.000.000	28.567.780
Udloddet udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.075.174	0	3.075.174
Egenkapital 1. januar 2022	500.000	26.142.954	0	26.642.954
Årets overførte overskud eller underskud	0	174.974	0	174.974
	500.000	26.317.928	0	26.817.928

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Årets resultat	174.974	3.075.174
12 Reguleringer	2.863.654	3.715.508
13 Ændring i driftskapital	2.777.073	-784.534
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.815.701	6.006.148
Renteindbetalinger og lignende	159	47.055
Renteudbetalinger og lignende	-83.856	-265.371
Pengestrøm fra ordinær drift	5.732.004	5.787.832
Betalt selskabsskat	-1.532.645	-3.299.322
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.199.359	2.488.510
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-401.000	-6.869.750
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.751.597	-4.350.194
Køb af finansielle anlægsaktiver	-298.010	-428.055
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.450.607	-11.647.999
Afdrag på langfristet gæld	-144.733	-145.147
Betalt udbytte	0	-5.000.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-44.061	50.752
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-188.794	-5.094.395
Ændring i likvider	1.559.958	-14.253.884
Likvider 1. januar 2022	2.001.645	16.216.622
Valutakursreguleringer (likvider)	-34.604	38.907
Likvider 31. december 2022	3.526.999	2.001.645
Likvider		
Likvide beholdninger	3.526.999	2.001.645
Likvider 31. december 2022	3.526.999	2.001.645

Noter

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	95.447.795	83.837.198
Pensioner	9.137.136	7.968.010
Andre omkostninger til social sikring	1.315.101	1.109.939
	<u>105.900.032</u>	<u>92.915.147</u>
 Direktion og bestyrelse	 <u>2.025.444</u>	 <u>1.204.355</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>145</u>	 <u>132</u>
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	176.440	1.106.820
Årets regulering af udskudt skat	-119.865	-177.409
Regulering af tidligere års skat	3.829	0
	<u>60.404</u>	<u>929.411</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	<u>174.974</u>	<u>3.075.174</u>
Disponeret i alt	<u>174.974</u>	<u>3.075.174</u>
4. Immaterielle anlægsaktiver		<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2022		8.955.750
Tilgang		<u>401.000</u>
Kostpris 31. december 2022		<u>9.356.750</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022		1.496.376
Årets afskrivninger		<u>1.336.679</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2022		<u>2.833.055</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022		<u>6.523.695</u>

Noter

5. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2022	11.895.618	10.044.340	0
Tilgang	<u>142.919</u>	<u>465.703</u>	<u>1.142.975</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>12.038.537</u>	<u>10.510.043</u>	<u>1.142.975</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	863.527	7.382.666	0
Årets afskrivninger	<u>218.377</u>	<u>997.432</u>	<u>132.464</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	<u>1.081.904</u>	<u>8.380.098</u>	<u>132.464</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>10.956.633</u>	<u>2.129.945</u>	<u>1.010.511</u>

6. Deposita

Kostpris 1. januar 2022	1.885.715	1.457.662
Tilgang i årets løb	<u>298.010</u>	<u>428.055</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>2.183.725</u>	<u>1.885.717</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>2.183.725</u>	<u>1.885.717</u>

7. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver 1. januar 2022	371.088	193.679
Udskudt skat af årets resultat	<u>119.865</u>	<u>177.409</u>
	<u>490.953</u>	<u>371.088</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	17.824	17.824
Materielle anlægsaktiver	567.729	466.124
Omsætningsaktiver	44.000	0
Gældsforpligtelser	<u>-138.600</u>	<u>-112.860</u>
	<u>490.953</u>	<u>371.088</u>

Noter

	31/12 2022	31/12 2021
8. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.		
9. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	180.644	325.377
Heraf forfalder inden for 1 år	-144.540	-146.557
	36.104	178.820
Gæld til realkreditinstitutter, der forfalder efter 5 år	0	0
10. Gæld til pengeinstitutter		
Eurocard	50.711	94.772
	50.711	94.772
11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger i Rungsted, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør xxxx t.kr.		
12. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.684.952	2.606.685
Andre finansielle indtægter	-161	-85.959
Øvrige finansielle omkostninger	118.459	265.371
Skat af årets resultat	60.404	929.411
	2.863.654	3.715.508
13. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	3.537.869	6.779.410
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-760.796	-7.563.944
	2.777.073	-784.534

Noter

2022

2021

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NORDIC MEDICARE GROUP A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 7 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til nominel værdi og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for vær-diændringer.