

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. APRIL 2021 - 31. MARTS 2022

CLEM HOLDING APS

SKODSBORGVEJ 311

2850 NÆRUM

CVR-nr. 41 01 77 83

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 4. oktober 2022

Knut W. Clem
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-7
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	8
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	9-11
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	12-20
Resultatopgørelse 1. april 2021 - 31. marts 2022	21
Balance pr. 31. marts 2022	22-23
Egenkapitalopgørelser 1. april 2021 - 31. marts 2022	24-25
Pengestrømsopgørelse 1. april 2021 - 31. marts 2022	26
Noter	27-37

Selskab

Clem Holding ApS
Skodsborgvej 311
2850 Nærum

CVR-nummer 41 01 77 83

3. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal kommune

Direktion

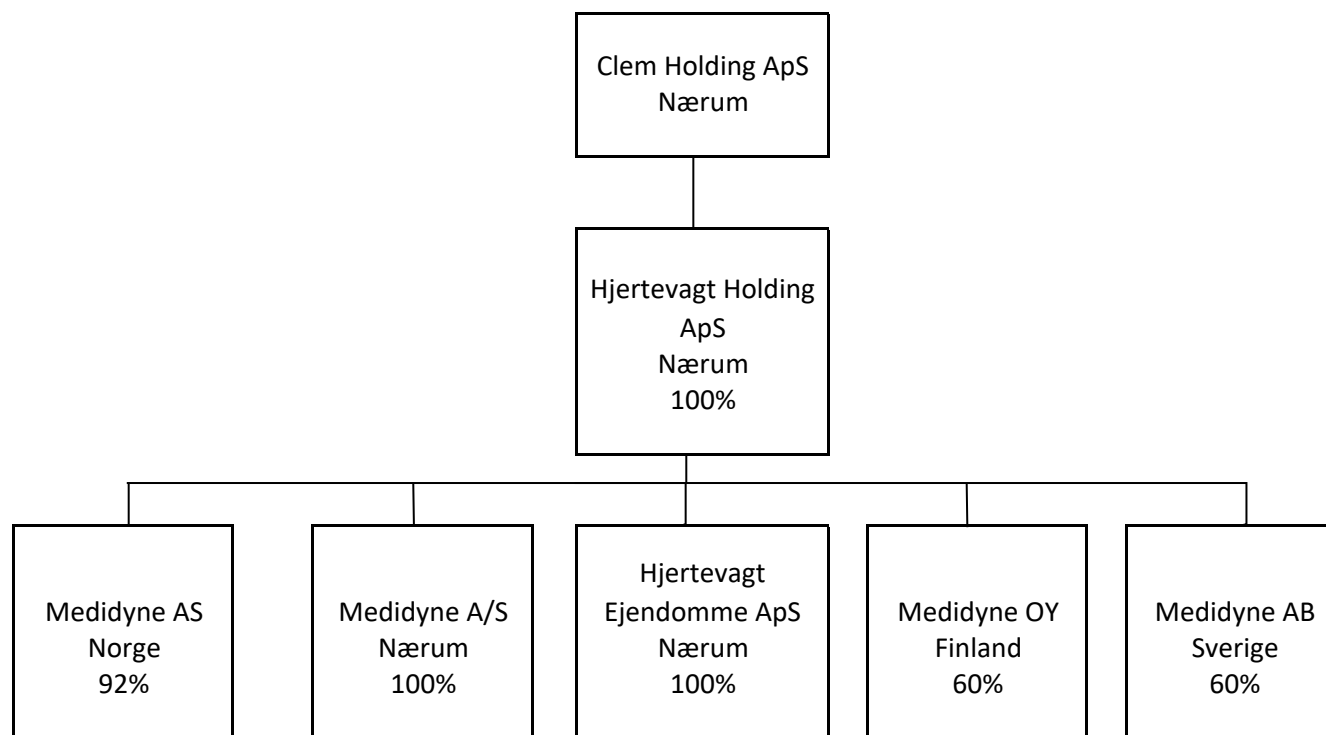
Knut W. Clem

Frederik W. Clem

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Mark Schneekloth Jensen, statsautoriseret revisor
Lasse Sværke, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været, at distribuere medicinsk udstyr og levere beslægtede serviceydelser i de nordiske lande.

Moderselskabet:

Clem Holding ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje de tilknyttede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen:

Koncernen har i året realiseret et resultat af primær drift på 53,8 mio. kr. og årets resultat efter skat udgør 45,3 mio. kr. Egenkapitalen udgør 158 mio.kr. og soliditetsgraden er 72,9% på statusdagen.

Årets resultat er som forventet mindre end sidste år. Ledelsen anser dog årets resultat for meget tilfredsstillende.

Aktivitetsniveauet har været højt og oversteget ledelsens forventninger. Dette gælder alle fire lande hvor koncernen har aktiviteter. Koncernen har overordnet set vundet markedsandele indenfor kerneforretningen. Covid-19 har også i indeværende år påvirket omsætning og resultat positivt. I andet halvår har koncernen været negativt påvirket af leveringsproblemer hos en nøgleleverandør.

Moderselskabet:

Moderselskabets andel af koncernens resultat beløber sig til 37,6 mio. kr. og vurderes som meget tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Koncernen:

Ledelsen forventer en væsentlig tilbagegang i det kommende regnskabsår. De globale udfordringer i forsyningskæden vil medføre højere indkøbspriser og omkostninger til transport. Ligeledes forventes lange leveringstider, der vil påvirke muligheden for at levere varer rettidigt i det kommende år. Også den stigende amerikanske dollars vil påvirke koncernen negativt. Samlet set vil det betyde et fald i omsætning og resultat i det kommende regnskabsår. Som følge heraf forventer ledelsen et mindre tilfredsstillende resultat for året i niveauet 35-40 mio.kr.

Moderselskabet:

Ledelsen forventer fald i indtjeningen, jf. koncernens samlede forventninger. Der forventes dog stadigvæk en indtjening på et højt niveau.

Særlige risici

Moderselskabet og koncernen:

Finansielle risici:

De store usikkerheder i den globale økonomi med kraftig inflation og problemer forsyningskæden samt den geopolitiske situation giver anledning til væsentlige usikkerheder for koncernen omkring det kommende år.

Kreditrisici:

Debitorrisikoen anses som værende minimal da størstedelen af koncernens forretning kommer fra offentlige kunder.

Prisrisici:

Koncernen vil blive påvirket af den høje inflation og dollarkurs. Selskabet har mange prisaftaler der kan reguleres årligt i takt med nettoprisindekset. Der er imidlertid risiko for højere stigninger i indkøbspriser på grund højere produktionspriser. Endvidere vil den stigende dollarkurs påvirke indkøbspriserne fra amerikanske leverandører negativt. Dette vil samlet set give en negativ påvirkning af resultatet. Selskabet har en politik om at afdække ca. 60% af selskabets forventede varekøb i dollar.

Renterisici:

Der ingen renterisiko da selskabet ingen gæld har udover realkredit. Selskabet har god likviditet og forventer ikke at få behov for at optage lån til finansiere driften.

Cypersikkerhed:

Der arbejdes løbende med tiltag der kan reducere risikoen cyperkriminalitet f.eks. er der indført to-faktor-godkendelse ved indlogging til centrale systemer.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen arbejder aktivt med CSR og har politikker inden for en række områder som f.eks. kvalitet, miljø, arbejdsmiljø, code of conduct og anti-korruption.

Kvalitet

Der er investeret betydelige ressourcer i at videreudvikle koncernens kvalitetsledelsessystem. Dette bl.a. for at imødekomme nye myndighedskrav til importører og distributører af medicinsk udstyr. Koncernen forventer at blive certificeret i henhold til ISO 13485 i det kommende år.

Miljøforhold

Moderselskabet og koncernen:

Koncernen ønsker som målsætning at være en miljøbevidst aktør og samarbejdspartner.

For at nå dette mål, søger vi løbende at reducere spild og energiforbrug samt at overgå til at anvende grøn energi. Det er koncernens ambition at arbejde med aktivt med vore leverandører omkring ESG for hjælpe vore kunder med at nedbringe deres miljøbelastning.

Koncernen har igangsat forskellige konkrete tiltag for at reducere miljøpåvirkningen af koncernens aktiviteter. Der anvendes genbrugspap som emballage. Der er taget initiativ til aktiviteter der kan reducere energiforbruget, initialt på lageret i Danmark. Det forventes at koncernen i det kommende år vil underskrive en aftale om køb af grøn energi fra solcelleparker der er opført uden statsstøtte til anvendelse på koncernens adresser i Danmark.

Firmabiler antages at bidrage væsentligt til koncernens samlede energiforbrug. Der vil blive igangsat tiltag for at reducere energiforbruget og CO2 aftrykket. Det tilstræbes at nyanskaffede firmabiler skal være elektriske såfremt det er muligt.

Koncernen forventer at påbegynde arbejdet mod en ISO 14001 certificering i det kommende år.

Sociale forhold

Clem Holding udviser socialt engagement ved deltagelse i velgørenhed og donationer bl.a. inden for Hjertesagen.

Medarbejderforhold

Det er Clem Holdings målsætning, at medarbejderne har en høj trivsel og oplever en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer og sit potentiale bedst muligt uanset køn og etnisk oprindelse. Koncernens seneste APV har dokumenteret en høj trivsel og kun registreret mindre bemærkninger i forhold til arbejdsmiljøet, som efterfølgende er blevet udbedret.

Det er ledelsens vurdering, at ovenstående målsætning i høj grad har været opfyldt.

Respekt for menneskerettigheder

Clem Holding støtter og respekterer beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder og sikrer os, at vi ikke medvirker til krænkelser af menneskerettighederne.

Antikorruption og bestikkelse

Clem Holding arbejder aktivt med anti-korruption og en politik på området. Der er udarbejdet undervisningsmateriale til medarbejdere for sikre compliance og undgå alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Moderselskabet og koncernen:

Det er koncernens ambition at der i alle ledelsesniveauer skal være en ligelig repræsentation mellem mænd og kvinder. Ansættelser til ledelsesfunktioner forsøges i videst muligt omfang bemandet med det under-repræsenteret køn, men det er koncernens politik, at alle kandidater behandles fuldstændig ens, ud fra de pågældendes kvalifikationer.

Ledelsen i Clem Holding består af to medlemmer. Såfremt ledelsen på et senere tidspunkt udvides til at omfatte flere ledelsesmedlemmer, vil dette ske med respekt for den generelle politik om kandidaters kvalifikationer og en ligelig repræsentation mellem mænd og kvinder.

Øvrige ledelseslag:

Det er koncernens mål og politik at øge den forholdsmæssige andel af kvinder i ledelsesteamet. Derfor har der fortsat været fokus på at rekruttere kandidater af ethvert køn, hvor det var muligt, til lederstillinger og generelt.

I koncernens ledelsesteam udgør kvinder 22% og der er sat mål for andel af kvinder i ledelsesgruppen i 2025 på minimum 30%.

Videnressourcer

Moderselskabet og koncernen:

Medarbejdere er koncernens vigtigste ressource. Det er vigtigt for den videre udvikling at selskabet kan fastholde og tiltrække et højt fagligt kompetenceniveau. Det gør vi bl.a. ved nedenstående:

- Uddannelse prioriteres generelt højt og der investeres løbende i udvikling af medarbejdernes faglige kompetencer.
- Etablering af kvalitetssystem der beskriver hvilke politikker og arbejdsinstruktioner de forskellige medarbejdergrupper skal være fortrolige med.
- Vidensdeling på tværs af lande og forretningsområder.
- Koncernen bruger både interne og eksterne specialister til at træne medarbejdere så de er i stand til at udføre deres opgave på en professionel måde.
- Der er investeret i en læringsplatform til undervisning (e-learning) af kunder.

Politikker for data etik

Selskabet håndterer almindelige data i form af kundedata, leverandørdata og medarbejderdata. Alt data behandles i overensstemmelse med GDPR. Med den begrænsede behandling af data er det selskabets vurdering, at der ikke er behov for en politik for dataetik. Selskabet vil løbende vurdere om en politik er nødvendig.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2021/22	2020/21	2019/20
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	360.429	335.016	
Bruttofortjeneste	117.249	118.694	70.810
Resultat af primær drift	53.871	67.968	26.778
Finansielle poster, netto	3.896	13.221	-4.775
Årets resultat	45.279	63.408	17.402
Balance			
Balancesum	217.389	218.904	154.662
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.533	4.933	2.358
Egenkapital	158.559	153.332	95.165
Afkastgrad	24,78	31,05	17,31
Soliditetsgrad	72,94	70,05	61,53
Forrentning af egenkapital	29,04	51,03	22,86

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2021 - 31. marts 2022 for Clem Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2021 - 31. marts 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nærum, den 4. oktober 2022

I direktionen

Knut W. Clem
Direktør

Frederik W. Clem
Direktør

Til kapitalejerne i Clem Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Clem Holding ApS for regnskabsåret 1. april 2021 - 31. marts 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, 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. marts 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2021 - 31. marts 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet".

Vi er uafhængige af koncernen 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 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 koncernen eller 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 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 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 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 konklusion.

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 væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 4. oktober 2022

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Mark Schneekloth Jensen
statsautoriseret revisor
mne34154

Lasse Sværke
statsautoriseret revisor
mne34318

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for store virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender eller anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer/færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialet indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale-, administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22,0 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Hjertevagt Holding ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	40 år	19-33%
Indretning af lejede lokaler	4-5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, unoterede aktier og anparter.

Børsnoterede og unoterede aktier og anparter, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække, er målt til dagsværdi, hvilket for børsnoterede aktier svarer til balancedagens kursværdi. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

PASSIVER

Egenkapital

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i den løbende likviditetsstyring og dermed er udsat for væsentlige ændringer i såvel positiv som negativ retning i løbet af året.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Nøgletallene er beregnet således:

Afkastgrad =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	
Nettoomsætning	360.429.396	335.016.008	0	0	1
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-222.691.933	-201.699.953	0	0	
Andre eksterne omkostninger	-20.488.804	-14.622.238	-46.657	-46.688	2
BRUTTOFORTJENESTE	117.248.659	118.693.817	-46.657	-46.688	
Personaleomkostninger	-61.253.537	-48.595.970	0	0	3
INDTJENINGSBIDRAG	55.995.121	70.097.847	-46.657	-46.688	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.124.156	-1.125.096	0	0	
Andre driftsindtægter	0	37.293	0	0	
Andre driftsomkostninger	0	-1.041.667	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	53.870.965	67.968.377	-46.657	-46.688	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virk.	0	0	35.667.197	55.961.570	10
Andre finansielle indtægter	7.040.769	14.532.379	2.625.206	19.801	4
Øvrige finansielle omkostninger	-3.144.964	-1.311.380	-14.322	-196	5
RESULTAT FØR SKAT	57.766.771	81.189.376	38.231.424	55.934.487	
Skat af årets resultat	-12.487.688	-17.781.794	-612.760	92.995	6
ÅRETS RESULTAT	45.279.082	63.407.582	37.618.664	56.027.482	

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/3 2022	31/3 2021	31/3 2022	31/3 2021	
Grunde og bygninger	13.491.202	13.004.378	0	0	8,20
Indretning af lejede lokaler	764.453	1.070.776	0	0	8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.244.341	5.069.416	0	0	8
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	18.499.996	19.144.570	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	137.680.944	134.064.819	10
Andre værdipapirer og kapitalandele	23.046.263	20.471.037	22.971.824	0	9,13
Andre tilgodehavender	379.060	665.322	0	0	9
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	23.425.323	21.136.359	160.652.768	134.064.819	
ANLÆGSAKTIVER	41.925.319	40.280.929	160.652.768	134.064.819	
Færdigvarer og handelsvarer	47.932.838	55.337.494	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	47.932.838	55.337.494	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.373.177	22.152.035	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.348.354	2.408.722	
Andre tilgodehavender	6.542.584	1.334.952	0	0	
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere	4.983.882	0	4.983.882	0	
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.356.000	3.001.930	6
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	5.688.533	9.008.401	6
Periodeafgrænsningsposter	299.628	312.283	0	0	12
TILGODEHAVENDER	44.199.271	23.799.270	20.376.769	14.419.053	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	83.332.055	99.486.647	3.447.925	591.219	
OMSÆTNINGSAKTIVER	175.464.164	178.623.411	23.824.694	15.010.272	
AKTIVER I ALT	217.389.483	218.904.340	184.477.462	149.075.091	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/3 2022	31/3 2021	31/3 2022	31/3 2021	
Virksomhedskapital	40.000	40.000	40.000	40.000	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	65.305.352	61.689.227	
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelser	4.983.882	0	4.983.882	0	
Dagsværdireserve	3.641.534	0	0	0	
Overført resultat	96.013.354	99.071.176	34.349.589	37.382.004	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	35.000.000	35.000.000	35.000.000	35.000.000	
Minoritetsinteresser	18.880.267	19.220.600	0	0	
EGENKAPITAL	158.559.037	153.331.776	139.678.823	134.111.231	15
Hensættelser til udskudt skat	618.601	682.243	0	0	6
HENSATTE FORPLIGTELSE	618.601	682.243	0	0	
Gæld til realkreditinstitutter	1.223.105	1.676.934	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	1.223.105	1.676.934	0	0	16
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	433.671	414.000	0	0	16
Kreditinstitutter i øvrigt	150.584	42.375	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.472.628	34.947.477	35.000	35.000	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	42.324.667	14.928.860	
Selskabsskat	9.504.127	3.833.779	2.438.972	0	6
Periodeafgrænsningsposter	1.397.160	1.693.421	0	0	17
Anden gæld	24.030.570	22.282.335	0	0	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	56.988.740	63.213.387	44.798.639	14.963.860	
GÆLDSFORPLIGTELSE	58.211.845	64.890.321	44.798.639	14.963.860	
PASSIVER I ALT	217.389.483	218.904.340	184.477.462	149.075.091	

7 Resultatdisponering
18 Finansielle instrumenter
19 Eventualforpligtelser
20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

21 Kontraktlige forpligtelser
22 Nærtstående parter
23 Ejerforhold
24 Reguleringer

Egenkapitalopgørelse	KONCERNEN						
	Virksom- hedskapital	Reserve for ud- lån og sikker- hedsstillelser	Dagsværdi- reserve	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/4 2020	40.000	0	0	76.253.446	10.000.000	8.871.959	95.125.405
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-10.000.000	0	-10.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	0	0	20.805.821	35.000.000	7.601.761	63.407.582
Til/afgang	0	0	0	-2.053.487	0	2.053.487	0
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	0	3.521.928	0	693.393	4.215.321
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo	0	0	0	696.754	0	0	696.754
Skat af egenkapitalposter	0	0	0	-153.286	0	0	-153.286
Egenkapital pr. 1/4 2021	40.000	0	0	99.071.176	35.000.000	19.220.600	153.291.776
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-35.000.000	-7.057.364	-42.057.364
Overført via resultatdisponeringen	0	0	0	2.618.666	35.000.000	7.660.416	45.279.082
Overførsel	0	4.983.882	0	-4.983.882	0	0	0
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	0	-692.606	0	-943.385	-1.635.991
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo	0	0	4.668.633	0	0	0	4.668.633
Skat af egenkapitalposter	0	0	-1.027.099	0	0	0	-1.027.099
	40.000	4.983.882	3.641.534	96.013.354	35.000.000	18.880.267	158.519.037

Egenkapitalopgørelse

MODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Reserve for ud- lån og sikker- hedsstillelser	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/4 2020	40.000	11.662.261	0	62.316.092	10.000.000	84.018.353
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	45.961.570	0	-24.934.088	35.000.000	56.027.482
Egenkapitalsposterings	0	4.065.396	0	0	0	4.065.396
Egenkapital pr. 1/4 2021	40.000	61.689.227	0	37.382.004	35.000.000	134.111.231
Udloddet udbytte					-35.000.000	-35.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	667.197		1.951.467	35.000.000	37.618.664
Overførsel			4.983.882	-4.983.882	0	0
Egenkapitalsposterings	0	2.948.928	0	0	0	2.948.928
	<u>40.000</u>	<u>65.305.352</u>	<u>4.983.882</u>	<u>34.349.589</u>	<u>35.000.000</u>	<u>139.678.823</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		Note
	2021/22	2020/21	
Årets resultat	45.279.082	63.407.582	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.124.156	1.125.096	
Reguleringer	12.184.776	6.228.594	24
Andre hensatte forpligtelser, pengestrømme			
Ændring i varebeholdninger	7.404.655	-25.633.558	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-10.221.142	29.401.704	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-13.474.849	5.334.472	
Andre ændringer i driftskapital	-8.630.736	-486.793	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	34.665.942	79.377.096	
Renteindbetalinger og lignende	4.465.551	6.886.869	
Renteudbetalinger og lignende	-3.144.964	-1.311.380	
Betalt/refunderet selskabsskat	-7.878.384	-16.264.280	
Kursregulering mv.	-692.606	3.204.524	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	27.415.540	71.892.828	
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.532.845	-4.932.822	
Salg af materielle anlægsaktiver	62.217	0	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-13.146	-2.539	
Salg af finansielle anlægsaktiver	296.956	0	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-1.186.818	-4.935.361	
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-434.158	-413.482	
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	108.209	12.214	
Betalt udbytte	-42.057.364	-10.000.000	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET	-42.383.313	-10.401.268	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-16.154.592	56.556.200	
Likvider pr. 1/4 2021	99.486.647	42.930.447	
LIKVIDER PR. 31/3 2022	83.332.055	99.486.647	
Likvide beholdninger	83.332.055	99.486.647	
LIKVIDER PR. 31/3 2022	83.332.055	99.486.647	

	KONCERN		MODER	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
1 Nettoomsætning				
Danmark	107.772.108	108.419.990	0	0
Norge	103.161.497	99.419.028		
Sverige	80.691.148	62.214.874		
Finland	68.804.643	64.962.116	0	0
Nettoomsætning I alt efter geografi	<u>360.429.396</u>	<u>335.016.008</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
inforevision				
Honorar for lovpligtig revision	191.500	177.750	32.500	31.250
Honorar for andre ydelser	55.000	68.000	0	0
I ALT	<u>246.500</u>	<u>245.750</u>	<u>32.500</u>	<u>31.250</u>
3 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	44.874.639	33.091.484	0	0
Pensioner	6.160.842	4.335.748	0	0
Andre omkostninger til social sikring	8.990.510	10.477.418	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.227.547	691.320	0	0
I ALT	<u>61.253.537</u>	<u>48.595.970</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>70</u>	<u>63</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Det samlede vederlag til direktionen	<u>9.918.828</u>	<u>4.475.743</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter i øvrigt	7.040.769	14.532.379	2.625.206	19.801
I ALT	<u>7.040.769</u>	<u>14.532.379</u>	<u>2.625.206</u>	<u>19.801</u>
5 Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger i øvrigt	3.144.964	1.311.380	14.322	196
I ALT	<u>3.144.964</u>	<u>1.311.380</u>	<u>14.322</u>	<u>196</u>

6 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	12.499.124	17.883.017	564.119	-10.331
Regulering tidligere år	48.641	-82.664	48.641	-82.664
Udskudt skat	-60.077	-18.559	0	0
I ALT	<u>12.487.688</u>	<u>17.781.794</u>	<u>612.760</u>	<u>-92.995</u>
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/4 2021	3.833.779	1.651.599	-12.010.331	-5.500
Valutakursregulering	22.509	410.157	0	0
Betalt vedrørende tidligere år	-3.030.716	-4.168.892	11.652.331	5.500
Betalt acontoskat	-4.714.000	-12.000.000	-4.714.000	-12.000.000
Udbytteskat	-133.668	-95.388	-97.680	0
Skat af egenkapitalbevægelser	1.027.099	153.286	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	<u>12.499.124</u>	<u>17.883.017</u>	<u>564.119</u>	<u>-10.331</u>
SKYLDIG PR. 31/3 2022	<u>9.504.127</u>	<u>3.833.779</u>	<u>-4.605.561</u>	<u>-12.010.331</u>
<u>Skyldig skat er klassificeret således i modervirksomhedens balance:</u>				
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat			1.082.972	-3.001.930
Tilgodehavende/skyldig sambeskatningsbidrag			<u>-5.688.533</u>	<u>-9.008.401</u>
SKYLDIG PR. 31/3 2022			<u>-4.605.561</u>	<u>-12.010.331</u>
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/4 2021	682.243	599.132	0	0
Valutakursregulering	-3.565	31.378	0	0
Regulering tidligere år	0	70.292	0	0
Årets udskudte skat	-60.077	-18.559	0	0
UDSKUDET SKAT PR. 31/3 2022	<u>618.601</u>	<u>682.243</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Materielle anlægsaktiver	227.031	225.267	0	0
Periodiseringsfond, Medidyne AB	360.901	436.276	0	0
Omsætningsaktiver	<u>30.669</u>	<u>20.700</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>618.601</u>	<u>682.243</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

7 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	667.197	45.961.570
Forslag til udbytte for regnskabsåret	35.000.000	35.000.000	35.000.000	35.000.000
Overført resultat	2.618.666	20.805.821	1.951.467	-24.934.088
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	7.660.416	7.601.761	0	0
ÅRETS RESULTAT	45.279.082	63.407.582	37.618.664	56.027.482

**8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver**
KONCERNEN

	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/3 2021
Kostpris pr. 1/4 2021	15.179.302	3.513.597	8.019.525	26.712.424	24.941.386
Valutakursreguleringer	0	0	9.020	9.020	30.133
Tilgang i året	772.603	0	760.242	1.532.845	4.932.822
Afgang i året	0	0	-127.217	-127.217	-3.191.917
KOSTPRIS PR. 31/3 2022	15.951.905	3.513.597	8.661.569	28.127.071	26.712.424
Af- og nedskrivninger pr. 1/4 2021	2.174.924	2.442.821	2.950.112	7.567.857	9.538.383
Valutakursreguleringer	0	0	62	62	19.217
Årets afskrivninger	285.779	306.323	1.532.054	2.124.156	1.125.096
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	-65.000	-65.000	-3.114.842
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/3 2022	2.460.703	2.749.144	4.417.228	9.627.075	7.567.854
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/3 2022	13.491.202	764.453	4.244.341	18.499.996	19.144.570
Salgspris, afgang	0	0	62.217	62.217	77.075
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	-62.217	-62.217	-77.075
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	0	0

9 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver

	KONCERNEN			
	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender	I alt	31/3 2021
Kostpris pr. 1/4 2021	15.579.608	665.322	16.244.930	16.224.467
Valutakursreguleringer	6	-2.451	-2.445	17.925
Tilgang i året	20.816.223	13.146	20.829.369	2.539
Afgang i året	-15.505.176	-296.956	-15.802.132	0
KOSTPRIS PR. 31/3 2022	20.890.662	379.060	21.269.722	16.244.930
Opskrivninger pr. 1/4 2021	4.891.429	0	4.891.429	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	0
Årets opskrivninger	2.575.218	0	2.575.218	4.891.429
Opskrivninger, afgang i året	-5.311.046	0	-5.311.046	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/3 2022	2.155.601	0	2.155.601	4.891.429
Nedskrivninger pr. 1/4 2021	0	0	0	2.754.081
Årets nedskrivninger	0	0	0	-2.754.081
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/3 2022	0	0	0	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/3 2022	23.046.263	379.060	23.425.323	21.136.359

**10 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**

	MODER			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	I alt	31/3 2021
Kostpris pr. 1/4 2021	72.375.592	0	72.375.592	72.375.592
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	0	0	0	0
Tilgang i året	0	20.816.223	20.816.223	0
Afgang i året	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/3 2022	72.375.592	20.816.223	93.191.815	72.375.592
Opskrivninger pr. 1/4 2021	61.689.227	0	61.689.227	11.662.261
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	-692.606	0	-692.606	3.521.928
Årets opskrivninger	35.667.197	2.155.601	37.822.798	55.961.570
Modtaget udbytte i året	-35.000.000	0	-35.000.000	-10.000.000
Egenkapitalregulering	3.641.534	0	3.641.534	543.468
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/3 2022	65.305.352	2.155.601	67.460.953	61.689.227
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/3 2022	137.680.944	22.971.824	160.652.768	134.064.819

11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Clem Holding ApS's andel</u>		
				<u>Egen- kapital</u>	<u>Årets resultatandel</u>	<u>Andel af egenkapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Hjertevagt Holding ApS, Nærum	100%	<u>125.000</u>	<u>35.667.197</u>	<u>137.680.943</u>	<u>35.667.197</u>	<u>137.680.943</u>
I ALT		<u><u>125.000</u></u>	<u><u>35.667.197</u></u>	<u><u>137.680.943</u></u>	<u><u>35.667.197</u></u>	<u><u>137.680.943</u></u>

12 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
	31/3 2022	31/3 2021	31/3 2022	31/3 2021
Forsikringer og kontingenter	260.282	271.926	0	0
Forudbetalte omkostninger i øvrigt	39.346	40.357	0	0
I ALT	299.628	312.283	0	0

13 Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, børsnoterede værdipapirer	KONCERN		MODER	
	Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser (metode 1 i dagsværdihierarkiet).			
Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:				
Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	DKK	2.575.218		2.155.601
Dagsværdi pr. 31/3 2022	DKK	23.046.263		22.971.824

14 Opgørelse af dagsværdi - Afledte finansielle instrumenter	KONCERN		MODER	
	Selskabets datterselskab har indgået afledte finansielle instrumenter for at afdække forskellige former for risici. Alle indgåede kontrakter er med veletablerede banker, og markedsværdien for instrumentet bestemmes på basis af observerbare markedsdato. Årsændringer i nutidsværdi kan specificeres som følger:			
Sikringsinstrumenter				
Ændringer i årets dagsværdi vedrørende sikringsinstrumenter, klassificeret som pengestrømssikring, indregnet direkte på egenkapitalen (reserve for sikringstransaktioner)	DKK	4.668.633		
Dagsværdi pr. 31/3 2022	DKK	5.365.387		

15 **Virksomhedskapitalen**

Virksomhedskapitalen består af 40.000 stk. anparter á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

16 <u>Langfristede gældsforpligtelser</u>	KONCERN		MODER	
	31/3 2022	31/3 2021	31/3 2022	31/3 2021
Gæld til realkreditinstitutter	1.656.776	2.090.934	0	0
Anden gæld	0	0	0	0
I ALT	<u>1.656.776</u>	<u>2.090.934</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	433.671	414.000	0	0
Anden gæld	0	0	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>433.671</u>	<u>414.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	0	414.000	0	0
Anden gæld	0	0	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>0</u>	<u>414.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

17 <u>Periodeafgrænsningsposter (gæld)</u>	KONCERN		MODER	
	31/3 2022	31/3 2021	31/3 2022	31/3 2021
Forudbetalte indtægter i øvrigt	1.397.160	1.693.421	0	0
I ALT	<u>1.397.160</u>	<u>1.693.421</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

18 Finansielle instrumenter

Koncernen:

Koncernen har afdækket en stor del af sin valutarisiko på USD ved indgåelse af valutatermins-forretninger med løbetider frem til december 2023. Terminkurser ligger mellem 5,97 og 6,19. Den aktuelle markedsværdi pr. 31. marts 2022 udgør t.kr. 5.365 og er indregnet på egenkapitalen.

19 Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Realkreditpantebreve, nom. kr. 5.400.000, i koncernens grunde og bygninger med en balanceværdi på kr. 7.106.007 er deponeret som sikkerhed for engagement med realkreditinstitut.

21 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af biler. Leasingaftalerne er uopsigelig med maksimum 43 måneder. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 4.402.

22 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Knut Werring Clem, Trørødgårdsvej 16,
2950 Vedbæk

Hovedanpartshaver

Frederik Werring Clem, Lindevangsvej 10,
2950 Vedbæk

Hovedanpartshaver

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

23 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er omfattet af Selskabslovens § 55:

Knut Werring Clem, Trørødgårdsvej 16, 2950 Vedbæk
 Frederik Werring Clem, Lindevangsvej 10, 2950 Vedbæk

24 Reguleringer	KONCERN	
	<u>31/3 2022</u>	<u>31/3 2021</u>
Andre driftsomkostninger	0	1.041.667
Andre finansielle indtægter	-7.040.769	-14.532.379
Øvrige finansielle omkostninger	3.144.964	1.311.380
Egenkapitalreguleringer	3.641.534	543.468
Skat af årets skattepligtige indkomst	12.499.124	17.883.017
Regulering af udskudt skat	<u>-60.077</u>	<u>-18.559</u>
I ALT	<u><u>12.184.776</u></u>	<u><u>6.228.594</u></u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Frederik Werring Clem

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-349545857251

IP: 62.242.xxx.xxx

2022-10-05 07:07:31 UTC

NEM ID 

Knut Werring Clem

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-069097898053

IP: 62.242.xxx.xxx

2022-10-05 07:41:13 UTC

NEM ID 

Mark Schneekloth Jensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1275466023692

IP: 93.165.xxx.xxx

2022-10-05 07:45:27 UTC

NEM ID 

Lasse Sværke

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:36343999

IP: 217.125.xxx.xxx

2022-10-05 17:08:48 UTC

NEM ID 

Knut Werring Clem

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-069097898053

IP: 80.160.xxx.xxx

2022-10-05 17:47:05 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: CTKHH-D1D34-NCVP-Z1CHI-858G7-WCA4D

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>