

**ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB**

**1. APRIL 2022 - 31. MARTS 2023**

**CLEM HOLDING APS**

**SKODSBORGVEJ 311**

**2850 NÆRUM**

**CVR-nr. 41 01 77 83**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 13. september 2023

---

Knut W. Clem  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-8
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	9
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10-12
<b>Koncernregnskab og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	13-21
Resultatopgørelse 1. april 2022 - 31. marts 2023	22
Balance pr. 31. marts 2023	23-24
Egenkapitalopgørelser 1. april 2022 - 31. marts 2023	25-26
Pengestrømsopgørelse 1. april 2022 - 31. marts 2023	27
Noter	28-38

S.nr. 939090

msj/l

**Selskab**

Clem Holding ApS  
Skodsborgvej 311  
2850 Nærum

CVR-nummer 41 01 77 83

4. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal kommune

**Direktion**

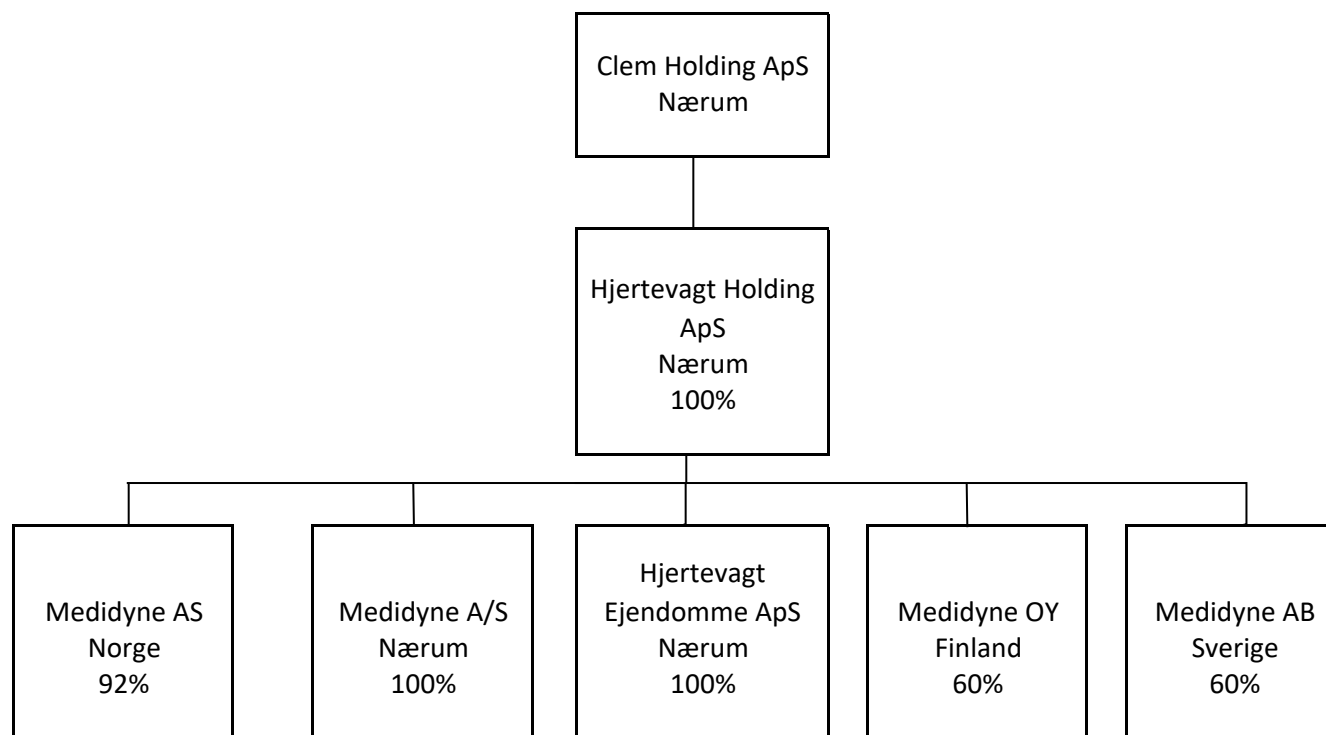
Knut W. Clem

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 34,0 mio. kr. og årets resultat efter skat udgør 27,9 mio. kr. Egenkapitalen udgør 138,8 mio.kr. og soliditetsgraden er 64,5% på statusdagen.

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

I år har koncernen oplevet et faldende aktivitetsniveau efter COVID-19. På trods af at dette er forventet, samlet set salget har ikke levet op til forventningerne. Nogle områder med god indtjening har dog overgået forventningerne på grund af stigende efterspørgsel. Samlet set ender årets resultat over forventning, og ledelsen vurderer derfor årets resultat til at være tilfredsstillende.

### Moderselskabet:

Moderselskabets andel af koncernens resultat beløber sig til 21,9 mio. kr. og vurderes som tilfredsstillende.

## Den forventede udvikling

### Koncernen:

Ledelsen forventer moderat fremgang i det kommende regnskabsår. Virksomheden har arbejdet på flere forskellige projekter, der kan påvirke omsætning og resultater positivt. De globale udfordringer i forsyningskæden er aftaget og leveringstiderne har stabiliseret sig. Omkostninger til fragt er også normaliseret. Konkurrencesituationen forventes at fortsætte uændret. Det betyder en stigning i omsætning og resultat i det kommende regnskabsår. Som følge heraf forventer ledelsen en tilfredsstillende årets resultat i niveauet 20-25 mio.

### 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 er i foråret 2023 blevet ISO 13485 certificeret.

#### **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. For at sikre at dette arbejde sker kontinuerligt er koncernen i gang med en ISO 14001 Miljø-certificering, som planlægges gennemført i starten af 2024. Det er koncernens ambition at arbejde med aktivt med vore leverandører omkring ESG for hjælpe vore kunder med at nedbringe deres miljøbelastning. Dette sker bl.a. ved at hjælpe kunderne til at vælge det rette udstyr så fejlkøb undgås, samt at sikre udstyr af god kvalitet som har en lang levetid. Desuden tilbydes der undervisning i brug af udstyret for at sikre korrekt anvendelse og servicering af udstyret for yderligere at forlænge levetiden. Vi arbejder aktivt med vores kunder for at påvirke bestillingsmønstret til at samle bestillingerne, så varetransporten kan nedbringes.

Koncernen har igangsat forskellige konkrete tiltag for at reducere miljøpåvirkningen af koncernens aktiviteter, og har indarbejdet miljø som en faktor i alle nye indkøb og beslutninger overalt i koncernen. Fx anvendes der genbrugspap som emballage, og indkøb af pakkefyld er blevet reduceret, da vi genbruger pakkefyld i det omfang det kan lade sig gøre. Det pakkefyld der købes, er blevet udskiftet fra plastik til papir. Desuden er der taget initiativ til aktiviteter der kan reducere energiforbruget, initialt på lageret i Danmark.

Der er i 2022 indgået en aftale om køb af grøn energi fra solcelleparker der er opført uden statsstøtte til anvendelse på koncernens adresser i Danmark.

Firmabiler og rejser bidrager væsentligt til koncernens samlede energiforbrug. Derfor er der igangsat tiltag for at reducere energiforbruget og CO2 aftrykket. Det tilstræbes at nyanskaffede firmabiler skal være elektriske hvis det er muligt. Al medarbejder transport i både bil og med fly overvejes nøje i forhold til nødvendigheden af den enkelte rejse. Fysiske møder søges udskiftet med online møder, og rejseaktiviteten forsøges planlagt hensigtsmæssigt, så unødvendige rejser undgås.

#### **Sociale forhold**

Clem Holding udviser socialt engagement ved deltagelse i velgørenhed og donationer bl.a. inden for Hjertesagen. Virksomheden tilbyder praktikanter arbejde i virksomheden for tage et socialt ansvar.

**Medarbejderforhold**

Det er målsætningen, 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 krænkelse 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 forholdsæssige 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%.



**Vidensressourcer**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 dataetik**

Selskabet håndterer almindelige data i form af kundedata, leverandørdato 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.	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<b>Resultatopgørelse</b>				
Nettoomsætning	289.536	360.429	335.016	
Bruttofortjeneste	80.485	117.249	118.694	70.810
Resultat af primær drift	34.009	53.871	67.968	26.778
Finansielle poster, netto	1.486	3.896	13.221	-4.775
Årets resultat	27.894	45.279	63.408	17.402
<b>Balance</b>				
Balancesum	215.338	217.389	218.904	154.662
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.876	1.533	4.933	2.358
Egenkapital	138.844	158.559	153.332	95.165
Afkastgrad	15,79	24,78	31,05	17,31
Soliditetsgrad	64,48	72,94	70,05	61,53
Forrentning af egenkapital	18,76	29,04	51,03	22,86

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2022 - 31. marts 2023 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 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nærum, den 13. september 2023

#### 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 2022 - 31. marts 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 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 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 13. september 2023

**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 samt modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### 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.

**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 om sættelighed, 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.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

## 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 og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi, 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 låneoptagelsestidspunktet 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**

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens online version af "Anbefalinger & Nøgletal".

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
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
Nettoomsætning	289.535.911	360.429.396	0	0	1
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-176.955.105	-222.691.933	0	0	
Andre eksterne omkostninger	-32.095.307	-20.488.804	-83.018	-46.657	2
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>80.485.499</b>	<b>117.248.659</b>	<b>-83.018</b>	<b>-46.657</b>	
Personaleomkostninger	-44.433.521	-61.253.537	0	0	3
<b>INDTJENINGSBIDRAG</b>	<b>36.051.978</b>	<b>55.995.121</b>	<b>-83.018</b>	<b>-46.657</b>	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.042.529	-2.124.156	0	0	
Andre driftsindtægter	0	0	0	0	
Andre driftsomkostninger	0	0	0	0	
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	<b>34.009.449</b>	<b>53.870.965</b>	<b>-83.018</b>	<b>-46.657</b>	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virk.	0	0	22.269.757	35.667.197	10
Andre finansielle indtægter	7.868.737	7.040.769	801.024	2.625.206	4
Øvrige finansielle omkostninger	-6.382.593	-3.144.964	-1.158.629	-14.322	5
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>35.495.593</b>	<b>57.766.771</b>	<b>21.829.134</b>	<b>38.231.424</b>	
Skat af årets resultat	-7.601.474	-12.487.688	92.565	-612.760	6
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>27.894.118</b>	<b>45.279.082</b>	<b>21.921.699</b>	<b>37.618.664</b>	



AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/3 2023	31/3 2022	31/3 2023	31/3 2022	
Grunde og bygninger	13.200.909	13.491.202	0	0	8,20
Indretning af lejede lokaler	458.130	764.453	0	0	8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.619.317	4.244.341	0	0	8
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>18.278.356</b>	<b>18.499.996</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	93.114.684	137.680.944	10
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	23.046.263	0	22.971.824	9,13
Andre tilgodehavender	273.536	379.060	0	0	9
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>273.536</b>	<b>23.425.323</b>	<b>93.114.684</b>	<b>160.652.768</b>	
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>18.551.892</b>	<b>41.925.319</b>	<b>93.114.684</b>	<b>160.652.768</b>	
Færdigvarer og handelsvarer	71.119.549	47.932.838	0	0	
Forudbetalinger for varer	1.371.508	0	0	0	
<b>VAREBEHOLDNINGER</b>	<b>72.491.057</b>	<b>47.932.838</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	48.832.052	32.373.177	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.839.416	8.348.354	
Andre tilgodehavender	4.039.871	6.542.584	0	0	
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere	0	4.983.882	0	4.983.882	
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	4.060.810	1.356.000	6
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	2.337.357	5.688.533	6
Periodeafgrænsningsposter	646.790	299.628	0	0	12
<b>TILGODEHAVENDER</b>	<b>53.518.712</b>	<b>44.199.271</b>	<b>16.237.583</b>	<b>20.376.769</b>	
<b>VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE</b>	<b>21.903.978</b>	<b>0</b>	<b>21.903.978</b>	<b>0</b>	
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b>	<b>48.871.926</b>	<b>83.332.055</b>	<b>700.976</b>	<b>3.447.925</b>	
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>196.785.673</b>	<b>175.464.164</b>	<b>38.842.537</b>	<b>23.824.694</b>	
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>215.337.565</b>	<b>217.389.483</b>	<b>131.957.221</b>	<b>184.477.462</b>	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/3 2023	31/3 2022	31/3 2023	31/3 2022	
Virksomhedskapital	40.000	40.000	40.000	40.000	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	20.739.092	65.305.352	
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	0	4.983.882	0	4.983.882	
Dagsværdireserve	2.189.272	3.641.534	0	0	
Overført resultat	100.335.233	96.013.354	81.785.413	34.349.589	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	20.000.000	35.000.000	20.000.000	35.000.000	
Minoritetsinteresser	16.279.710	18.880.267	0	0	
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>138.844.215</b>	<b>158.559.037</b>	<b>122.564.505</b>	<b>139.678.823</b>	15
Hensættelser til udskudt skat	326.219	618.601	0	0	6
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>	<b>326.219</b>	<b>618.601</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Gæld til realkreditinstitutter	791.543	1.223.105	0	0	
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>791.543</b>	<b>1.223.105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	16
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	432.373	433.671	0	0	16
Kreditinstitutter i øvrigt	91.721	150.584	0		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	44.090.999	21.472.628	35.000	35.000	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.641.598	42.324.667	
Selskabsskat	1.171.382	9.504.127	0	2.438.972	6
Periodeafgrænsningsposter	1.531.848	1.397.160	0	0	17
Anden gæld	28.057.265	24.030.570	3.716.118	0	
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>75.375.588</b>	<b>56.988.740</b>	<b>9.392.716</b>	<b>44.798.639</b>	
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>76.167.131</b>	<b>58.211.845</b>	<b>9.392.716</b>	<b>44.798.639</b>	
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>215.337.565</b>	<b>217.389.483</b>	<b>131.957.221</b>	<b>184.477.462</b>	

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- hedsstilling	Dagsværdi- reserve	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/4 2021	40.000	0	0	99.071.176	35.000.000	19.220.600	153.331.776
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
Egenkapital pr. 1/4 2022	40.000	4.983.882	3.641.534	96.013.354	35.000.000	18.880.267	158.559.037
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-35.000.000	-7.978.844	-42.978.844
Overført via resultatdisponeringen	0	0	0	1.921.752	20.000.000	5.972.366	27.894.118
Overførsel	0	-4.983.882	0	4.983.882	0	0	0
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	0	-2.583.755	0	-594.079	-3.177.834
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo	0	0	-1.861.875	0	0	0	-1.861.875
Skat af egenkapitalposter	0	0	409.613	0	0	0	409.613
	<u>40.000</u>	<u>0</u>	<u>2.189.272</u>	<u>100.335.233</u>	<u>20.000.000</u>	<u>16.279.710</u>	<u>138.844.215</u>

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 2021	40.000	61.689.227	0	37.382.004	35.000.000	134.111.231
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-35.000.000	-35.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	667.197	0	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
Egenkapital pr. 1/4 2022	40.000	65.305.352	4.983.882	34.349.589	35.000.000	139.678.823
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-35.000.000	-35.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-40.530.243	0	42.451.942	20.000.000	21.921.699
Overførsel	0	0	-4.983.882	4.983.882	0	0
Egenkapitalsposterings	0	-4.036.017	0	0	0	-4.036.017
	40.000	20.739.092	0	81.785.413	20.000.000	122.564.505

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		Note
	2022/23	2021/22	
Årets resultat	27.894.118	45.279.082	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.042.529	2.124.156	
Reguleringer	4.663.069	12.184.776	24
Andre hensatte forpligtelser, pengestrømme			
Ændring i varebeholdninger	-24.558.218	7.404.655	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-16.458.874	-10.221.142	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	22.618.371	-13.474.849	
Andre ændringer i driftskapital	8.674.546	-8.630.736	
<b>PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT</b>	<b>24.875.540</b>	<b>34.665.942</b>	
Renteindbetalinger og lignende	7.868.737	4.465.551	
Renteudbetalinger og lignende	-6.382.593	-3.144.964	
Betalt/refunderet selskabsskat	-12.976.154	-7.878.384	
Kursregulering mv.	-2.583.755	-692.606	
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>10.801.774</b>	<b>27.415.540</b>	
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.875.828	-1.532.845	
Salg af materielle anlægsaktiver	0	62.217	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-331	-13.146	
Salg af finansielle anlægsaktiver	84.823	296.956	
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>-1.791.336</b>	<b>-1.186.818</b>	
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-432.860	-434.158	
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	-58.862	108.209	
Betalt udbytte	-42.978.844	-42.057.364	
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET</b>	<b>-43.470.566</b>	<b>-42.383.313</b>	
<b>ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>-34.460.129</b>	<b>-16.154.592</b>	
Likvider pr. 1/4 2022	83.332.055	99.486.647	
<b>LIKVIDER PR. 31/3 2023</b>	<b>48.871.926</b>	<b>83.332.055</b>	
Likvide beholdninger	48.871.926	83.332.055	
<b>LIKVIDER PR. 31/3 2023</b>	<b>48.871.926</b>	<b>83.332.055</b>	

	KONCERN		MODER	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
<b>1 Nettoomsætning</b>				
Danmark	81.715.691	107.772.108	0	0
Norge	49.422.444	103.161.497	0	0
Sverige	83.170.549	80.691.148	0	0
Finland	75.227.227	68.804.643	0	0
Nettoomsætning I alt efter geografi	<u>289.535.911</u>	<u>360.429.396</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	KONCERN		MODER	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
<b>2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>inforevision</b>				
Honorar for lovpligtig revision	204.312	191.500	45.312	32.500
Honorar for andre ydelser	55.000	55.000	0	0
I ALT	<u>259.312</u>	<u>246.500</u>	<u>45.312</u>	<u>32.500</u>
	KONCERN		MODER	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	35.460.409	44.874.639	0	0
Pensioner	6.443.032	6.160.842	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.233.576	8.990.510	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.296.505	1.227.547	0	0
I ALT	<u>44.433.521</u>	<u>61.253.537</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>75</u>	<u>70</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Det samlede vederlag til direktionen	<u>3.901.870</u>	<u>9.918.828</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	KONCERN		MODER	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
<b>4 Andre finansielle indtægter</b>				
Finansielle indtægter i øvrigt	7.868.737	7.040.769	801.024	2.625.206
I ALT	<u>7.868.737</u>	<u>7.040.769</u>	<u>801.024</u>	<u>2.625.206</u>
	KONCERN		MODER	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
<b>5 Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger i øvrigt	6.382.593	3.144.964	1.158.629	14.322
I ALT	<u>6.382.593</u>	<u>3.144.964</u>	<u>1.158.629</u>	<u>14.322</u>

6 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	7.878.128	12.499.124	-92.565	564.119
Regulering tidligere år	0	48.641	0	48.641
Udskudt skat	-276.654	-60.077	0	0
I ALT	<u>7.601.474</u>	<u>12.487.688</u>	<u>-92.565</u>	<u>612.760</u>
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/4 2022	9.504.127	3.833.779	-4.605.561	-12.010.331
Valutakursregulering	-487.749	22.509	0	0
Betalt vedrørende tidligere år	-11.382.552	-3.030.716	2.230.918	11.652.331
Betalt acontoskat	-1.413.000	-4.714.000	-1.413.000	-4.714.000
Udbytteskat	-180.602	-133.668	-180.602	-97.680
Skat af egenkapitalbevægelser	-409.613	1.027.099	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	7.878.128	12.499.124	-92.565	564.119
Refusion fra sambeskattede selskaber	-2.337.357	0	-2.337.357	0
SKYLDIG PR. 31/3 2023	<u>1.171.382</u>	<u>9.504.127</u>	<u>-6.398.167</u>	<u>-4.605.561</u>
<u>Skyldig skat er klassificeret således i modervirksomhedens balance:</u>				
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat			-4.060.810	1.082.972
Tilgodehavende/skyldig sambeskatningsbidrag			-2.337.357	-5.688.533
SKYLDIG PR. 31/3 2023			<u>-6.398.167</u>	<u>-4.605.561</u>
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/4 2022	618.601	682.243	0	0
Valutakursregulering	-15.781	-3.565	0	0
Regulering tidligere år	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-276.602	-60.077	0	0
UDSKUDT SKAT PR. 31/3 2023	<u>326.219</u>	<u>618.601</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Materielle anlægsaktiver	225.573	227.031	0	0
Periodiseringsfond, Medidyne AB	0	360.901	0	0
Omsætningsaktiver	100.646	30.669	0	0
I ALT	<u>326.219</u>	<u>618.601</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

7 <b>Resultatdisponering</b>	<b>KONCERN</b>		<b>MODER</b>	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-40.530.243	667.197
Forslag til udbytte for regnskabsåret	20.000.000	35.000.000	20.000.000	35.000.000
Overført resultat	1.921.752	2.618.666	42.451.942	1.951.467
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	5.972.366	7.660.416	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>27.894.118</b>	<b>45.279.082</b>	<b>21.921.699</b>	<b>37.618.664</b>



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

	KONCERNEN				
	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/3 2022
Kostpris pr. 1/4 2022	15.951.905	3.513.597	8.661.569	28.127.071	26.712.424
Valutakursreguleringer	0	0	-102.073	-102.073	9.020
Tilgang i året	0	0	1.875.828	1.875.828	1.532.845
Afgang i året	0	0	0	0	-127.217
<b>KOSTPRIS PR. 31/3 2023</b>	<b>15.951.905</b>	<b>3.513.597</b>	<b>10.435.324</b>	<b>29.900.826</b>	<b>28.127.071</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/4 2022	2.460.703	2.749.144	4.417.228	9.627.075	7.567.857
Valutakursreguleringer	0	0	-47.134	-47.134	62
Årets afskrivninger	290.293	306.323	1.445.913	2.042.529	2.124.156
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	-65.000
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/3 2023</b>	<b>2.750.996</b>	<b>3.055.467</b>	<b>5.816.007</b>	<b>11.622.470</b>	<b>9.627.075</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/3 2023</b>	<b>13.200.909</b>	<b>458.130</b>	<b>4.619.317</b>	<b>18.278.356</b>	<b>18.499.996</b>
Salgspris, afgang	0	0	0	0	62.217
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	-62.217
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

9 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver

---

KONCERNEN

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender	I alt	31/3 2022
Kostpris pr. 1/4 2022	20.890.662	379.060	21.269.722	16.244.930
Valutakursreguleringer	53	-21.033	-20.980	-2.445
Tilgang i året	0	331	331	20.829.369
Overførsler i året til/fra andre poster	-20.816.223	0	-20.816.223	0
Afgang i året	-74.492	-84.823	-159.315	-15.802.132
	<u>0</u>	<u>273.536</u>	<u>273.536</u>	<u>21.269.722</u>
KOSTPRIS PR. 31/3 2023				
Opskrivninger pr. 1/4 2022	2.155.601	0	2.155.601	4.891.429
Overførsler i året til/fra andre poster	-2.155.601	0	-2.155.601	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	2.575.218
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	-5.311.046
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.155.601</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/3 2023				
Nedskrivninger pr. 1/4 2022	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
NEDSKRIVNINGER PR. 31/3 2023				
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/3 2023	<u>0</u>	<u>273.536</u>	<u>273.536</u>	<u>23.425.323</u>

**10 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver**

	<b>MODER</b>			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	I alt	31/3 2022
Kostpris pr. 1/4 2022	72.375.592	20.816.223	93.191.815	72.375.592
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	0	0	0	0
Tilgang i året	0	0	0	20.816.223
Overførsler i året til/fra andre poster		-20.816.223	-20.816.223	0
Afgang i året	0	0	0	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/3 2023</b>	<b>72.375.592</b>	<b>0</b>	<b>72.375.592</b>	<b>93.191.815</b>
Opskrivninger pr. 1/4 2022	65.305.352	2.155.601	67.460.953	61.689.227
Overførsler i året til/fra andre poster	0	-2.155.601	-2.155.601	0
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	-2.583.755	0	-2.583.755	-692.606
Årets opskrivninger	22.269.757	0	22.269.757	37.822.798
Modtaget udbytte i året	-62.800.000	0	-62.800.000	-35.000.000
Egenkapitalregulering	-1.452.262	0	-1.452.262	3.641.534
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/3 2023</b>	<b>20.739.092</b>	<b>0</b>	<b>20.739.092</b>	<b>67.460.953</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/3 2023</b>	<b>93.114.684</b>	<b>0</b>	<b>93.114.684</b>	<b>160.652.768</b>

**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>22.269.757</u>	<u>93.114.683</u>	<u>22.269.757</u>	<u>93.114.683</u>
I ALT		<u><u>125.000</u></u>	<u><u>22.269.757</u></u>	<u><u>93.114.683</u></u>	<u><u>22.269.757</u></u>	<u><u>93.114.683</u></u>

12 <b>Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)</b>	KONCERN		MODER	
	31/3 2023	31/3 2022	31/3 2023	31/3 2022
Forudbetalt husleje	34.847	0	0	0
Forsikringer og kontingenter	571.989	260.282	0	0
Forudbetalte omkostninger i øvrigt	39.954	39.346	0	0
I ALT	646.790	299.628	0	0

13 <b>Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, børsnoterede værdipapirer</b>	KONCERN		MODER	
	Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser (metode 1 i dagsværdihierarkiet).			
<b>Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:</b>				
Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	DKK	-1.033.748		-1.033.748
Dagsværdi pr. 31/3 2023	DKK	21.903.978		21.903.978

14 <b>Opgørelse af dagsværdi - Afledte finansielle instrumenter</b>	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:			
<b>Sikringsinstrumenter</b>				
Ændringer i årets dagsværdi vedrørende sikringsinstrumenter, klassificeret som pengestrømssikring, indregnet direkte på egenkapitalen (reserve for sikringstransaktioner)	DKK	-1.861.875		
Dagsværdi pr. 31/3 2023	DKK	3.503.512		

### 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 2023	31/3 2022	31/3 2023	31/3 2022
Gæld til realkreditinstitutter	1.223.916	1.656.776	0	0
Anden gæld	0	0	0	0
I ALT	<u>1.223.916</u>	<u>1.656.776</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	432.373	433.671	0	0
Anden gæld	0	0	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>432.373</u>	<u>433.671</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0	0
Anden gæld	0	0	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

17 <u>Periodeafgrænsningsposter (gæld)</u>	KONCERN		MODER	
	31/3 2023	31/3 2022	31/3 2023	31/3 2022
Forudbetalte indtægter i øvrigt	1.531.848	1.397.160	0	0
I ALT	<u>1.531.848</u>	<u>1.397.160</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 valutaterminforretninger med løbetider frem til december 2023. Terminkurser ligger mellem 5,98 og 6,03. Den aktuelle markedsværdi pr. 31. marts 2023 udgør t.kr. 3.504 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. 6.942.972 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 48 måneder. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 6.071.

## 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

<b>24 Reguleringer</b>	<b>KONCERN</b>	
	<u>31/3 2023</u>	<u>31/3 2022</u>
Andre driftsomkostninger	0	0
Andre finansielle indtægter	-7.868.737	-7.040.769
Øvrige finansielle omkostninger	6.382.593	3.144.964
Egenkapitalreguleringer	-1.452.262	3.641.534
Skat af årets skattepligtige indkomst	7.878.128	12.499.124
Regulering af udskudt skat	<u>-276.654</u>	<u>-60.077</u>
I ALT	<u><u>4.663.069</u></u>	<u><u>12.184.776</u></u>



# PENNEO

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

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

## Frederik Werring Clem

Direktør

Serienummer: 1daf3d81-d352-47fa-8609-f6144212aa12

IP: 193.213.xxx.xxx

2023-09-13 12:32:10 UTC



## Knut Werring Clem

Direktør

Serienummer: e707fcf2-65d0-4985-b990-30ec29ea0c44

IP: 213.237.xxx.xxx

2023-09-13 16:50:20 UTC



## Mark Schneekloth Jensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1275466023692

IP: 93.165.xxx.xxx

2023-09-14 05:39:38 UTC



## Lasse Sværke

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:36343999

IP: 93.165.xxx.xxx

2023-09-14 07:48:39 UTC



## Knut Werring Clem

Dirigent

Serienummer: e707fcf2-65d0-4985-b990-30ec29ea0c44

IP: 92.151.xxx.xxx

2023-09-14 07:55:49 UTC



Penneo dokumentnøgle: V4X45-MQWLE-DP8ZA-O1V11-5X0C5-U7ZUE

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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>