

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
2300 København S

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

Transmedica A/S
Vesterbrogade 6D, 6.
1620 København V
CVR-nr. 17423401

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.06.2017

Dirigent

Navn: Klaus Møller

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	12
Koncernens balance pr. 31.12.2016	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Transmedica A/S
Vesterbrogade 6D, 6.
1620 København V

CVR-nr.: 17423401
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 33337613
Telefax: 33338699
Hjemmeside: www.transmedica.dk
E-mail: transmedica@transmedica.dk

Bestyrelse

Stig Løkke Pedersen, formand
Karsten Ramløv Svendsen, næstformand
Bernd Petersen
Jesper Wadum Nielsen

Direktion

Mikael Palm, administrerende direktør
Klaus Møller

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
2300 København S

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Transmedica A/S.

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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13.06.2017

Direktion

Mikael Palm
administrerende direktør

Klaus Møller

Bestyrelse

Stig Løkke Pedersen
formand

Karsten Ramløv Svendsen
næstformand

Bernd Petersen

Jesper Wadum Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Transmedica A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Transmedica A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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.

København, den 13.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	162.481	157.613	261.512	337.160	343.949
Bruttoresultat	143.257	185.872	249.358	227.484	240.400
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	12.109	47.789	39.263	(18.958)	(3.818)
Driftsresultat	10.147	45.123	30.563	(128.351)	(13.649)
Resultat af finansielle poster	(9.025)	(3.672)	(6.936)	(8.872)	(7.854)
Årets resultat	1.122	41.452	23.850	(139.218)	(22.070)
Samlede aktiver	160.671	269.178	183.395	226.550	376.654
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.850	11.308	543	1.160	5.124
Egenkapital	124.179	129.915	84.958	66.979	173.847
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	0,9	38,6	31,4	(115,6)	(12,7)
Soliditetsgrad (%)	77,3	48,3	46,3	29,6	46,2
Afkast af den investerede kapital (%)	6,3	16,8	16,7	(56,7)	(3,6)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikers forenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Afkast af den investerede kapital (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\frac{\text{Indtjening før skat og renter (EBIT)}}{\text{Investeret kapital}}$$

Nøgletal udtrykkes

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Virksomhedens rentabilitet, og hvor effektivt virksomheden investerer sin kapital.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Transmedica er en sundhedskoncern, der leverer bemanning og sundhedsydelser til det offentlige sygehusvæsen i Skandinavien.

Koncernen har i regnskabsåret følgende hovedforretningsområder:

- Staffing (vikarforretning med sundhedspersonale)
- Udlejning af ejendommene Spenshult og Grumshult

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Staffing

Staffing rekrutterer og udlejer sundhedspersonale til primært offentlige og nogle få private sygehuse og lægepraksis i længerevarende vikariater. Vikarafdelingen arbejder på tværs af de skandinaviske lande. Vikarer fra Danmark, Norge og Sverige udsendes til alle de tre lande. Vikarforretningen er kvalitetscertificeret efter ISO 9001:2800.

Aktiviteten har udviklet sig som forventet i 2016.

Spenshult ejendommen

Ejendommen har indtil 2014 været drevet som sygehus, men er siden 2015 udlejet til Migrationsverket i Sverige. Fra medio 2015 til ultimo 2016 har ejendommen været under ombygning med henblik på klargørelse og indretning af de faciliteter, der er aftalt med Migrationsverket.

Ejendommen er i regnskabsåret overført fra Spenshult AB til datterselskabet Fastighets AB Edwin Bergers Minne.

Fastighets AB Edwin Bergers Minne og Fastighets AB Grumshult er i december 2016 overført til Transmedica Holding 2007 A/S. Overførslen har medført en væsentlig reduktion af koncernens balance.

Aktiviteten har udviklet sig som forventet i 2016.

Økonomiske forhold

Koncernens resultatet før skat udgør et overskud på 1 mio.kr. mod et overskud på 42 mio.kr. sidste år. Resultat før afskrivninger er som forventet i årsrapporten for 2016.

Resultatet før skat udgør et overskud på 1 mio. kr. mod et overskud på 42 mio. kr. sidste år. Sammenholdt med forventningerne anser bestyrelsen resultatet som forventet. Resultatet afspejler:

- Forventet udvikling i staffing i 2016.

Ledelsesberetning

- Forventet udvikling på Spenshult, herunder omstillingsomkostninger fra hospitalsdrift til udlejnings-ejendom.

Grundet konkurrencehensyn segmenteres omsætning og indtjening ikke på forretningsområder.

Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen vurderet, at koncernen har det fornødne likviditetsberedskab til at gennemføre de budgetterede aktiviteter for 2017, idet der er gennemført en refinansiering og omstrukturering af koncernen ultimo 2016. Staffing forretningen og udlejningen af ejendommen forventes at bidrage positivt til likviditetsberedskabet og nedbringelse af gæld i 2017.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2017 vil koncernens aktivitet udgøres af Staffing. For dette forretningsområde forventes en fremgang i resultat og omsætning i forhold til 2016. Grundet konkurrencehensyn segmenteres forventning til indtjening ikke på forretningsområder.

Særlige risici

Koncernen samarbejder med offentlige sygehuse som partnere for at øge kvaliteten og forbedre økonomien og dermed skabe merværdi for patienter og sygehusejere til inspiration for en styrkelse af samarbejdet mellem offentlige og private operatører i sundhedssektoren. Koncernen foretager en løbende kvalitetssikring af sine ydelser.

Koncernen påvirkes ikke af særlige risici ud over hvad der er almindeligt forekommende inden for koncernens brancheområde. De væsentligste risici på de markeder hvor koncernen opererer udgøres af politiske holdningsudsving til sundhedsvæsenets indretning, samt af mulige kvalitetsbrist i de ydelser koncernen leverer.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret mod svenske og norske kroner samt over for ændringer i renteniveauet. Valutarisikoen er kun delvist afdækket via koncernens finansieringsstruktur. Ultimo 2016 udgør koncernens rentebærende gæld, netto i alt 15 mio. kr., hvilket vurderes som værende et rimeligt niveau set i forhold til det aktuelle behov for finansiell fleksibilitet.

Videnressourcer

Videnressourcer, der findes i koncernens udviklede koncepter, systemer samt hos medarbejderne, er en væsentlig styrke for virksomheden. Selskabet disponerer over en betydelig viden inden for sit virkefelt, som kan opdeles i fire kategorier: Kunder, teknologi, processer og medarbejderforhold.

Kunder

Det er koncernens mål at skabe værdi for kunderne i form af attraktive løsninger, der skabes i samarbejde med den enkelte kunde, samt at opfylde kundernes forventninger ved at levere produkter og ydelser af høj

Ledelsesberetning

kvalitet samt at overholde leveringsbetingelser mv. Indikatorerne for disse mål er blandt andet kundetilfredshed og kundeloyalitet. Der følges løbende op på disse gennem dialog med kunderne.

Teknologi

Det er væsentligt for koncernen på såvel kort som på lang sigt, at der sikres den rette portefølje af produktionsteknologier og koncepter, samt at der løbende sker videreudvikling af eksisterende produktionsteknologier og koncepter.

Processer

De kritiske forretningsprocesser er relateret til udviklingen af individuelle løsninger, kvalitet og service. Til sikring af, at kunden får den aftalte ydelse, stilles der krav om, at de enkelte metoder og procedurer dokumenteres. Som mål for om forretningsprocesserne fungerer, er overholdelse af levering, leveringstid samt kundetilfredshed vigtige indikatorer. Koncernen arbejder til stadighed med at sikre, at de fastlagte mål for forretningsprocesserne efterleves.

Medarbejdere

I regnskabsåret har der i koncernen gennemsnitligt været ansat 106 personer. Ændringen af antal ansatte skyldes primært salg/afvikling af det svenske hospital og klinikaktiviteter. For til stadighed at kunne levere og udvikle konkurrencedygtige produkter, koncepter og løsninger er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau.

Lovpligtig rapportering om kønssammensætning i ledelsen

Selskabets ledelse består af 2 direktører og 4 bestyrelsesmedlemmer. På tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten for 2016 udgør andelen af kvinder i bestyrelsen 0 %. Ud fra en konkret vurdering af selskabets forhold er målet at andelen af kvinder i bestyrelsen i løbet af en overskuelig årrække skal øges til 25% svarende til 1 medlem. Det er vurderingen at dette er et realistisk og ambitiøst måltal.

Miljømæssige forhold

Transmedica-koncernen tager i naturlig forlængelse af sit værdigrundlag ansvar for sine produkter og sin produktion, også når det gælder miljø og sociale forhold.

Transmedica-koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift. Koncernen er i besiddelse af relevante miljøgodkendelser, og selskabet driver ikke virksomhed, som medfører farlige eller specielle påvirkninger af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen deltager ikke i forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Transmedica-koncernen har ingen nedskrevne politikker for samfundsansvar, men har som en integreret del af forretningsstrategien og aktiviteterne i øvrigt implementeret procedurer, som sikrer, at selskabet til enhver tid som minimum overholder al gældende lovgivning og normer for samfundsansvar.

Corporate Governance

Transmedica A/S' bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at koncernens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet selskabsloven, årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse og med samme internationale rækkevidde som Transmedica A/S. Herunder efterlever selskabet i kraft af sin status som kapitalfondsejet virksomhed retningslinjerne for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af koncernen.

Aktionærforhold

Bestyrelsen vurderer løbende om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Selskabets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab eller stemmeret ligesom aktiekapitalen ikke er opdelt i klasser. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af selskabets aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Transmedica-koncernens største aktionær er Anpartsselskabet af 31. oktober 2007, der besidder 64 % af selskabets aktier og stemmerettigheder.

Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 har således bestemmende indflydelse på selskabet og er i bestyrelsen repræsenteret af Jesper Wadum. Selskabet bestyrelsesformand Stig Løkke Pedersen er udpeget i fuldstændig enighed mellem selskabets aktionærer. Herudover er de væsentligste minoritetsaktionærer repræsenteret af Karsten Ramløv Svendsen i bestyrelsen. Ligeledes indgår tidligere partner i Odin Equity Partners Bernd Pedersen i bestyrelsen.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen i Transmedica A/S påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen i de respektive selskaber sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, virksomhedens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Bestyrelsen i Transmedica A/S mødes efter en fastlagt mødeplan typisk 5-8 gange om året, og der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2016 er der afholdt 6 bestyrelsesmøder.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, men har ikke hidtil fundet anledning til at etablere egentlige faste udvalg eller komiteer.

Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde koncernens ledelsesmæssige kompetencer er direktionsmedlemmernes og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder. I aflønningen indgår resultatafhængige elementer, som skal medvirke til at sikre interessesammenfald mellem selskabets ledelse og aktionærerne, idet ordningerne tilgodeser såvel kort- som langsigtede mål. Der er dog ingen aktieoptionsprogrammer for ledende medarbejdere i koncernen i moderselskabet.

Vederlag til direktion og bestyrelse er omtalt i note 1 i årsrapporten.

Udbyttepolitik

Udbetaling af udbytte sker under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for koncernens fortsatte ekspansion. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2016.

Interessenterne

Transmedica-koncernen søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for koncernens udvikling.

Transmedica A/S har med dette udgangspunkt formuleret særskilte politikker for forskellige nøgleområder som personale, miljøforhold, kvalitet og ansvarlighed over for kunder.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring selskabet.

Andet

Selskabet følger DVCA's (Danish Venture Capital and Private Equity Association) retningslinjer omkring oplysninger i årsrapporten

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		162.481	157.613
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(943)	54.763
Andre driftsindtægter		675	0
Vareforbrug		(42)	(935)
Andre eksterne omkostninger		(18.914)	(25.569)
Bruttoresultat		143.257	185.872
Personaleomkostninger	1	(131.148)	(138.083)
Af- og nedskrivninger		(1.962)	(2.666)
Driftsresultat		10.147	45.123
Andre finansielle indtægter		23	1.653
Andre finansielle omkostninger	2	(9.048)	(5.325)
Resultat før skat		1.122	41.451
Skat af årets resultat	3	0	1
Årets resultat	4	1.122	41.452

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		964	1.024
Goodwill		24.902	27.068
Immaterielle anlægsaktiver	5	25.866	28.092
Investeringsejendomme		0	180.762
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		181	352
Materielle anlægsaktiver	6	181	181.114
Anlægsaktiver		26.047	209.206
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.115	17.811
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		93.230	0
Andre tilgodehavender		2.543	2.430
Periodeafgrænsningsposter	7	4.452	8.837
Tilgodehavender		117.340	29.078
Likvide beholdninger		17.284	30.894
Omsætningsaktiver		134.624	59.972
Aktiver		160.671	269.178

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		3.000	3.000
Overført overskud eller underskud		121.179	126.915
Egenkapital		124.179	129.915
Anden gæld		4.122	0
Langfristede gældsforpligtelser		4.122	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	24.321
Bankgæld		13.397	11.219
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.629	3.983
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.187	80.711
Anden gæld		16.157	19.029
Kortfristede gældsforpligtelser		32.370	139.263
Gældsforpligtelser		36.492	139.263
Passiver		160.671	269.178
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualaktiver	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Koncernforhold	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	3.000	126.915	129.915
Valutakursreguleringer	0	(6.858)	(6.858)
Årets resultat	0	1.122	1.122
Egenkapital ultimo	3.000	121.179	124.179

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	121.982	128.882
Pensioner	1.932	2.127
Andre omkostninger til social sikring	7.234	7.074
	131.148	138.083

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	106	118
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Direktion	2.947	2.971
Bestyrelse	150	74
	3.097	3.045

Gager og lønninger vedrører ligeledes løn til konsulenter.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.609	1.388
Renteomkostninger i øvrigt	1.776	3.269
Valutakursreguleringer	4.037	617
Øvrige finansielle omkostninger	1.626	51
	9.048	5.325

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	9
Regulering vedrørende tidligere år	0	(10)
	0	(1)

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.122	41.452
	1.122	41.452

Koncernens noter

	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.094	35.272
Tilgange	183	0
Kostpris ultimo	8.277	35.272
Af- og nedskrivninger primo	(7.070)	(8.204)
Årets afskrivninger	(243)	(2.166)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.313)	(10.370)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	964	24.902
	Investe- rings- ejendomme t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	93.713	3.727
Valutakursreguleringer	(3.912)	(10)
Tilgange	39.801	36
Afgange	(129.602)	(276)
Kostpris ultimo	0	3.477
Opskrivninger primo	87.049	0
Valutakursreguleringer	(3.641)	0
Tilbageførsel ved afgang	(83.408)	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Af- og nedskrivninger primo	0	(3.375)
Valutakursreguleringer	0	7
Årets afskrivninger	0	(131)
Tilbageførsel ved afgang	0	203
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(3.296)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	181

Koncernens ejendom er i regnskabsåret overdraget til moderselskabet Transmedica Holding 2007 A/S.

I resultatopgørelsens afskrivninger indgår der en gevinst ved salg/kassation af anlægsaktiver på 578 t.kr.

Koncernens noter

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter primært periodiseret omsætning og afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.271	2.045

9. Eventualaktiver

Koncernen har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 11.750 t.kr., som primært kan henføres til fremførselsberettigede skattemæssige underskud.

10. Eventualforpligtelser

Transmedica A/S indgår i dansk sambeskatning med Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabslovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskatter på udbytte, renter og royalties for disse selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Af selskabets likvide beholdning er 1.636 t.kr. deponeret til sikkerhed for ydet garanti.

Der er til sikkerhed i factoring engagement på 13.397 t.kr. afgivet pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på i alt 17.116 t.kr. pr. 31.12.2016.

Der er stillet bankgarantier som sikkerhed for moderselskabets forpligtelser over for norske rammeaftalekunder. Samlet sikkerhedsstillelse udgør 3.600 t.kr. pr. 31. december 2016. Som sikkerhed for garantierne er der stillet ejerpant til rådighed på 4.500 t.kr.

12. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Anpartsselskabet af 31. oktober 2007, Avderødvej 27 C, 2980 Kokkedal

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Transmedica Holding 2007 A/S, Vesterbrogade 6D 6, 1620 København V

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
13. Dattervirk- somheder			
Allmedica AB	Karlskrona, Sverige	AB	100,0
Spenshult AB	Halmstad, Sverige	AB	100,0
Nord-Vik, Nordiske Lægevikarer ApS	Odense, Danmark	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		128.090	132.234
Andre driftsindtægter		7.221	6.443
Vareforbrug		0	(920)
Andre eksterne omkostninger		<u>(17.978)</u>	<u>(21.234)</u>
Bruttoresultat		117.333	116.523
Personaleomkostninger	1	(116.081)	(119.705)
Af- og nedskrivninger		<u>(808)</u>	<u>(833)</u>
Driftsresultat		444	(4.015)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.048	49.610
Andre finansielle indtægter	2	2	4
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(4.372)</u>	<u>(4.147)</u>
Årets resultat	4	<u>1.122</u>	<u>41.452</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		807	988
Goodwill		2.213	2.663
Immaterielle anlægsaktiver	5	3.020	3.651
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		180	271
Materielle anlægsaktiver	6	180	271
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		185.550	187.466
Finansielle anlægsaktiver	7	185.550	187.466
Anlægsaktiver		188.750	191.388
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.657	12.428
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		82.152	0
Andre tilgodehavender		739	687
Periodeafgrænsningsposter	8	3.469	3.751
Tilgodehavender		101.017	16.866
Likvide beholdninger		8.813	2.454
Omsætningsaktiver		109.830	19.320
Aktiver		298.580	210.708

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	3.000	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		39.205	41.030
Overført overskud eller underskud		81.974	85.885
Egenkapital		124.179	129.915
Anden gæld		4.122	0
Langfristede gældsforpligtelser		4.122	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	24.321
Bankgæld		11.434	9.594
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.292	2.125
Gæld til tilknyttede virksomheder		144.296	32.267
Anden gæld		13.257	12.486
Kortfristede gældsforpligtelser		170.279	80.793
Gældsforpligtelser		174.401	80.793
Passiver		298.580	210.708
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualaktiver	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	3.000	41.030	85.885	129.915
Valutakursreguleringer	0	(6.858)	0	(6.858)
Øvrige egenkapitalposter	0	(15)	15	0
Årets resultat	0	5.048	(3.926)	1.122
Egenkapital ultimo	3.000	39.205	81.974	124.179

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	109.769	113.379
Pensioner	1.534	1.851
Andre omkostninger til social sikring	4.778	4.475
	116.081	119.705
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	84	88
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Direktion	2.947	2.972
Bestyrelse	150	74
	3.097	3.046
Gager og lønninger vedrører ligeledes løn til konsulenter.		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1	0
Renteindtægter i øvrigt	1	4
	2	4
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	854	554
Renteomkostninger i øvrigt	1.708	3.021
Valutakursreguleringer	184	521
Øvrige finansielle omkostninger	1.626	51
	4.372	4.147
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.048	49.610
Overført resultat	(3.926)	(8.158)
	1.122	41.452

Modervirksomhedens noter

	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.060	4.500
Tilgange	50	0
Kostpris ultimo	8.110	4.500
Af- og nedskrivninger primo	(7.072)	(1.837)
Årets afskrivninger	(231)	(450)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.303)	(2.287)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	807	2.213
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.467
Tilgange		36
Afgange		(46)
Kostpris ultimo		3.457
Af- og nedskrivninger primo		(3.196)
Årets afskrivninger		(124)
Tilbageførsel ved afgang		43
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.277)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		180

I resultatopgørelsens afskrivninger indgår der tab ved salg/kassation af anlægsaktiver på 3 t.kr.

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	146.436
Afgange	(91)
Kostpris ultimo	146.345
Opskrivninger primo	41.030
Valutakursreguleringer	(6.858)
Andel af årets resultat	5.048
Tilbageførsel ved afgang	(15)
Opskrivninger ultimo	39.205
Regnskabsmæssig værdi ultimo	185.550

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter primært periodiseret omsætning og afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	6.000	500	3.000
	6.000		3.000

10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

2016 t.kr.	2015 t.kr.
2.221	1.635

11. Eventualaktiver

Selskabet har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 11.330 t.kr., som primært kan henføres til fremførselsberettigede skattemæssige underskud.

Modervirksomhedens noter

12. Eventualforpligtelser

Transmedica A/S indgår i dansk sambeskatning med Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabslovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskatter på udbytte, renter og royalties for disse selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed i factoring engagement på 11.434 t.kr. afgivet pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på i alt 14.657 t.kr. pr. 31.12.2016.

Af selskabets likvide beholdning er 1.636 t.kr. deponeret til sikkerhed for ydet garanti.

Der er stillet bankgarantier som sikkerhed for moderselskabets forpligtelser over for norske rammeaftalekunder. Samlet sikkerhedsstillelse udgør 3.600 t.kr. pr. 31. december 2016. Som sikkerhed for garantierne er der stillet ejerpant til rådighed på 4.500 t.kr.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Transmedica Holding 2007 A/S, Vesterbrogade 6D, 6., 1620 København V, der er hovedaktionær, har bestemmende indflydelse i selskabet.

Transmedica A/S' øvrige nærtstående parter omfatter tilknyttede virksomheder, som omtalt i koncernselskabets note 12, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke var på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Efter årsregnskabsloven § 86 stk. 4 er der undladt pengestrømsopgørelse, da denne udarbejdes af koncernregnskabet for modervirksomheden Transmedica Holding 2007 A/S.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere samt vederlag til konsulenter.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timestofbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.