
Aleris Omsorg A/S

Gyngemose Parkvej 66, 2860 Søborg

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 19 17 68 78

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31/5 2017

Pål Christian Stange
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13
Noter, regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Aleris Omsorg A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 31. maj 2017

Direktion

Miriam Karin Toft

Bestyrelse

Nis Isak Alstrup
formand

Pål Christian Stange

Miriam Karin Toft

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aleris Omsorg A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aleris Omsorg A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 31. maj 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Morten Speitzer
statsautoriseret revisor

Henrik Hartmann Olesen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Aleris Omsorg A/S
Gyngemose Parkvej 66
2860 Søborg

CVR-nr.: 19 17 68 78
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Gladsaxe

Bestyrelse

Nis Isak Alstrup, formand
Pål Christian Stange
Miriam Karin Toft

Direktion

Miriam Karin Toft

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	251.980	159.433	0	0	0
Bruttofortjeneste	232.342	147.067	142.952	139.352	134.546
Resultat før finansielle poster	5.282	4.747	2.001	4.967	6.710
Resultat af finansielle poster	-258	-155	-27	-51	255
Årets resultat	3.913	3.521	1.462	3.650	5.217
Balance					
Balancesum	67.872	49.302	45.025	45.510	47.018
Egenkapital	25.463	21.550	18.029	16.567	12.918
Investering i materielle anlægsaktiver	2.087	1.177	515	126	214
Antal medarbejdere	617	364	355	350	335
Nøgletal i %					
Bruttomargin	92,2%	92,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Overskudsgrad	2,1%	3,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Afkastningsgrad	7,8%	9,6%	4,4%	10,9%	14,3%
Soliditetsgrad	37,5%	43,7%	40,0%	36,4%	27,5%
Forrentning af egenkapital	16,6%	17,8%	8,5%	24,8%	50,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Aleris Omsorg A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Aleris Omsorg A/S beskæftiger sig med professionel pleje og omsorg af handicappede og ældre borgere, hvad enten de bor i eget hjem, beskyttede boliger eller plejecentre.

Aleris Omsorg AS driver også aflastnings- og genoptræningscenter, træningsvirksomhed og dagcentervirksomhed.

Alle aktiviteter udføres efter aftale med danske kommuner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets omsætning udgør 251.980 t. kr. mod 159.433 t. kr. sidste år. Resultat efter skat udgør 3.913 t. kr. mod 3.521 t.kr. sidste år. Selskabets egenkapital pr. 31. december 2016 udgør 25.463 t. kr.

Omsætningen er positivt påvirket af mange nye kontrakter der er vundet i løbet af 2016 samtidig med fuldårs effekten af de nye kontrakter, der blev vundet i 2015. Der er i 2016 indgået nye kontrakter med Næstved, Albertslund samt Ringsted kommune. Årets resultat er positivt påvirket af den højere omsætning selvom mange nye kontrakter også har været påvirket af opstartsomkostninger.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. Resultatet er i overensstemmelse med tidligere udmeldte forventninger.

Forventet udvikling

På kort sigt vil selskabet fortsat fokusere på forbedringer i kvalitet og tiltag for at opretholde lønsomheden. Resultatet forventes at være højere i 2017, forventeligt i intervallet 5.000-7.000 t.kr.

Koncernen har etableret en strategisk 5 årsplan frem mod år 2021, som skal sikre grundlag for fortsat vækst og resultatudvikling.

Selskabet har i 2016 indgået 3 nye fritvalgskontrakter i hhv. Næstved, Albertslund og Ringsted. Kontrakterne forventes at bidrage positivt til resultatet i årene fremover.

Desuden forventes det at der i 2017 vil blive udbudt yderligere kontrakter på drift af både plejehjem, hjemmepleje og beskyttede boliger som tidligere ikke har været konkurrenceudsat. Selskabet er markedsleder inden for privat drift af plejecenter og omsorgstjenester i Danmark. Selskabet har en strategi om at byde på alle relevante udbud og forventer at vinde nye udbud de næste mange år. Der er dog altid en usikkerhed knyttet til vurderinger af fremtidige forhold bl.a. stærkere konkurrence fra nye aktører i branchen og politisk vilje til at lægge driften af plejehjem ud til private aktører.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Markedet, som Aleris Omsorg AS opererer på, er stærkt påvirket af politiske beslutninger. Forretningsgrundlaget afhænger meget af udlicitering af offentlige pleje- og omsorgsopgaver, samt anvendelse af private leverandører i fritvalsordningen.

Tendensen går imod, at flere kommuner udliciterer, samtidig med at også flere nye leverandører melder sig på det danske marked.

Prisrisici

Selskabet har en meget lav prisrisiko. Selskabet har faste kontrakter med priser, som justeres i henhold til KL lønstatistik og kommunernes prisjusteringer.

Valutarisici

Selskabet handler primært i DKK.

Renterisici

Selskabets eksterne rentebærende nettogæld udgør ikke et væsentligt beløb, hvorfor der ikke vurderes at være renterisici.

Forskning og udvikling

Selskabet driver et systematisk udviklingsarbejde for at optimere kompetencer på plejeområdet.

Videnressourcer

Selskabet har en meget høj andel af faguddannet personale på samtlige afdelinger. Flere afdelinger deltager kontinuerligt i afprøvning af ny velfærdsteknologi.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning		251.979.982	159.432.941
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-7.783.201	-4.878.051
Andre eksterne omkostninger		-11.854.929	-7.487.907
Bruttoresultat		232.341.852	147.066.983
Personaleomkostninger	1	-226.037.757	-141.750.585
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.022.035	-569.027
Resultat før finansielle poster		5.282.060	4.747.371
Finansielle indtægter	3	4.472	23.355
Finansielle omkostninger	4	-262.596	-178.362
Resultat før skat		5.023.936	4.592.364
Skat af årets resultat	5	-1.111.335	-1.071.039
Årets resultat		3.912.601	3.521.325

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede licenser		238.250	456.576
Immaterielle anlægsaktiver	6	238.250	456.576
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.152.405	1.193.825
Indretning af lejede lokaler		485.820	161.216
Materielle anlægsaktiver	7	2.638.225	1.355.041
Deposita		256.914	95.100
Finansielle anlægsaktiver	8	256.914	95.100
Anlægsaktiver		3.133.389	1.906.717
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.363.403	20.466.915
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10	32.968.248	25.079.195
Andre tilgodehavender		2.263.278	800.600
Udskudt skatteaktiv	13	114.129	133.097
Periodeafgrænsningsposter	9	449.074	376.899
Tilgodehavender		64.158.132	46.856.706
Likvide beholdninger		580.914	538.997
Omsætningsaktiver		64.739.046	47.395.703
Aktiver		67.872.435	49.302.420

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000
Overført resultat		24.863.038	20.950.437
Egenkapital	11	25.463.038	21.550.437
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.982.237	1.317.030
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.440.148	412.021
Selskabsskat		1.092.367	1.340.433
Anden gæld		35.868.669	24.682.499
Periodeafgrænsningsposter	14	25.976	0
Kortfristede gældsforpligtelser		42.409.397	27.751.983
Gældsforpligtelser		42.409.397	27.751.983
Passiver		67.872.435	49.302.420
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	20.950.437	21.550.437
Årets resultat	0	3.912.601	3.912.601
Egenkapital 31. december	600.000	24.863.038	25.463.038

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	201.279.432	127.346.280
Pensioner	17.072.137	9.513.865
Andre omkostninger til social sikring	5.355.053	3.220.476
Andre personaleomkostninger	2.331.135	1.669.964
	226.037.757	141.750.585
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	617	364
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	218.328	161.094
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	803.707	407.933
	1.022.035	569.027
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	57	2
Valutakursreguleringer	4.415	23.353
	4.472	23.355
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	262.596	178.362
	262.596	178.362

Noter til årsregnskabet

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.092.367	806.210
Årets udskudte skat	18.968	264.829
	<u>1.111.335</u>	<u>1.071.039</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede licenser DKK	
Kostpris 1. januar		752.143
Kostpris 31. december		<u>752.143</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		295.565
Årets afskrivninger		<u>218.328</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>513.893</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>238.250</u>

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	1.778.762	272.130
Tilgang i årets løb	<u>1.651.249</u>	<u>435.642</u>
Kostpris 31. december	<u>3.430.011</u>	<u>707.772</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	584.937	110.914
Årets afskrivninger	<u>692.669</u>	<u>111.038</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.277.606</u>	<u>221.952</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.152.405</u>	<u>485.820</u>

Noter til årsregnskabet

8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u>
	DKK
Kostpris 1. januar	<u>256.914</u>
Kostpris 31. december	<u>256.914</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>256.914</u>

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

10 Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber omfatter dels selskabets andel af koncernens cash-pool ordning samt øvrige mellemregninger

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 6.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

12 Resultatdisponering

Overført resultat	<u>3.912.601</u>	<u>3.521.325</u>
	<u>3.912.601</u>	<u>3.521.325</u>

Noter til årsregnskabet

13 Udskudt skatteaktiv

Immaterielle anlægsaktiver	52.415	100.447
Materielle anlægsaktiver	-166.544	-233.544
Overført til udskudt skatteaktiv	114.129	133.097
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	114.129	133.097
Regnskabsmæssig værdi	<u>114.129</u>	<u>133.097</u>

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Aleris Omsorg A/S har pr. 31. december 2016 indgået husleje- og operationelle leasingforpligtelser med varierende opsigelsesvarsel, dog længst til 2020, for i alt 4.456 t.dkk.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aleris A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet hæfter solidarisk med øvrige selskaber i cash-pool ordning administreret af Sirela Sweden AB. Engagementet udgør pr 31.12.2016 et negativt indestående på 114 mio. SEK

Virksomheden hæfter solidarisk med fællesregistrerede, tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse.

16 Nærtstående parter

Grundlag

Noter til årsregnskabet

Bestemmende indflydelse

Aleris A/S, Birk Centerpark 28, 7400 Herning	Moderselskab
Sirela Sweden AB, Katrinebergsbacken 35, Box 47134, 10074 Stockholm, Sverige	Moderselskab
Investor AB, Arsenalsgatan 8C, 10332 Stockholm, Sverige	Ultimativt moderselskab

Transaktioner

Transaktioner med næststående parter er udelukkende foretaget på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Aleris A/S, Birk Centerpark 28, 7400 Herning

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Sirela Sweden AB	Sverige

Koncernrapporten for Sirela Sweden AB kan rekvireres på følgende adresse:

Katrinebergsbacken 35, Box 47134, 10074 Stockholm, Sverige

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Aleris Omsorg A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Sirela Sweden AB har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter 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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkost-

Noter, regnskabspraksis

ninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af tjenesteydelser indregnes nettoomsætning, når fordele og risici er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles

Noter, regnskabspraksis

mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder omfatter softwarelicenser og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, og maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter Andre tilgodehavender.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter, regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Noter, regnskabspraksis

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

PENNEO

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

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

Miriam Karin Toft

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-580077644631

IP: 5.33.13.37

2017-05-30 17:45:55Z

NEM ID 

Miriam Karin Toft

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-580077644631

IP: 5.33.13.37

2017-05-30 17:45:55Z

NEM ID 

PÅL CHRISTIAN STANGE

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 9578-5990-4-3378912

IP: 95.128.106.81

2017-05-31 11:19:58Z

 bankID 

Nis Isak Alstrup

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-928749554853

IP: 62.61.128.181

2017-06-02 09:08:38Z

NEM ID 

Henrik Hartmann Olesen

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:42229123

IP: 83.151.131.196

2017-06-02 09:36:36Z

NEM ID 

Morten Speitzer

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-376942900023

IP: 83.151.131.196

2017-06-02 09:41:09Z

NEM ID 

PÅL CHRISTIAN STANGE

Dirigent

Serienummer: 9578-5990-4-3378912

IP: 95.128.106.81

2017-06-02 12:43:07Z

 bankID 

Penneo dokumentnøgle: 1UJ26-722FQ-3GJFX-TE1WC-HSFPA-0V/KH7

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 tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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