

---

# ***Holdingselskabet MA-TO ApS***

Ellebjergvej 52, 2450 København SV

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 26 03 36 32

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 8 /6 2016

Marianne Stig Hansen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Regnskabspraksis 21

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Holdingselskabet MA-TO ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2016

### **Direktion**

Noa Torrben Falke Hansen

Marianne Stig Hansen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Holdingselskabet MA-TO ApS

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Holdingselskabet MA-TO ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Hellerup, den 31. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jesper Møller Langvad  
statsautoriseret revisor

Jesper Randall Petersen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Holdingselskabet MA-TO ApS  
Ellebjergervej 52  
2450 København SV

CVR-nr.: 26 03 36 32  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: København

## Direktion

Noa Torrben Falke Hansen  
Marianne Stig Hansen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	596.552	568.665	535.768	496.026	460.536
Bruttofortjeneste	61.391	74.169	78.114	85.926	91.877
Resultat af ordinær primær drift	-442	-43	-1.210	2.336	4.487
Resultat af finansielle poster	-541	5.344	11.447	6.866	-6.345
Årets resultat	-313	4.012	7.844	8.117	-3.502
<b>Balance</b>					
Balancesum	115.133	131.347	177.718	168.086	139.819
Egenkapital	34.076	34.389	62.877	55.033	46.917
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	10,3%	13,0%	14,6%	17,3%	20,0%
Soliditetsgrad	29,6%	26,2%	35,4%	32,7%	33,6%
Forrentning af egenkapital	-0,9%	8,2%	13,3%	15,9%	-6,3%

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Holdingselskabet MA-TO ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Bruger - Hjælper Formidlingen A/S (BHF) blev etableret i 1996 med afsæt i den grundværdi, at det altid er brugernes individuelle behov og krav på at kunne leve en forholdsvis selvstændig og uafhængig tilværelse trods et handicap, der er udgangspunktet for arbejdet og de ydelser, der leveres.

Siden 1996 er BHF vokset meget betydeligt til at blive landsdækkende og er nu Danmarks største private leverandør af hjælp og pleje til mennesker fortrinsvis med et fysisk handicap som eksempelvis spastiske lammelser, sclerose, muskelsvind og vejrtrækningsproblemer. Virksomheden beskæftiger over 3.500 handicaphjælpere, som er knyttet direkte til de forskellige hjælperordninger samt ca. 60 funktionærer til varetagelse af ledelse, økonomistyring, løn- og personaleadministration, faglig koordinering og udvikling m.v..

Mennesker med handicap (funktionsnedsættelse) er berettiget til at modtage forskellige former for kompenserende ydelser – herunder bl.a. praktisk hjælp og personlig pleje til private, uddannelsesmæssige og arbejdsmæssige aktiviteter. For så vidt angår de pleje- og hjælpeydelser, som BHF leverer, er der grundlæggende tale om, at en eller flere handicaphjælpere fungerer som den handicappedes ”arme og ben” og dermed løser de opgaver, som den handicappede selv ville have udført, hvis handicappet ikke havde forhindret dette. Pleje- og hjælpeydelser i hjemmet suppleres i mange tilfælde af relaterede opgaver som f.eks. ledsagelse til aktiviteter uden for hjemmet, overvågning af hjemmerespirator og sekretærbistand eller anden specialpædagogisk støtte i forbindelse med et uddannelsesforløb.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold i året

BHF har i 2015 oplevet en vækst i omsætningen fra 568 mio. kr. i 2014 til 594 mio. kr. i 2015 – svarende til 4,5 %. Væksten er fordelt på alle BHF's ydelsestyper, men kan primært henføres til BPA-området, hvor 29 nye borgere valgte BHF som arbejdsgiver i 2015, svarende til en nettotilgang på 15 %. Nettotilvæksten opgjort i leverede BPA-timer var på 13,5 %. De fleste borgere med en BPA-ordning benytter også BHF's vikarservice.

Herudover har der været en stigning i antallet af kommuneaftaler efter Serviceloven samt større aktivitet i de respiratoriske rammeaftaler med regionerne.

Antallet af hjælperordninger – større og mindre - er samlet set steget med ca. 6 % fra ca. 1750 til ca. 1860 ordninger.



# Ledelsesberetning

Fra regnskabsåret 2015 kan bl.a. fremhæves følgende aktiviteter:

## *Fornyede aftaler om respiratorisk overvågning*

I januar måned indgik BHF aftale med Region Hovedstaden om en forlængelse af gældende aftale om (ufaglært) respiratorisk overvågning på allerede etablerede ordninger – en aftale, der omfatter ca. 130 patienter og som BHF har haft siden 2009. I juli måned vandt BHF endvidere Region Hovedstads udbud af (ufaglærte) respiratorordninger, der etableres efter 1. oktober 2015. BHF har således fastholdt den samlede entreprise på ufaglærte respiratorordninger i regionen.

## *Nye faglærte ordninger på det respiratoriske område*

I tilknytning til aftalen fra januar tilbød BHF også at overtage et antal faglærte respiratorordninger. På den baggrund overførte Region Hovedstaden i løbet af sommer og efterår 2015 en portefølje på 9 ordninger. Formålet med overtagelsen var fra BHF's side en strategisk satsning på at opsamle den fornødne erfaring og de tilstrækkelige referencer til at kunne afgive tilbud også på de faglærte ordninger, som blev udbudt af Region Hovedstaden, Region Nord og Region Midt omkring årsskiftet 2015-2016. Selvom det ikke er lykkedes for BHF at vinde disse aftaler, kan vi konstatere, at vi på baggrund af de indvundne erfaringer har været i stand til at afgive en række kvalificerede tilbud, ligesom vi har opbygget væsentlige kompetencer på det sundhedsfaglige ydelsesområde. BHF har efterfølgende besluttet at afvikle den faglærte portefølje i Region Hovedstaden, da den ikke for indeværende er strategisk relevant.

## *Ny aftale om ledsagning*

I maj måned indgik BHF aftale med Gladsaxe Kommune om overtagelse af ca.100 ledsageordninger.

## *Aftaleforlængelse på SPS-området*

Ved udgangen af 2015 meddelte Undervisningsministeriet, at man ønskede at benytte sig af option for aftaleforlængelse, således at rammeaftale om specialpædagogiks støtte nu løber indtil 1. juli 2017.

## *Overenskomst med FOA*

Som et væsentligt led i BHF's strategi for at fremstå som de offentlige myndigheders store og seriøse samarbejdspartner på handicapområdet, og på samme måde som et led i vores ønske om at fortsat at kunne tiltrække og fastholde stabile og dygtige medarbejdere til vore hjælpeordninger, indgik BHF med virkning fra 1. oktober en overenskomstaftale med FOA for alle væsentlige grupper af udførende medarbejde – dog undtaget ansatte på BPA-ordninger på grund af de særlige bevillingsmæssige forhold på disse ordninger.

## Ledelsesberetning

Årets resultat før skat for koncernen udviser et underskud på 983 t.kr.

Årets underskud skyldes generelt faldende dækningsgrader i de enkelte hjælperordninger som følge af lavere priser i bl.a. nogle af de større rammeaftaler, der ikke har været modsvaret af effektiviseringer i driften. På det respiratoriske område har vi foruden ikrafttrædelsen af den nye aftale med RHO pr. 1/10/15 bl.a. været udfordret af et markant stigende sygefravær i forlængelse af den nye overenskomst med FOA. Investeringen i det faglærte respiratoriske område udløste i 2015 et underskud på 2.025 t.kr. Samtidigt har indtjeningen i BPA området ikke kunnet leve helt op til forventningerne.

Det skal endvidere nævnes, at der i 2015 er investeret tid og ressourcer i den fortsatte udvikling og professionalisering af virksomheden. Investeringerne vedrører bl.a. en fortsat udbygning af vores Business Intelligence system til ledelsesrapportering på ordnings-, afdelings- og firmaniveau. Systemet skal således give bedre mulighed for rapportering, prioritering og skabe økonomisk gennemsigtighed i alle dele af forretningen. Herudover er der i 2015 gennemført en større organisatorisk og ledelsesmæssig omstrukturering af selskabet, ligesom der været arbejdet systematisk med effektivisering og kvalitetsudvikling af processer og ydelser.

Årets resultat er samlet set utilfredsstillende.

### Videnressourcer

BHF er en personaleintensiv virksomhed. Der var ved udgangen af 2015 ansat over 3.500 medarbejdere svarende til en nettotilvækst på ca. 500 medarbejdere hen over året. Hovedparten af medarbejderne er ufaglærte i forhold til jobbet som handicaphjælper, men flere har en mellemlang eller videregående uddannelse. Antallet af sundheds- og sygeplejerskeuddannede medarbejdere er stigende. En del af BHF's medarbejdere - og heriblandt en del studerende - har et relativt kortvarigt ansættelsesforhold som handicaphjælper. Ikke desto mindre har næsten hver anden hjælper en anciennitet på 3 år eller mere i BHF.

I alt har 11.679 personer i løbet af 2015 ansøgt om et job som udførende medarbejder hos BHF. Det svarer til en nettotilvækst i ansøgertallet på ca. 19 %. Ved udgangen af 2015 var der endvidere 50.000 personer skrevet op til et job i BHF's jobdatabase. Det kan således konstateres, at der fortsat er stor interesse for BHF som arbejdsplads.

BHF har også i 2015 haft særlig fokus på medarbejderne som videnressource - ikke mindst fordi kvaliteten i BHF's ydelser og herunder brugerens oplevelse af kvalitet i høj grad er afhængig af hjælperens kompetencer, trivsel og fremtoning. Der har således været arbejdet med sikring af et godt arbejdsmiljø i brugerens hjem med de udfordringer og problemstillinger, der følger med dette, og efteruddannelse af navnlig de respiratoriske hjælpere har stået højt på dagsordenen.

# Ledelsesberetning

## Samfundsansvar

Som stor leverandør og partner til den offentlige sektor påhviler der BFH et særligt samfundsansvar – også kaldet Corporate Social Responsibility. Udgangspunktet er, at BHF skal efterleve et kodeks og nogle standarder for arbejdet med brugere, pårørende, medarbejdere, offentlige myndigheder og offentligheden i det hele taget, der kan matche den offentlige sektor det skærpede krav til leverandørernes efterlevelse af sociale klausuler, ILO-konventionen mv. i forbindelse med udbud og samarbejdsaftaler.

Arbejdet med CSR indebærer bl.a.:

- At BHF har fokus på respekt for menneske- og arbejdstagerrettigheder
- At BHF samarbejder med kunder og samarbejdspartnere om at forbedre sociale og miljømæssige forhold
- At BHF arbejder aktivt og systematisk med miljø- og klimaforbedringer
- At BHF arbejder for at forbedre medarbejderforhold og arbejdsmiljø internt i virksomheden

Ud over et styrket samfundsmæssigt ansvar påhviler der BHF et særligt etisk ansvar i forhold brugergruppen af handicappede, plejekrævende og døende mennesker, der som hovedregel er i et stærkt afhængighedsforhold til BHF's medarbejdere – og ofte helt tæt på i døgnets 24 timer. Her forudsættes et tæt tillidsforhold, som BHF skal leve op til professionelt og værdimæssigt, og som er adresseret gennem træning af hjælpere og ledelsens løbende kommunikation.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>596.552</b>	<b>568.665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktionsomkostninger		-535.161	-494.496	0	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>61.391</b>	<b>74.169</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger		-1.422	-2.001	0	0
Administrationsomkostninger		-60.411	-72.211	-83	-394
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-442</b>	<b>-43</b>	<b>-83</b>	<b>-394</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-442</b>	<b>-43</b>	<b>-83</b>	<b>-394</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	57	786
Finansielle indtægter	1	752	5.566	696	5.317
Finansielle omkostninger	2	-1.293	-222	-1.093	-640
<b>Resultat før skat</b>		<b>-983</b>	<b>5.301</b>	<b>-423</b>	<b>5.069</b>
Skat af årets resultat	3	670	-1.289	110	-1.057
<b>Årets resultat</b>		<b>-313</b>	<b>4.012</b>	<b>-313</b>	<b>4.012</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.500	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	57	786
Overført resultat	-7.870	3.226
	<b>-313</b>	<b>4.012</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.303	4.890	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>4.303</b>	<b>4.890</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.249	546	0	0
Indretning af lejede lokaler		275	178	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>1.524</b>	<b>724</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	20.104	20.047
Andre tilgodehavender	7	764	699	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>764</b>	<b>699</b>	<b>20.104</b>	<b>20.047</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.591</b>	<b>6.313</b>	<b>20.104</b>	<b>20.047</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		90.197	42.665	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	50.729	0	0
Andre tilgodehavender		1.466	1.208	14	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	1.000	0	0
Selskabsskat		1.392	111	445	111
Periodeafgrænsningsposter	8	194	2.296	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>93.249</b>	<b>98.009</b>	<b>459</b>	<b>111</b>
<b>Værdipapirer</b>	9	<b>14.236</b>	<b>17.696</b>	<b>14.236</b>	<b>17.696</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.057</b>	<b>9.329</b>	<b>2</b>	<b>312</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>108.542</b>	<b>125.034</b>	<b>14.697</b>	<b>18.119</b>
<b>Aktiver</b>		<b>115.133</b>	<b>131.347</b>	<b>34.801</b>	<b>38.166</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	14.148	14.091
Overført resultat		26.076	33.889	11.928	19.798
Foreslået udbytte for regnskabsåret		7.500	0	7.500	0
<b>Egenkapital</b>		<b>34.076</b>	<b>34.389</b>	<b>34.076</b>	<b>34.389</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	574	1.244	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>574</b>	<b>1.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.147	22.424	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.202	4.517	0	0
Gæld til associerede virksomheder		0	0	637	3.258
Gæld til associerede virksomheder		0	28	0	28
Selskabsskat		0	0	0	391
Anden gæld		68.134	68.745	88	100
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>80.483</b>	<b>95.714</b>	<b>725</b>	<b>3.777</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>80.483</b>	<b>95.714</b>	<b>725</b>	<b>3.777</b>
<b>Passiver</b>		<b>115.133</b>	<b>131.347</b>	<b>34.801</b>	<b>38.166</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	500	0	33.889	0	34.389
Årets resultat	0	0	-7.813	7.500	-313
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>26.076</b>	<b>7.500</b>	<b>34.076</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	500	14.091	19.798	0	34.389
Årets resultat	0	57	-7.870	7.500	-313
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500</b>	<b>14.148</b>	<b>11.928</b>	<b>7.500</b>	<b>34.076</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		-313	4.012
Reguleringer	12	4.939	-2.837
Ændring i driftskapital	13	-12.604	17.138
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-7.978</b>	<b>18.313</b>
Renteindbetalinger og lignende		-258	2.130
Renteudbetalinger og lignende		-286	-222
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-8.522</b>	<b>20.221</b>
Betalt selskabsskat		-1.280	-1.106
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-9.802</b>	<b>19.115</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-764	-3.067
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.142	-710
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-54
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	149
Andre reguleringer		3.436	50.659
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>1.530</b>	<b>46.977</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-25.024
Betalt udbytte		0	-32.500
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>0</b>	<b>-57.524</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-8.272</b>	<b>8.568</b>
Likvider 1. januar		9.329	761
<b>Likvider 31. december</b>		<b>1.057</b>	<b>9.329</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.057	9.329
<b>Likvider 31. december</b>		<b>1.057</b>	<b>9.329</b>



# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	696	1.881	696	1.881
Andre finansielle indtægter	56	3.685	0	3.436
	<b>752</b>	<b>5.566</b>	<b>696</b>	<b>5.317</b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	1.293	222	1.093	640
	<b>1.293</b>	<b>222</b>	<b>1.093</b>	<b>640</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	674	-110	1.065
Årets udskudte skat	-670	623	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-8	0	-8
	<b>-670</b>	<b>1.289</b>	<b>-110</b>	<b>1.057</b>
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
<b>Koncern</b>				
			Færdiggjorte udviklingsprojekter	
			TDKK	
Kostpris 1. januar				6.089
Tilgang i årets løb				763
Kostpris 31. december				6.852
Ned- og afskrivninger 1. januar				1.199
Årets afskrivninger				1.350
Ned- og afskrivninger 31. december				2.549
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>				<b>4.303</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	3.753	193
Tilgang i årets løb	993	149
Kostpris 31. december	4.746	342
Opskrivninger 1. januar	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.207	15
Årets afskrivninger	290	52
Ned- og afskrivninger 31. december	3.497	67
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.249</b>	<b>275</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	5.956	5.956
Kostpris 31. december	5.956	5.956
Værdireguleringer 1. januar	14.091	13.305
Årets resultat	57	786
Værdireguleringer 31. december	14.148	14.091
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>20.104</b>	<b>20.047</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Bruger - Hjælper					
Formidlingen	København	1000	100%	20.104	57

## 7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Andre tilgodeha- vender
	TDKK
Kostpris 1. januar	699
Tilgang i årets løb	65
Kostpris 31. december	764
Nedskrivninger 1. januar	0
Nedskrivninger 31. december	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>764</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, herunder hovedsaglig forsikringspræmie, vedrørende næste år.

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>9 Værdipapirer</b>				
Investeringsbeviser	14.236	17.696	14.236	17.696
	<b>14.236</b>	<b>17.696</b>	<b>14.236</b>	<b>17.696</b>

## 10 Hensættelse til udskudt skat

Immaterielle anlægsaktiver	846	1.140	0	0
Materielle anlægsaktiver	-272	-106	0	0
Tilgodehavender	0	210	0	0
	<b>574</b>	<b>1.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	903	501	0	0
Mellem 1 og 5 år	814	1.331	0	0
	<b>1.717</b>	<b>1.832</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	1.409	1.324	0	0

### Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 indholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Datterselskabet, Bruger - Hjælper Formidlingen A/S har to betalingsgarantier som er udstedt på vegne af selskabet. Disse udgør samlet DKK 5,5 mio.

	Koncern	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
<b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-752	-5.566
Finansielle omkostninger	1.293	222
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.694	-1.473
Skat af årets resultat	-670	1.289
Andre reguleringer	3.374	2.691
	<b>4.939</b>	<b>-2.837</b>

## Noter til årsregnskabet

### 13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender  
Ændring i leverandører m.v.

Koncern	
2015	2014
TDKK	TDKK
2.627	6.854
-15.231	10.284
<b>-12.604</b>	<b>17.138</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Holdingselskabet MA-TO ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

### 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.

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Holdingselskabet MA-TO ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

## Regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til hjælpematerialer, løn og gager.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte ydelser samt til salgskampagner, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger mv.



# Regnskabspraksis

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes af ledelsen. Herunder omkostninger til det administrative personale samt kontoromkostninger og afskrivninger.

## Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

### 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

## Regnskabspraksis

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      2-5 år

### 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.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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 andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest note-rede salgskurs.

# Regnskabspraksis

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

## Finansielle gældsforpligtelser

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

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

# Regnskabspraksis

## Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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