

Webhelp Denmark A/S

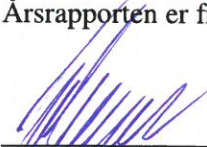
Gearhalsvej 1, 2500 Valby

CVR-nr. 27 30 21 81

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. februar 2017.



Terje Andreasson
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19
Definitioner og begreber	

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Webhelp Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

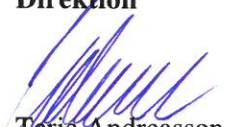
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

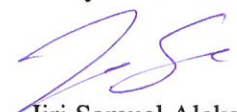
Valby, den 24. februar 2017

Direktion



Terje Andreasson
adm. direktør

Bestyrelse



Jiri Samuel Aleksi Sorvari
Formand



Terje Andreasson



Arvid Erik Ingemar Svensk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Webhelp Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Webhelp Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 24. februar 2017

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Michael Winther Rasmussen
statsautoriseret revisor

Jacob Helly Juell-Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Webhelp Denmark A/S Gearhalsvej 1 2500 Valby
	Telefon: 88166616 Telefax: 88166617 Hjemmeside: www.webhelp.com
	CVR-nr.: 27 30 21 81 Regnskabsår: 1. januar 2016 - 31. december 2016 12. regnskabsår
Bestyrelse	Jiri Samuel Aleksy Sorvari, Formand Terje Andreasson Arvid Erik Ingemar Svensk
Direktion	Terje Andreasson, adm. direktør
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	106.709	104.057	75.274	62.690	48.636
Bruttoresultat	85.106	84.991	59.907	50.218	38.314
Resultat af ordinær primær drift	18.477	15.889	6.255	5.664	1.948
Finansielle poster, netto	515	-709	-378	-531	-1.304
Årets resultat	18.187	16.662	5.876	5.133	644
Balance:					
Balancesum	53.590	37.549	19.887	18.246	11.903
Egenkapital	36.700	18.513	1.852	-4.024	-9.157
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.776	407	0	0	0
Investeringsaktivitet	-1.901	-566	0	0	0
Finansieringsaktivitet	7.516	0	0	0	0
Pengestrømme i alt	10.392	-159	0	0	0
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	224	211	144	122	118
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	79,8	81,7	79,6	80,1	78,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	17,3	15,3	8,3	9,0	4,0
Likviditetsgrad	525,8	175,3	105,0	93,3	129,7
Soliditetsgrad	68,5	49,3	9,3	-22,1	-76,9
Egenkapitalforrentning	65,9	163,6	-541,1	-77,9	-6,8

Hovedtal og nøgletal

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle aktiver samt nettoarbejdskapital
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er via telefon og andre kommunikationskanaler at udføre teknisk support, kundeservice, salg og andre lignende serviceydelser på en sådan måde, at det skaber vækst for selskabets kunder og anden hermed forenelig virksomhed.

Webhelp er ledende nordisk leverandør af tjenester, som forbedrer lønsomhed, kvalitet og forretningsgange indenfor kundenservice og salg. Webhelp har et bredt udbud af outsourcing tjenester, forretningsstøttende konsulenttjenester samt IT løsninger baseret på moderne teknologi og industriel metodik. Webhelp hjælper sine kunder med at opnå omkostnings- og effektiviserings fordele, så de kan fokusere på deres egen kernevirkomhed og øge deres konkurrencekraft.

Webhelp koncernen driver virksomhed i fire lande (Danmark, Norge, Sverige og Finland). I disse lande har koncernen blandt andet 11 forretningssteder (contact centers), hvorfra tjenesteydelser til koncernens kunder leveres. Samtlige selskaber i koncernen ejes direkte eller indirekte med 100 % af Webhelp Nordic AB.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Udvikling i året

Årets nettoomsætning udgør 106.709 t.kr. mod 104.057 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 18.187 t.kr. mod 16.662 t.kr. sidste år. Selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 53.590 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Webhelp Denmark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, salg og distribution, administration samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt 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:

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktiver og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Finansielle anlægsaktiver omfatter hovedsageligt deposita vedrørende selskabets husleje.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

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 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 aktue 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.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nettoomsætning	106.708.659	104.057
Andre eksterne omkostninger	-21.602.798	-19.066
Bruttoresultat	85.105.861	84.991
1 Personaleomkostninger	-64.800.650	-67.506
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.828.248	-1.596
Resultat før finansielle poster	18.476.963	15.889
Andre finansielle indtægter	1.270.591	26
3 Øvrige finansielle omkostninger	-755.671	-735
Resultat før skat	18.991.883	15.180
4 Skat af årets resultat	-805.097	1.482
5 Årets resultat	18.186.786	16.662

Balance 31. december

Aktiver	2016	2015
Note	<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver		
6 Indretning lejede lokaler	1.459.269	1.297
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.294.279	1.385
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.753.548</u>	<u>2.682</u>
7 Deposita	1.548.212	1.494
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.548.212</u>	<u>1.494</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>4.301.760</u>	<u>4.176</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.977.033	25.560
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	15.256.253	3.494
8 Udskudte skatteaktiver	2.400.000	2.200
Andre tilgodehavender	85.968	72
9 Periodeafgrænsningsposter	293.454	164
Tilgodehavender i alt	<u>37.012.708</u>	<u>31.490</u>
Likvide beholdninger	<u>12.275.254</u>	<u>1.883</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>49.287.962</u>	<u>33.373</u>
Aktiver i alt	<u>53.589.722</u>	<u>37.549</u>

Balance 31. december

Passiver	2016	2015
Note	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital		
10 Virksomhedskapital	1.001.000	1.001
11 Overført resultat	35.699.226	17.512
Egenkapital i alt	<u>36.700.226</u>	<u>18.513</u>
Gældsforpligtelser		
12 Gæld til tilknyttede virksomheder	7.516.249	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>7.516.249</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	394.808	401
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.299.700	10.136
Selskabsskat	1.041.936	745
Anden gæld	5.636.803	7.754
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>9.373.247</u>	<u>19.036</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>16.889.496</u>	<u>19.036</u>
Passiver i alt	<u>53.589.722</u>	<u>37.549</u>

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.001.000	851.397	1.852.397
Årets overførte overskud eller underskud	0	16.661.043	16.661.043
Egenkapital 1. januar 2016	1.001.000	17.512.440	18.513.440
Årets overførte overskud eller underskud	0	18.186.786	18.186.786
	1.001.000	35.699.226	36.700.226

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	18.186.786	16.662
13 Reguleringer	2.118.426	824
14 Ændring i driftskapital	<u>-15.335.655</u>	<u>-16.370</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.969.557	1.116
Renteindbetalinger og lignende	1.270.591	26
Renteudbetalinger og lignende	<u>-755.671</u>	<u>-735</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	5.484.477	407
Betalt selskabsskat	297.094	0
Skat i årets løb	<u>-1.005.097</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>4.776.474</u>	<u>407</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	<u>-1.900.633</u>	<u>-566</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-1.900.633</u>	<u>-566</u>
Afdrag på langfristet gæld	<u>7.516.249</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>7.516.249</u>	<u>0</u>
Ændring i likvider	10.392.090	-159
Likvider 1. januar 2016	<u>1.883.164</u>	<u>2.042</u>
Likvider 31. december 2016	<u>12.275.254</u>	<u>1.883</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	<u>12.275.254</u>	<u>1.883</u>
Likvider 31. december 2016	<u>12.275.254</u>	<u>1.883</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	62.792.928	64.849
Pensioner	813.323	1.098
Personaleomkostninger i øvrigt	1.194.399	1.559
	<u>64.800.650</u>	<u>67.506</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>224</u>	 <u>211</u>
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på udviklingsprojekter	0	529
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	1.269.867	528
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	558.381	539
	<u>1.828.248</u>	<u>1.596</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	410.223	439
Andre finansielle omkostninger	345.448	296
	<u>755.671</u>	<u>735</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.005.730	718
Årets regulering af udskudt skat	-200.000	-2.200
Regulering af tidligere års skat	-633	0
	<u>805.097</u>	<u>-1.482</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	18.186.786	16.662
Disponeret i alt	<u>18.186.786</u>	<u>16.662</u>

Noter

6. Materielle anlægsaktiver

	<u>Indretning lejede lokaler</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2016	2.715.338	2.883.108
Tilgang	<u>1.432.441</u>	<u>468.192</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>4.147.779</u>	<u>3.351.300</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.418.643	1.498.640
Årets afskrivninger	<u>1.269.867</u>	<u>558.381</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>2.688.510</u>	<u>2.057.021</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>1.459.269</u>	<u>1.294.279</u>

7. Deposita

Kostpris 1. januar 2016	1.493.645	871
Tilgang i årets løb	<u>54.567</u>	<u>623</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>1.548.212</u>	<u>1.494</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>1.548.212</u>	<u>1.494</u>

8. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver 1. januar 2016	2.200.000	0
Udskudt skatteaktiv skat af årets resultat	<u>200.000</u>	<u>2.200</u>
	<u>2.400.000</u>	<u>2.200</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Fremført underskud fra tidligere år	<u>2.400.000</u>	<u>2.200</u>
	<u>2.400.000</u>	<u>2.200</u>

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	<u>293.454</u>	<u>164</u>
	<u>293.454</u>	<u>164</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
10. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2016	1.001.000	1.001
	<u>1.001.000</u>	<u>1.001</u>
11. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2016	17.512.440	851
Årets overførte overskud eller underskud	18.186.786	16.661
	<u>35.699.226</u>	<u>17.512</u>
12. Gæld til tilknyttede virksomheder		
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	<u>7.516.249</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>7.516.249</u>	<u>0</u>
13. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.828.248	1.597
Andre finansielle indtægter	-1.270.591	-26
Øvrige finansielle omkostninger	755.672	735
Skat af årets resultat	805.097	-1.482
	<u>2.118.426</u>	<u>824</u>
14. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-12.743.796	-16.124
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.537.292	377
Andre ændringer i driftskapital	-54.567	-623
	<u>-15.335.655</u>	<u>-16.370</u>