

CFR Hospitaler A/S

Hans Bekkevolds Allé 2 B, 2900 Hellerup

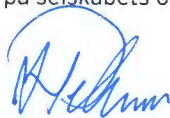
CVR-nr. 27 50 69 09



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 9. maj 2016

Dirigent:



.....



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Koncernens væsentligste aktiviteter	6
Udviklingen på de enkelte matrikler	6
Generelle forhold	6
Usikkerhed ved indregning og måling	7
Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling	7
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold	7
Begivenheder efter balancedagen	8
Forventet udvikling	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CFR Hospitaler A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

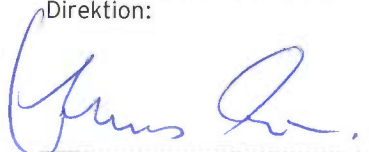
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31.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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 9. maj 2016

Direktion:

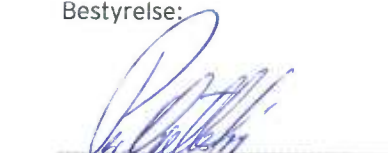


Thomas Kiær



Anette Lystrup Birch

Bestyrelse:



Per Gullestrup
formand



Emil Fannikke Kiær



Claus Møller



Thomas Kiær

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CFR Hospitaler A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CFR Hospitaler A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets 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 udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne grund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 9. maj 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR nr. 30.70.02.28



Henrik Reedtz
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	CFR Hospitaler A/S
Adresse, postnr. By	Hans Bekkevolds Allé 2 B, 2900 Hellerup
CVR-nr.	27 50 69 09
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.cfrhospitaler.dk
Telefon	39 77 70 70
Telefax	39 77 70 71
Bestyrelse	Per Gullestrup, formand Emil Fannikke Kiær Claus Møller Thomas Kiær
Direktion	Thomas Kiær Anette Lystrup Birch
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bank	Danske Bank

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Bruttoresultat	120.549	56.582	55.420	61.431	60.088
Resultat af primær drift	7.753	8.046	3.940	8.504	8.021
Resultat af finansielle poster	-526	12	-31	-505	-709
Årets resultat	1.401	6.077	2.925	5.949	4.877
Balancesum					
Balancesum	114.321	58.294	49.285	52.560	47.360
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	7.043	633	702	5.088	0
Egenkapital	36.043	35.529	30.617	29.802	18.667
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	24.300	12.839	8.202	11.069	18.899
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-35.533	8.536	-2.654	-7.561	-8.166
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	472	-996	-1.996	-1.416	-12.540
Pengestrøm i alt	-10.761	3.307	3.552	2.092	-1718
Nøgletal					
Afkastningsgrad	9,0	15,0	7,7	17,0	17,1
Likviditetsgrad	122,3	271,4	188,6	123,2	79,0
Soliditetsgrad	34,6	60,9	62,1	56,7	39,4
Egenkapitalforrentning	3,7	18,4	9,7	24,5	27,4
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	167	72	77	73	72

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed med hospitalsbehandling. Vi er et alsidigt hospital med de fleste lægelige specialer repræsenteret. Vores læger er alle anerkendte speciallæger med mange års erfaring inden for hvert deres fagområde. På vores hospitaler tilbyder vi undersøgelser og behandlinger med avanceret teknologisk udstyr i moderne omgivelser.

Året har været præget af en omfattende konsolidering. CFR Hospitaler har foretaget akquisition af Det tidligere Københavns Privathospital og Skørping Privathospital i 2015. Alle enheder er nu samlet under navnet CFR Hospitaler.

Herved er der sket en markant styrkelse af specialerne og endnu bredere dækning af de lægelige specialer, hvilket betyder, at institutionen nu dækker 19 lægelige specialer. I processen har vi samlet specialerne på de to matrikler i København og har derved kunne opnå rationaliseringsgevinster.

Omsætningen er nu bredt funderet på mange aktive specialer med mange tilknyttede specialister, hvoraf majoriteten er fast tilknyttet organisationen, betydende styrkelse af driften og en stor forsyningsikkerhed og robusthed til at dække behandlinger kontinuerligt.

Gennem året har der været fin aktivitet fordelt pænt på selskabets specialer. Alle specialer kan rapportere pæn stigende aktivitet, der kompenserer for et vist fortsat prispres.

Fusionen af selskaberne er sket over 2. halvår med sammenlægning af IT-systemer og omorganisering af de relevante specialer. Administrationen og økonomifunktionen er samlet på én matrikel. Ledelsen af selskabet er samlet i København på matriklen i Hellerup.

Alle tidligere aftaler med kundegrupper er blevet ensrettet i processen og tilpasset den konsoliderede virksomhed.

Udviklingen på de enkelte matrikler

Matriklen i Hellerup: har haft en fin fremgang i året præget af stor aktivitet indenfor alle kundegrupper. Der er samarbejde med forsikringsselskaber, Regionen og en del private kunder.

Matriklen i Lyngby har ligeledes haft god aktivitet. Fusionsprocessen har været vellykket og de samlede specialer indenfor øre-, næse- og halskirurgi, mave-tarm kirurgi og gynækologi har været i konstant fremgang. Ligeledes har aktiviteten indenfor plastikkirurgi været tilfredsstillende i det samlede selskab.

Matriklen i Odense har været præget af afmatning i aktiviteten gennem det udvidede frie sygehusvalg. Dette kan henføres til Regionens strategi på området, som imidlertid betyder stigende pres indenfor flere områder med fremtidig behov for viderevisitering og dermed genetablering af tidligere aktivitet. Nedgangen i offentlige patienter er vidtgående kompenseret ved øget aktivitet indenfor området af forsikringsbetalte og selvbetalere.

Matriklen i Skørping blev overtaget mod slutningen af året. Der er umiddelbart efter sket en sammenlægning af IT-systemer og administrative systemer, og matriklens standarder er tilpasset den øvrige organisations. Aktiviteten er stigende, og matriklen er kommet godt fra start under CFR Hospitalers aftalekomplekser. Der er kommet god aktivitet efter etablering af nye forsikringsaftaler.

Generelle forhold

Udviklingen i samarbejdet med forsikringsselskaberne og Regionerne har været meget positivt i året. Selskabet har nu aftaler med alle danske forsikringsselskaber med sundhedsforsikringer, og generelt ser man, at forsikringstagerne gør øget brug af deres sundhedsaftaler betydende aktivitet i selskabet. Ligeledes opleves en positiv dialog med Regionerne, hvor man vidtgående laver aftalekomplekser, der sikrer borgerne, at de relevante ventetider kan overholdes, og hvor selskabet kan tilbyde assistance, som aftalesygehus indenfor en bred vifte af specialer.

I 2015 blev indgået en ny toårig aftale med Danske regioner indenfor området - det udvidede frie sygehusvalg. Der er i disse aftaler indgået aftale om effektivisering, men ud over dette har det været muligt at korrigere for en række pris-skævheder, der har gjort flere behandlinger mulig indenfor samme-dagskirurgi.

Ledelsesberetning

Selskabet blev akkrediteret sidst i 2013. Den Danske Kvalitetsmodel er besluttet nedlagt for offentlige sygehuse, men private sygehuse har i samråd med IKAS besluttet at fortsætte akkrediteringsprocessen. Dette betyder forventning om en dedikeret akkrediteringsproces rettet mod de private sygehuse, hvilket ses som en effektiv måde at bibeholde fokus på kvalitetsarbejdet. Selskabet har i fusionsprocessen i 2015 arbejdet på at implementere fælles akkrediteringsmål for hele virksomheden og er i gang med klargøring til den opgave, der venter i 2016 med fælles akkreditering for alle matrikler.

Usikkerhed ved indregning og måling

I 2013 indførtes selvfinansiering af patientforsikringen fra 1. september 2013. Herudover med et lovkrav om tegning af forsikringspolice. Der har været en konstant fokus på kvalitet og arbejdet konstruktivt for at nedbringe antallet af patientskader gennem styring af processer og fremhævelse af den faglige kvalitet.

Hensættelse til imødegåelse af risikoen vedrørende selvfinansiering af patientforsikringen er i koncern- og årsregnskabet indregnet til 6.000 t.kr. Som følge af usikkerheden relateret til risikoen til fremtidige begivenheder hersker der usikkerhed ved indregning og måling af selskabets hensatte forpligtelser.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Køb af virksomheder og efterfølgende skattefri fusion lodret fusion

Selskabet har pr. 1. juli 2015 overtaget aktiekapitalen i Københavns Privathospital A/S og har pr. 11. november 2015 overtaget aktiekapitalen i Privathospitalet Skørping A/S.

Virksomhedskøbene er regnskabsmæssigt behandlet efter overtagelsesmetoden. Bestyrelsen har i forlængelse af virksomhedskøbene truffet beslutning om gennemførelse af fusion mellem henholdsvis CFR Hospitaler A/S og Københavns Privathospital A/S og CFR Hospitaler A/S og Privathospitalet Skørping A/S, med CFR Hospitaler A/S som det fortsættende selskab. Fusionerne er gennemført som skattefrie fusioner.

Regnskabsmæssigt har fusionen virkning pr. 1. januar 2015, hvilket er et krav for at kunne gennemføre en skattefri fusion. Dette har medført, at åbningsbalancen pr. 1. januar 2015 for Københavns Privathospital A/S, henholdsvis Privathospitalet Skørping A/S er indarbejdet i moderselskabsregnskabet og i koncernregnskabet pr. 1. januar 2015. Driften for Københavns Privathospital A/S og for Privathospitalet Skørping A/S indgår i moderselskabsregnskabet og i koncernregnskabet for hele 2015 og ikke blot fra den juridiske overtagelsesdato. Forskellen mellem åbningsbalancerne pr. 1. januar 2015 og overtagelsesbalancerne er indregnet på egenkapitalen.

Virksomhedens aktivitet er ændret væsentligt i regnskabsåret ved opkøbet af nye aktiviteter. Dette har medført, at regnskabet for indeværende år ikke kan sammenlignes med sammenligningsåret, hvor virksomheden ikke omfattede de tilkøbte aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på t.kr. 1.401 mod t.kr. 5.912 sidste år, og koncernen og moderselskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på t.kr. 36.043.

Selskabets drift og resultat for året anses af ledelsen, som tilfredsstillende.

Årets bruttoresultat er positivt påvirket af de foretagne opkøb og dermed ikke umiddelbart sammenlignelige med tidligere års udmeldinger.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Selskabet har i dag en robusthed og størrelse, som sikrer mod ubalancer ved mindre variationer i indtægt for de forskellige specialer. Det omfattende aftalekompleks med leverandører af patienter, reducerer også sårbarheden overfor enkeltstående hændelser eller ændringer i behovet fra forskellige sider.

Det overordnede fokus i de kommende år vil fortsat være at udvikle selskabet inden for alle specialer, hvor vi også i fremtiden vil tilbyde behandlinger med en høj kvalitet. Det er et mål at sikre virksomheden, som et høj-kvalitets tilbud, udover den offentlige sygehus sektor, som både kan være et alternativ, men også et væsentlig bidrag til løsningen af sundhedsopgaver i Danmark.

Stigningen i aktivitet opnået i 2015 forventes at fortsætte med yderligere rationaliseringer af driften gennem samkøringen af de konsoliderede selskaber.

Selskabet forventer en fortsat positiv udvikling i bruttoresultatet som følge af de i 2015 foretagne opkøb og efterfølgende fusioner. Forventningerne til bruttoresultatet for 2016 vil være en stigning på 10 - 20 %.

Selskabet forventer i 2016 at få den fulde effekt af de synergier som opkøbene i 2015 medførte. Derudover har selskabet i 2015 afholdt en række engangsomkostninger i forbindelse med fusionerne. Selskabet forventer at resultatet af primær drift vil stige med 20 - 30 %.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Bruttoresultat	120.549	56.582	116.153	52.321
2	Personaleomkostninger	-92.494	-41.157	-89.183	-38.722
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-20.302	-7.379	-19.752	-6.150
	Resultat af primær drift	7.753	8.046	7.218	7.449
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	625	313
	Finansielle indtægter	378	385	374	385
	Finansielle omkostninger	-904	-373	-903	-373
	Resultat før skat	7.227	8.058	7.314	7.774
4	Skat af årets resultat	-5.826	-1.981	-5.683	-1.825
	Årets resultat	1.401	6.077	1.631	5.949
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-144	-165	0	0
	Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel	1.257	5.912	1.631	5.949
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			10.000	10.000
	Overført resultat			-8.369	-4.051
				1.631	5.949

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	35.330	6.879	35.330	6.879
		<u>35.330</u>	<u>6.879</u>	<u>35.330</u>	<u>6.879</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Indretning af lejede lokaler	7.511	4.608	7.511	4.608
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.321	2.032	4.634	1.825
		<u>14.832</u>	<u>6.640</u>	<u>12.145</u>	<u>6.433</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.170	559
	Andre tilgodehavender	4.234	4.163	4.234	4.163
		<u>4.234</u>	<u>4.163</u>	<u>7.404</u>	<u>4.722</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>54.396</u>	<u>17.682</u>	<u>54.879</u>	<u>18.034</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	390	0	390
		<u>0</u>	<u>390</u>	<u>0</u>	<u>390</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	47.603	18.603	46.031	18.588
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	24	0
	Udskudte skatteaktiver	280	181	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	18	0	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	1.372	1.955	1.356	1.953
	Andre tilgodehavender	982	800	945	800
		<u>50.255</u>	<u>21.539</u>	<u>48.356</u>	<u>21.341</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	7.634	5.886	7.634	5.886
	Likvide beholdninger	2.036	12.797	212	10.222
	Omsætningsaktiver i alt	<u>59.925</u>	<u>40.612</u>	<u>56.202</u>	<u>37.839</u>
	AKTIVER I ALT	<u>114.321</u>	<u>58.294</u>	<u>111.081</u>	<u>55.873</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
		Egenkapital			
9	Aktiekapital	1.092	978	1.092	978
	Overført resultat	24.951	24.551	22.419	21.645
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	10.000	10.000	10.000
	Egenkapital i alt	36.043	35.529	33.511	32.623
	Minoritetsinteresser	2.965	2.080	0	0
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	834	0	653	187
	Andre hensatte forpligtelser	21.567	5.723	21.567	5.723
10	Hensatte forpligtelser i alt	22.401	5.723	22.220	5.910
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	17.166	28	17.166	28
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.068	5.289	13.366	5.150
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.839	3.228
	Skyldig selskabsskat	3.949	1.592	3.637	1.349
	Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	0
	Anden gæld	17.729	8.053	16.342	7.585
		52.912	14.962	55.350	17.340
	Gældsforpligtelser i alt	52.912	14.962	55.350	17.340
	PASSIVER I ALT	114.321	58.294	111.081	55.873

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Egne kapitalandele
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
- 14 Nærtstående parter
- 15 Reguleringer, pengestrømsopgørelsen
- 16 Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	978	24.551	10.000	35.529
Udloddet udbytte			-8.995	-8.995
Udbytte af egne kapitalandele		1.005	-1.005	0
Kapitalforhøjelse	114	13.986		14.100
Tilskud fra selskabsdeltagere		1.411		1.411
Køb af egne kapitalandele		-4.700		-4.700
Salg af egne kapitalandele		2.207		2.207
Fusionsposter		-4.766		-4.766
Årets resultat		-8.743	10.000	1.257
Egenkapital 31. december 2015	1.092	24.951	10.000	36.043

t.kr.	Moderselskab			
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	978	21.645	10.000	32.623
Udloddet udbytte		0	-8.995	-8.995
Udbytte af egne kapitalandele		1.005	-1.005	0
Kapitalforhøjelse	114	13.986		14.100
Tilskud fra selskabsdeltagere		1.411		1.411
Køb af egne kapitalandele		-4.700		-4.700
Salg af egne kapitalandele		2.207		2.207
Fusionsposter		-4.766		-4.766
Årets resultat		-8.369	10.000	1.631
Egenkapital 31. december 2015	1.092	22.419	10.000	33.511

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	1.401	6.077
15	Reguleringer	28.609	12.470
16	Ændring i arbejdskapital	-1.814	-4.113
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	28.196	14.434
	Renteindbetalinger m.v.	357	385
	Renteudbetalinger m.v.	-490	-373
	Betalt selskabsskat	-3.763	-1.607
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	24.300	12.839
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.500
	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.043	-633
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-71	-36
	Køb af virksomheder, netto	-26.253	-1.500
	Køb af finansielle værdipapirer	-2.166	-4.867
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-35.533	-8.536
	Udbetalt udbytte	-14.170	-1.000
	Provenu ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	17.166	4
	Køb af egne aktier	-4.700	0
	Salg af egne aktier	1.471	0
	Tilskud modtaget fra aktionærer	705	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	472	-996
	Årets pengestrøm	-10.761	3.307
	Likvider 1. januar	12.797	9.490
	Likvider 31. december	2.036	12.797

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CFR Hospitaler A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Ændring af virksomhedens aktiviteter

Virksomhedens aktivitet er ændret væsentligt i regnskabsåret ved opkøbet af de nye aktiviteter, jf. om-talen i ledelsesberetningen. Dette har medført at regnskabet for indeværende år ikke kan sammenlignes med sammenligningsåret, hvor virksomheden ikke omfattede de tilkøbte aktiviteter.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden CFR Hospitaler A/S og virksomheder, hvori moder-virksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når moder-virksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestem-mende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på an-den måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er be-nyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber fra de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncernin-terne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapi-talandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nu-tidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Koncerninterne fusioner behandles efter overtagelsesmetoden.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlagt ekskl. moms og afgiver opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

Goodwill 4 år

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen med tillæg af opskrivninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktivernes forventede brugstid udgør:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og _omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og _tab vedrørende andre værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrations-selskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Køb og salg af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under frie reserver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til imødegåelse af selvrisiko vedrørende patientforsikring samt forpligtelser vedrørende indgået earn-out aftaler. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og sattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i arbejdskapitalen, betalte finansielle poster samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til kapitalejere, kapitalforhøjelser og nedsettelse samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Definitioner på nøgletal

Afkastningsgrad:

Resultat af ordinær primær drift / Gennemsnitlige aktiver * 100

Likviditetsgrad:

Omsætningsaktiver / Kortfristet gæld * 100

Soliditetsgrad:

Egenkapital ultimo/ Passiver ultimo * 100

Forrentning af egenkapitalen:

Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital * 100

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger	83.512	34.686	80.602	32.643
Pensioner	6.798	5.191	6.435	4.843
Andre omkostninger til social sikring	974	640	951	621
Andre personaleomkostninger	1.210	640	1.194	615
	<u>92.494</u>	<u>41.157</u>	<u>89.182</u>	<u>38.722</u>
	Antal	Antal	Antal	Antal
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>167</u>	<u>72</u>	<u>159</u>	<u>68</u>
Koncern				
Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 7.983 t.kr. (2014: 4.027 t.kr.).				
3 Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	13.716	3.750	13.716	3.750
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.586	3.629	6.036	2.400
	<u>20.302</u>	<u>7.379</u>	<u>19.752</u>	<u>6.150</u>
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.325	2.234	5.253	1.991
Årets regulering af udskudt skat	501	-253	430	-166
	<u>5.826</u>	<u>1.981</u>	<u>5.683</u>	<u>1.825</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver				
t.kr.			Koncern	
			Goodwill	
Kostpris				
Saldo 1. januar 2015				17.387
Tilgang i årets løb				43.298
Regulering af earnout				-1.132
Kostpris 31. december 2015				<u>59.553</u>
Af- og nedskrivninger				
Saldo 1. januar 2014				10.508
Årets afskrivninger				13.716
Af- og nedskrivninger 31. december 2015				<u>24.224</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015				<u>35.329</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris			
Saldo 1. januar 2015	18.923	32.460	51.383
Tilgang ved fusion og køb af virksomheder	19.871	33.565	53.436
Tilgang i årets løb	2.805	4.238	7.043
Afgang i årets løb	0	-679	-679
Kostpris 31. december 2015	41.599	69.584	111.182
Værdireguleringer 1. januar 2015	0	0	0
Værdireguleringer ved fusion/køb af virksomheder	0	1.000	1.000
Af- og nedskrivninger			
Saldo 1. januar 2015	14.315	30.428	44.743
Akkumulerede ned- og afskrivninger af tilgange ved fusion og køb af virksomheder	16.746	29.454	46.201
Årets afskrivninger	3.026	3.563	6.589
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-4	-178	-182
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	34.084	63.266	97.350
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	7.515	7.318	14.833
	Morderselskab		
t.kr.	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris			
Saldo 1. januar 2015	17.443	18.438	35.881
Tilgang ved fusion og køb af virksomheder	19.871	31.682	50.553
Tilgang i årets løb	2.805	2.766	5.571
Afgange i årets løb	0	-1.679	-679
Kostpris 31. december 2015	40.119	51.207	91.325
Værdireguleringer 1. januar 2015	0	0	0
Værdireguleringer ved fusion/køb af virksomheder	0	1.000	1.000
Af- og nedskrivninger			
Saldo 1. januar 2015	12.835	16.613	29.448
Akkumulerede ned- og afskrivninger af tilgange ved fusion og køb af virksomheder	16.746	28.129	44.875
Årets afskrivninger	3.026	3.010	6.036
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-4	-178	-182
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	32.604	47.573	80.177
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	7.515	4.634	12.149

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Moderselskab	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris		
Saldo 1. januar 2015	559	4.163
Tilgange	2.606	71
Kostpris 31. december 2015	3.165	4.234
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	3.165	4.234

Dattervirksomheder	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Center for Billeddiagnostik ApS	Hans Bekkevolds Allé 2 2900 Hellerup	62,5	5.045	499
Smertecenter Skørping A/S	Himmerlandsvej 36 9520 Skørping	51	1.498	628
Københavns Privathospital Facility ApS	Jægersborgvej 64-66 2800 Kongens Lyngby	100	601	3
Københavns Privathospital Facility 2 ApS	Jægersborgvej 64-66 2800 Kongens Lyngby	100	850	2

8 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer med 420 t.kr., licenser med 139 t.kr. og øvrige forudbetalte omkostninger med 813 t.kr.

Moderselskab

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer med 420 t.kr., licenser med 139 t.kr. og øvrige forudbetalte omkostninger med 797 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Aktiekapital

t.kr.	Morderselskab	
	31/12 2015	31/12 2014
Moderselskabets aktiekapital sammensættes således: 1.092 aktier af kr. 1,00 (2014: 978.000 aktier a kr. 1,00)	1.092	978
	<u>1.092</u>	<u>978</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo 1. januar 2015	978	978	978	900	900
Kapitalforhøjelse	114	0	0	78	0
Saldo 31. december 2015	<u>1.092</u>	<u>978</u>	<u>978</u>	<u>978</u>	<u>900</u>

10. Hensatte forpligtelser

Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på indretning af lejede lokaler og periodeafgrænsningsposter.

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til imødegåelse af risikoen for erstatningssager vedrørende patientskader på 6.000 t.kr. Hensættelsen er indregnet som følge af et lovkrav, indført pr. 1. september 2013, hvorefter privathospitaler selv betaler erstatninger vedrørende patientskader.

Ligeledes er der indregnet en hensat forpligtelse vedrørende earn-out aftale på 15.567 t.kr.

Moderselskab

Regnskabsposten indeholder hensættelse til imødegåelse af risikoen for erstatninger vedrørende patientskader på 6.000 t.kr. Hensættelsen er indregnet som følge af et lovkrav, indført pr. 1. september 2013, hvorefter privathospitaler selv betaler erstatninger vedrørende patientskader.

Ligeledes er der indregnet en hensat forpligtelse vedrørende earn-out aftale på 15.567 t.kr.

11 Egne kapitalandele

Selskabet ejer på balance tidspunktet 39.621 nominelt kr. svarende til 3,6 % af selskabskapitalen.

Selskabet har i regnskabsåret købt 98.361 nominet kr. egne aktier, svarende til 10 % af selskabets kapital på købstidspunktet og har regnskabsåret solgt 58.740 nominet kr. egne aktier, svarende til 6 % på transaktionstidspunktet.

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

12 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter stillet løsørepanth med sikkerhed i driftsinventar, driftsmateriel, lejerettigheder og goodwill på i alt 2.500 t.kr. samt fordringspant på i alt 17.000 t.kr.

Yderligere har koncernen stillet en betalingsgaranti på i alt 919 t.kr. til Nordea Ejendomme.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Sikkerhedsstillelser (fortsat)

Moderselskab

Moderselskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter stillet løsørepanth med sikkerhed i driftsinventar, driftsmateriel, lejerettigheder og goodwill på i alt 2.500 t.kr. samt fordringspanth på i alt 17.000 t.kr.

Yderligere har koncernen stillet en betalingsgaranti på i alt 919 t.kr. til Nordea Ejendomme

Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser.

13 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Leje- og leasingforpligtelser	41.301	27.991	41.301	27.991

Koncern

Huslejeoplygtelse vedrører uopsigelige kontrakter længst løbende indtil 31. december 2020.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Moderselskab

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 3.637 t.DKK pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

14 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår:

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Oplysninger om ledelsesvederlag:

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Reguleringer, pengestrømsopgørelsen

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
Af- og nedskrivninger	20.302	7.379
Hensatte forpligtelser	-27	3.110
Finansielle indtægter	-378	-385
Finansielle omkostninger	904	373
Skat af årets resultat	5.826	1.978
Øvrige reguleringer	1.982	15
	<u>28.609</u>	<u>12.470</u>

16 Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
Ændring i varebeholdninger	3.356	-366
Ændring i tilgodehavender	-10.472	-2.502
Ændringer i gæld til leverandører m.v.	5.302	-1.245
	<u>-1.814</u>	<u>-4.113</u>