

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
8/5 2017

Henrik Bonnerup
(dirigent)

Allianceplus Holding A/S
Søndre Ringvej 49A, 2605 Brøndby
CVR 31 58 91 42

Årsrapport 2016

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Ledelsesberetning	6

Påtegninger

Ledelsespåtegning	9
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Hoved- og nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
	(t.kr)	(t.kr)	(t.kr)	(t.kr)	(t.kr)
Koncern					
Resultatopgørelse					
Årets nettoomsætning	1.391.490	1.312.673	1.109.618	930.766	738.345
EBITDA for andre driftsomkostninger	25.733	45.568	82.354	69.350	60.963
EBITDA	23.360	42.768	78.178	65.350	60.963
EBITA for andre driftsomkostninger	12.405	32.001	67.148	55.707	49.862
EBITA	10.032	29.201	62.973	51.708	49.862
Resultat af ordinær primær drift	-28.930	-9.833	29.630	20.911	22.354
Finansielle poster, netto	-18.452	-16.841	-20.268	-14.514	-15.833
Årets resultat	-45.672	-27.653	767	-3.085	531
Balance					
Balancesum	793.579	828.525	681.307	666.236	636.021
Aktiver ex. goodwill	274.668	281.881	225.009	216.561	203.431
Egenkapital	106.128	152.082	181.178	197.870	202.964
Pengestrømme					
Investerings i materielle anlægsaktiver	15.853	8.661	11.349	13.215	10.571
Nøgletal i % *)					
Afkastningsgrad	-3,6	-1,2	4,3	3,1	3,5
Soliditetsgrad	13,4	18,4	26,6	29,7	31,9
Egenkapitalens forrentning	-31,8	-15,8	0,4	-1,5	0,3
EBITDA-margin (%)	1,7	3,3	7,0	7,0	8,3
EBITA- margin (%)	0,7	2,2	5,7	5,6	6,8
EBITDA/driftsaktiver	8,5	15,2	34,7	30,2	30,0
EBITA/driftsaktiver	3,7	10,4	28,0	23,9	24,5

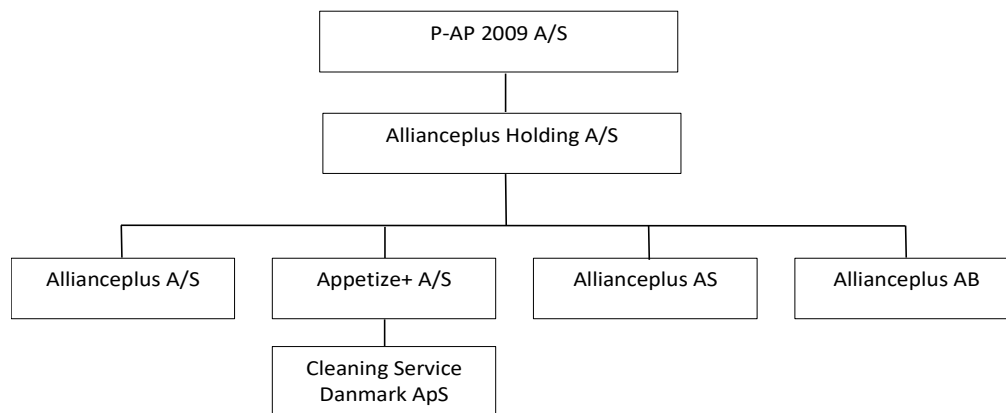
Nøgletal er defineret i anvendt regnskabspraksis.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for P-AP 2009 A/S som den største koncern. Regnskabet for P-AP 2009 A/S kan rekvireres ved henvendelse til selskabet eller hos Erhvervsstyrelsen.

Selskabsoplysninger

Selskabet	Allianceplus Holding A/S Søndre Ringvej 49A 2605 Brøndby
	Telefon: 70 20 70 11 www.allianceplus.dk
	E-mail: info@allianceplus.dk
	CVR-nr.: 31 58 91 42
	Stiftet: 1. juli 2008
	Hjemsted: Brøndby
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Stig Pastwa (formand) Henrik Bonnerup Bjarne Ammitzbøll John S. Dueholm Lars Michael Folkmann
Direktion	Jesper Lok Nicholas Brace Olsen Martin Amtoft-Christensen Kenneth Loberg
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 DK-2900 Hellerup
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes d. 8. maj 2017, på selskabets adresse.

Koncernoversigt



Datterselskaber

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Allianceplus Holding A/S	Brøndby	100%
Allianceplus A/S	Brøndby	100%
Appetize+ A/S	Aalborg	100%
Cleaning Service Danmark ApS	Aalborg	100%
Allianceplus AS	Husnes, Norge	100%
Allianceplus AB	Stockholm, Sverige	100%

*) P-AP 2009 A/S er kontrolleret af Polaris Private Equity.

Ledelsesberetning

Selskabsbeskrivelse og hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består af rengøringsydelser og facility management services i Danmark, Sverige og Norge.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2016 opkøbt rengørings- og cateringvirksomheden CS Nord A/S (nu Appetize+ A/S) i Danmark. Koncernen har dermed styrket sin position som facility management-leverandør i overensstemmelse med koncernens strategi.

Koncernens omsætning udgør i 2016 DKK 1.391 mio., hvilket svarer til en stigning på DKK 79 mio. i forhold til 2015. Udviklingen skyldes primært opkøbet af Appetize+ A/S, ligesom de selskaber, der blev købt medio 2015, nu indgår med 12 måneders omsætning. I 2016 udgør koncernens EBITDA DKK 23 mio. mod DKK 43 mio. i 2015. Tilbagegangen i EBITDA skyldes primært væsentlige omkostninger i forbindelse med interne omstruktureringer gennemført i 2016. EBITDA marginen før andre driftsomkostninger udgør 1,8% mod 3,5% i 2015.

Afskrivninger af goodwill samt finansielle poster er øget som følge af opkøb foretaget medio 2015 nu indgår med 12 måneders effekt. Det påvirkede årets resultat, som var utilfredsstillende og udgjorde DKK -46 mio. mod DKK -28 mio. i 2015. I 2016 fortsatte koncernen arbejdet med integrationen af tidligere års opkøb og effektivisering af driften. Koncernen har primo 2017 etableret ny ledelsesstruktur og blandt andet ansat ny Group CEO og Group CFO.

Ledelsen forventer en positiv udvikling i koncernens EBITDA og årets resultat i 2017 som følge af de gennemførte omstruktureringer..

Særlige risici

Koncernens risikostyring, herunder interne kontroller i forbindelse med den økonomiske rapporteringsproces, er designet med henblik på effektivt at minimere risikoen for fejl og mangler.

Ledelsen vurderer regelmæssigt, om koncernen har tilstrækkelig kapitaladgang, ligesom bestyrelsen løbende vurderer, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med koncernens og kapitalejernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Pr. 31. december 2016 udgør koncernens nettorentebærende gæld DKK 353 mio. mod DKK 338 mio. pr. 31. december 2015, hvilket vurderes at være rimeligt i forhold til det aktuelle behov for finansiell fleksibilitet. Den finansielle fleksibilitet understøttes yderligere af koncernens likvide beholdning, der pr. 31. december 2016 udgør DKK 51 mio. mod DKK 35 mio. pr. 31. december 2015. Der er ikke foretaget ændringer af koncernens retningslinjer og procedurer for styring af kapitalstrukturen og forvaltningen heraf i 2016.

Det er ledelsens vurdering, at den nuværende kapitalstruktur giver den nødvendige fleksibilitet til at realisere virksomhedens fremadrettede strategi.

Vidensressourcer

Koncernen beskæftiger 3.037 gennemsnits fuldtidsansatte. Koncernen har fokus på fastholdelse af de mest kvalificerede og motiverede medarbejdere. Fokus på fastholdelse og lavere medarbejderomsætning er vigtig, da kvalificerede medarbejdere, der kender koncernens manualer, materialer, maskiner og rutiner, er en forudsætning for at koncernen kan fortsætte den positive udvikling.

Koncernen har i 2016 fortsat den eksterne uddannelsesindsats og således haft et betydeligt antal medarbejdere på sproglig opkvalificering og på branchens faguddannelser. Der har i den forbindelse været positive tilkendegivelser fra medarbejdere, kunder og medarbejderorganisationer. Koncernen har endvidere haft et stort antal medarbejdere på INSTA 800-uddannelse for fortsat at sikre ensartet rengøringskvalitet. Koncernen har gentrænnet de medarbejdere, der er certificeret i sterilrumsrengøring, som kræver specielle kompetencer og grundighed.

Koncernen har opretholdt Svanemærkecertifikatet, og Servicenormen er fornyet for det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke herudover indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets eller koncernens finansielle stilling.

Samfundsansvar (CSR)

I Allianceplus-koncernen påvirker vi verden omkring os, og det vil vi gerne tage ansvar for. Vi har som facility management-virksomhed mulighed for at bidrage til en positiv udvikling, når det kommer til miljø, medarbejdere og samfund. Det er formuleret i vores Corporate Social Responsibility-politik.

Der henvises til koncernens hjemmeside: www.allianceplus.dk/csr2016

Corporate Governance

Koncernens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at koncernens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige, og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet selskabsloven, årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for koncerner af samme størrelse og aktiviteter. Herudover følger koncernen i udgangspunktet som porteføljeselskab i Polaris Private Equity de af DVCA (Danish Venture Capital and Private Equity Association) udarbejdede retningslinjer for udarbejdelse af årsrapporten. Det er koncernens opfattelse, at DVCA's anbefalinger efterleves. Der henvises til www.DVCA.dk for yderligere information omkring retningslinjerne.

Allianceplus Holding A/S er ejet af Polaris Private Equity og Kirk Kapital A/S. Koncernforhold er nærmere behandlet i note 20. Alle bestyrelsesmedlemmer er udpeget af Polaris Equity og Kirk Kapital A/S. Bestyrelsesmedlemmer er beskrevet i note 24 i regnskabet.

For både Allianceplus Holding A/S og for Allianceplus A/S gælder det, at kønsfordelingen i såvel bestyrelse som direktion pt. er 0% kvinder og 100% mænd. Den kønsmæssige fordeling er uændret i forhold til 2015.

Når der søges efter nye kandidater til det øverste ledelsesorgan, er det koncernen og Allianceplus A/S' målsætning, at den bedst egnede til stillingen findes, uden skelen til hverken køn eller etnicitet. Der er i den forbindelse et naturligt fokus på at øge andelen af det underrepræsenterede køn. I relation til udvælgelses- og rekrutteringsprocessen i forbindelse med besættelse af bestyrelsesposter følges der løbende op på udviklingen i andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer. Herunder er det koncernens politik såvidt muligt – og under hensyntagen til kompetencer – at fremme det underrepræsenterede køn i koncernens ledelse. Det søges opnået gennem en personale- og ansættelsespolitik, der fremmer kvinder og mænds lige karrieremuligheder, ligesom der støttes op om den enkelte leders karriereudvikling gennem netværk og mentorordninger. Det er bestyrelsens målsætning, at kønsfordelingen i bestyrelsen udgør mindst 40% kvinder senest i 2020 i overensstemmelse med koncernens overordnede målsætning. Der henvises i øvrigt til koncernens Equality Report, som findes på <http://allianceplus.dk/Eq>.

I overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 128 rapporteres der udelukkende på de enheder, der selvstændigt er forpligtet hertil, hvilket er Allianceplus A/S og Allianceplus Holding-koncernen som helhed.

Der gøres ikke brug af underudvalg i bestyrelsens arbejde. Dette er begrundet i koncernens størrelse og kompleksitet samt bestyrelsens erfaring. Det betyder, at den samlede bestyrelse i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen har særligt fokus på regnskabspraksis på væsentlige områder og væsentlige regnskabsmæssige skøn, eventuelle transaktioner med nærtstående parter samt usikkerhed og risici. Sammen med revisionen vurderes kvaliteten af koncernens interne kontrolsystemer løbende, ligesom revisors uafhængighed løbende sikres. Direktionen fremsender hver måned en skriftlig rapportering vedrørende koncernens økonomiske stilling, udvikling i lønsomheden og kapitalberedskab til bestyrelsen.

Koncernen har etableret en formel koncernrapporteringsproces, der omfatter månedlig rapportering, som blandt består af budgetopfølgning, vurdering af performance og opfyldelse af vedtagne mål. Baseret på rapporteringen bliver der løbende afholdt bestyrelsesmøder, hvor den modtagne rapportering gennemgås. Herudover deltager centrale personer fra selskabet i bestyrelsesmøderne, hvor de beskriver og redegør for risici og kontroller inden for deres ansvarsområde.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Allianceplus Holding A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 8. maj 2017

Direktion

Jesper Lok

Nicholas Brace Olsen

Martin Amtoft-Christensen

Kenneth Loberg

Bestyrelse

Stig Pastwa (formand)

Henrik Bonnerup

Bjarne Ammitzbøll

John S. Dueholm

Lars Michael Folkmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Allianceplus Holding A/S

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Allianceplus Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet*. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

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.

Hellerup, den 8. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikkel Sthyr
statsautoriseret revisor

Claus Christensen
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Allianceplus Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten aflægges i DKK.

De væsentligste elementer i den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er følgende:

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes ligeledes i resultatopgørelsen. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Allianceplus Holding A/S samt datterselskaber, hvori Allianceplus Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har 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 foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder eller associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser samt ikke-fakturerede indtægter vedrørende uafsluttede igangværende serviceleverancer. Indregning sker, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- indbetalingen er modtaget, eller modtagelse kan forventes med rimelig sikkerhed.

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

Vareforbrug

I vareforbrug indregnes omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning samt ændringer i beholdninger af varelager. Bonus fra leverandører indtægtsføres ved endelig retserhvervelse.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger mv.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle poster

Under finansielle poster indgår renteindtægter og omkostninger, realiserede og urealiserede kursreguleringer vedrørende, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser vedrørende acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat til betaling af den skattepligtige indkomst og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat eller til reguleringer af tidligere års resultater, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger beregnet ud fra aktivernes forventede økonomiske levetid.

For de enkelte aktiver er anvendt følgende forventede levetider:

Goodwill	Op til 20 år
Færdiggjorte udviklingsprojekter	Op til 5 år
Erhvervede rettigheder	5 - 20 år

Afskrivningsperioden for goodwill vurderes individuelt på baggrund af en konkret vurdering af hver opkøbt virksomheds kundesammensætning, forventet levetid af kontrakter samt levetid af synergier ved virksomhedssammenlægning. Med baggrund heri vurderes goodwill at have en forventet levetid på op til 20 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Udviklingsprojekter,

Udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i selskabet kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de aktiverede udviklingsomkostninger i balancen afholdt efter 1. januar 2016 indregnes i posten ”reserve for udviklingsomkostninger” under egenkapitalen. Reserven formindskes i værdi som følge af afskrivningerne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Aktiver med en kostpris på under t.kr. 13 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret. Driftsmidler med forventet levetid på minimum 3 år aktiveres, selvom anskaffelsværdien er under t.kr. 13.

Avancer og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under noten vedrørende eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter indre værdis metode efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdigt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under passiverne i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedernes underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Ved anskaffelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles koncerngoodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede økonomiske levetid.

Deposita

Deposita indregnes til kostpris under "Finansielle anlægsaktiver". I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger værdiansættes til kostpris beregnet efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nedskrivning for ukurans foretages efter en individuel vurdering.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab, baseret på en individuel vurdering af tilgodehavenderne.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte på egenkapitalen. Udbytte af egne aktier indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat beregnes 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelser for sikring af fremtidige betalingsstrømme, indregnes på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, overføres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra egenkapitalen og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet 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 koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen omfatter regnskabsposten likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgraden = resultat af primær drift * 100 / aktiver

Soliditetsgrad = egenkapital * 100 / aktiver

Egenkapitalens forretning = (årets resultat * 100) / gennemsnitlig egenkapital

Øvrige nøgletsdefinitioner:

EBITDA-margin (%) = EBITDA / Årets nettoomsætning

EBITA-margin (%) = EBITA / Årets nettoomsætning

EBITDA/driftsaktiver = driftsresultat før afskrivninger på anlægsaktiver * 100 / aktiver ex. goodwill (driftsaktiver)

EBITA/driftsaktiver = driftsresultat før goodwill-afskrivninger * 100 / aktiver ex. goodwill (driftsaktiver)

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016 (TDKK)	2015 (TDKK)	2016 (TDKK)	2015 (TDKK)
Nettoomsætning	1	1.391.490	1.312.673	10.628	8.162
Vareforbrug		97.119	45.044	0	0
Andre driftsindtægter		4.056	793	0	0
Andre eksterne omkostninger	2	122.936	154.439	4.549	1.418
Bruttofortjeneste		1.175.491	1.113.983	6.079	6.744
Personaleomkostninger	3	1.149.758	1.068.415	10.877	7.160
Afskrivninger, materielle anlægsaktiver	4	13.328	13.567	0	0
Andre driftsomkostninger	5	2.373	2.800	2.218	0
Driftsresultat før afskrivninger, immaterielle anlægsaktiver (EBITA)		10.032	29.201	-7.017	-416
Afskrivninger, immaterielle anlægsaktiver	4	38.962	39.034	0	0
Driftsresultat efter afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver (EBIT)		-28.930	-9.833	-7.017	-416
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0	-30.557	-16.286
Finansielle indtægter	6	2.849	678	3.084	1.981
Finansielle omkostninger	7	21.301	17.519	19.409	16.393
Ordinært resultat før skat		-47.381	-26.674	-53.899	-31.114
Skat af årets resultat	8	-1.710	979	-8.227	-3.461
Årets resultat		-45.672	-27.653	-45.672	-27.653
<i>Forslag til resultatdisponering</i>					
Årets resultat				-45.672	-27.653
Til disposition				-45.672	-27.653
Henlagt til reserve for udviklingsomkostninger				1.255	0
Overført til næste år				-46.927	-27.653
Disponeret i alt				-45.672	-27.653

Balance 31. december

Aktiver	Note	Koncern		Moterselskab	
		2016 (TDKK)	2015 (TDKK)	2016 (TDKK)	2015 (TDKK)
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.125	2.751	0	0
Igangværende udviklingsprojekter		255	318	40	0
Erhvervede rettigheder		1.209	1.485	0	0
Goodwill		518.911	546.644	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	523.500	551.198	40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		34.410	34.612	30	0
Materielle anlægsaktiver	10	34.410	34.612	30	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0	469.475	449.473
Andre tilgodehavender	12	1.316	1.084	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.316	1.084	469.475	449.473
Anlægsaktiver		559.226	586.894	469.545	449.473
Fremstillede varer og handelsvarer		5.745	7.109	0	0
Varebeholdninger		5.745	7.109	0	0
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		142.784	153.604	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	56.686	71.277
Andre tilgodehavender		14.108	34.364	0	0
Selskabsskat		3.539	0	6.203	0
Udskudt skatteaktiv	13	5.551	2.427	6.213	4.189
Periodeafgrænsningsposter	14	11.934	8.953	6.534	5.425
Tilgodehavender		177.916	199.348	75.635	80.891
Likvide beholdninger		50.692	35.174	0	0
Omsætningsaktiver		234.353	241.631	75.635	80.891
Aktiver i alt		793.579	828.525	545.181	530.364

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 (TDKK)	2015 (TDKK)	2016 (TDKK)	2015 (TDKK)
Passiver					
Selskabskapital		1.744	1.744	1.744	1.744
Reserve for udviklingsomkostninger		1.255	0	0	0
Overført resultat		103.129	150.338	104.384	150.338
Egenkapital	15	<u>106.128</u>	<u>152.082</u>	<u>106.128</u>	<u>152.082</u>
Andre hensatte forpligtelser	16	298	2.348	0	0
Hensatte forpligtelser		<u>298</u>	<u>2.348</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kreditinstitutter		316.938	291.900	304.532	282.021
Langfristede gældsforpligtelser	17	<u>316.938</u>	<u>291.900</u>	<u>304.532</u>	<u>282.021</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	15.629	48.843	12.505	44.636
Gæld til pengeinstitutter		63.670	28.355	63.670	28.355
Leverandører af varer og tjenesteydelser		46.432	47.337	2.801	462
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.267	4.365	54.529	20.800
Selskabsskat		0	7.957	0	0
Anden gæld		237.217	245.338	1.015	2.007
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>370.215</u>	<u>382.195</u>	<u>134.521</u>	<u>96.261</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>687.153</u>	<u>674.095</u>	<u>439.053</u>	<u>378.282</u>
Passiver i alt		<u>793.579</u>	<u>828.525</u>	<u>545.181</u>	<u>530.364</u>
Eventualposter mv.	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
Nærtstående parter	20				
Efterfølgende begivenheder	23				
Oplysning om bestyrelsesmedlemmers ansættelse og øvrige tillidshverv	24				

Egenkapitalopgørelse

2016	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	1.744	0	150.338	152.082
rentesikringsinstrument overført til resultat	0	0	-803	-803
Skatteeffekt heraf	0	0	177	177
Reg. til dagsværdi	0	0	344	344
Årets resultat	0	1.255	-46.927	-45.672
Egenkapital 31. december	1.744	1.255	103.129	106.128

2015	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	1.744	0	179.434	181.178
Regulering vedrørende tidligere år	0	0	-3.571	-3.571
Øvrige reguleringer	0	0	-223	-223
Primo efter regulering	1.744	0	175.640	177.384
Værdiregulering, rentesikringsinstrument overført til resultat	0	0	-1.250	-1.250
Skatteeffekt heraf	0	0	294	294
Reg. til dagsværdi	0	0	3.307	3.307
Årets resultat	0	0	-27.653	-27.653
Egenkapital 31. december	1.744	0	150.338	152.082

Egenkapitalopgørelse

2016	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	1.744	150.338	152.082
Værdiregulering, rentesikringsinstrument overført til resultat	0	-803	-803
Skatteeffekt heraf	0	177	177
Reg. til dagsværdi	0	344	344
Primo efter regulering	1.744	150.055	151.799
Årets resultat	0	-45.672	-45.672
Egenkapital 31. december	1.744	104.384	106.128

2015	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	1.744	179.434	181.178
Værdiregulering, rentesikringsinstrument overført til resultat	0	-1.250	-1.250
Skatteeffekt heraf	0	294	294
Reg. til dagsværdi	0	3.307	3.307
Regulering vedrørende tidligere år	0	-3.794	-3.794
Primo efter regulering	1.744	177.991	179.735
Årets resultat	0	-27.653	-27.653
Egenkapital 31. december	1.744	150.338	152.082

Pengestrømsopgørelse for koncernen

	Note	2016 (TDKK)	2015 (TDKK)
Årets resultat før skat		-47.381	-26.674
Reguleringer	21	68.692	69.313
Ændring i driftskapital	22	8.715	12.945
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		30.025	55.584
Renteindbetalinger og lignende		2.849	678
Renteudbetalinger og lignende		-19.965	-18.769
Pengestrømme fra ordinær drift		12.909	37.493
Betalt selskabsskat		-846	-8.805
Pengestrømme fra driftsaktivitet		12.063	28.688
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.621	-2.017
Salg af immaterielle anlægsaktiver		47	
Køb af materielle anlægsaktiver		-15.853	-20.328
Salg af materielle anlægsaktiver		597	1.794
Køb af dattervirksomheder		-14.477	-107.813
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-31.307	-128.364
Egenkapitalbevægelser (udover årets resultat)		-282	-1.443
Låneoptagelse, intercompany		2.902	0
Låneoptagelse, kreditinstitutter		27.139	94.863
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		29.759	93.420
Ændring i likvider		10.514	-6.256
Likvider 1. januar		35.174	33.352
Tilkøbte likvider i året		5.003	8.078
Likvider 31. december		50.692	35.174

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2016 (TDKK)	2015 (TDKK)	2016 (TDKK)	2015 (TDKK)
Note 1 - Segmentoplysninger				
<i>Geografiske segmenter - nettoomsætning</i>				
Danmark	571.054	571.740	3.964	6.089
Norge	178.513	111.255	1.542	247
Sverige	641.923	629.678	5.122	1.826
	1.391.490	1.312.673	10.628	8.162
Note 2 - Andre eksterne omkostninger				
<i>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</i>				
Samlet honorar				
PwC	1.092	1.105	115	128
BDO	249	202	0	0
	1.341	1.307	115	128
<i>Specifikation af honorar:</i>				
PwC				
Lovpligtig revision	578	571	77	75
Erklæringsopgaver med sikkerhed	16	19	0	0
Skatterådgivning	110	67	8	44
Andre ydelser	389	448	30	9
	1.092	1.105	115	128
BDO				
Lovpligtig revision	127	64	0	0
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	35	8	0	0
Andre ydelser	87	130	0	0
	249	202	0	0
Note 3 - Personaleomkostninger				
Lønninger	950.957	872.417	9.347	6.210
Pensioner	43.281	40.886	1.268	862
Andre omkostninger til social sikring	149.064	149.634	23	9
Øvrige personaleomkostninger	6.456	5.478	239	80
	1.149.758	1.068.415	10.877	7.160
Antal personer beskæftiget i gennemsnit (fuldtidsansatte)	3.037	2.968	5	3
Bestyrelseshonorar	613	613	613	613
Direktionshonorar	5.468	5.564	2.907	5.564
	6.081	6.177	3.520	6.177
		Koncern		Moderselskab
	2016	2015	2016	2015
	(TDKK)	(TDKK)	(TDKK)	(TDKK)
Note 4 - Afskrivninger				
Goodwill	37.774	36.374	0	0
Rettigheder	14	928	0	0
Udviklingsprojekter	1.174	1.732	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.328	13.567	0	0
	52.290	52.601	0	0

Note 5 - Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger vedrører omkostninger i forbindelse med førtidig nedlukning af tabsgivende kontrakter, ændring af strategi, herunder konsulentomkostninger samt hensættelser til fratrådte medarbejdere i forbindelse med strategiskift samt tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

	Koncern		Moderselskab	
	2016 (TDKK)	2015 (TDKK)	2016 (TDKK)	2015 (TDKK)
Note 6 - Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	57	18	931	1.981
Øvrige finansielle indtægter	2.792	660	2.153	0
	2.849	678	3.084	1.981

Note 7 - Finansielle omkostninger

Rentekomkostninger tilknyttede virksomheder	106	51	306	653
Øvrige finansielle omkostninger	21.195	17.468	19.104	15.740
	21.301	17.519	19.409	16.393

Note 8 - Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-875	1.485	-6.203	-3.366
Regulering vedr. tidligere år	30	0	0	0
Regulering af udskudt skat	-865	-506	-2.024	-96
	-1.710	979	-8.227	-3.461

Note 9 - Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern			
	Erhvervede rettigheder	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Igangværende udviklingsprojekter	Goodwill
Kostpris primo	2.471	8.604	484	748.641
Kursreguleringer	0	0	-77	-6.580
Tilgang i året	34	1.547	40	14.477
Overførsel	541	0	0	0
Afgang i året	-47	0	0	0
Kostpris ultimo	2.999	10.151	447	756.538
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-987	-5.853	-166	-201.997
Kursreguleringer	-531	0	64	2.216
Årets afskrivninger	-272	-1.173	-90	-37.846
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-1.790	-7.026	-192	-237.627
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.209	3.125	255	518.911

Note 10 - Materielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	75.237	0
Kursreguleringer	17.451	0
Tilgang ved opkøb	1.632	0
Tilgang i året	15.853	30
Afgang i året	-8.485	0
Kostpris ultimo	<u>101.688</u>	<u>30</u>
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-40.625	0
Kursreguleringer	-19.631	0
Tilgang ved opkøb	-1.507	0
Årets afskrivninger	-13.403	0
Tilbageførsel af afskrivninger, afhændede aktiver	7.888	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	<u>-67.278</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>34.410</u>	<u>30</u>
Heraf udgør værdien af leasede aktiver	<u>14.551</u>	<u>0</u>

Note 11 - Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab
	Tilknyttede virksomheder
Kostpris primo	494.177
Tilgang i året	51.107
Afgang i året	0
Kostpris ultimo	<u>545.284</u>
Akkumulerede værdireguleringer primo	-44.704
Resultatandel efter skat	-15.753
Afskrivninger, koncerngoodwill	-14.804
Kursreguleringer	-548
Akkumulerede værdireguleringer ultimo	<u>-75.809</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>469.475</u>
Heraf udgør koncerngoodwill	<u>224.177</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel (%)	Egenkapital (TDKK)	Årets resultat (TDKK)
Allianceplus A/S	Brøndby	100	191.963	1.660
Allianceplus AB	Stockholm	100	42.040	-19.431
Allianceplus AS	Husnes	100	4.262	1.565
Appetize+ A/S	Aalborg	100	1.183	453

Appetize+ A/S er indregnet i ejerskabsperioderne 1. november - 31. december 2016.

Note 12 - Andre tilgodehavender

	Koncern	Moderselskab
Kostpris primo	1.084	0
Tilgang i året	43	0
Tilgang ved køb af virksomheder	189	0
Kostpris ultimo	<u>1.316</u>	<u>0</u>
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.316</u>	<u>0</u>

Note 13 - Udskudt skat

Udskudt skat omfatter primært udskudt skat vedrørende regnskabs- og skattemæssige forskelsværdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver samt hensatte forpligtelser.

Note 14 - Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Note 15 - Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.743.890 stk. aktier á nominelt kr. 1 eller multipla heraf.

Bevægelser på selskabskapitalen de seneste 4 år

Selskabskapital 1. januar 2012	1.392
Kapitalforhøjelse 7. juni 2012	255
Kapitalforhøjelse 8. juni 2012	97
	<u>1.744</u>

Note 16 - Andre hensatte forpligtelser

Hensættelsen indeholder forpligtelser relateret til virksomhedskøb samt integrationer og restruktureringer i forbindelse med virksomhedskøb og fusioner samt hensættelser relateret til igangværende sager med leverandører mv.

Note 17 - Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld primo	Gæld ultimo	Afdrag næste år	Afdrag 1 - 5 år	Restgæld efter 5 år
Moderselskab					
Kreditinstitutter	326.657	317.037	12.505	304.532	0
	<u>326.657</u>	<u>317.037</u>	<u>12.505</u>	<u>304.532</u>	<u>0</u>
Koncern					
Kreditinstitutter	340.743	332.567	15.629	316.938	0
	<u>340.743</u>	<u>332.567</u>	<u>15.629</u>	<u>316.938</u>	<u>0</u>

Visse af koncernens og selskabets låneaftaler er omfattet af lånevæbent.

Note 18 - Eventualposter mv.

Koncernen

Koncernen er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke koncernens økonomiske stilling udover de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2016.

Koncernen har pr. 31. december 2016 en samlet huslejeforpligtelse på t.kr. 2.676, hvoraf t.kr. 1.191 forfalder i 2017.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende biler og andre anlæg for et samlet beløb på t.kr. 21.140, hvoraf t.kr. 9.415 forfalder i 2016.

Koncernens finansielt leasede aktiver indgår under henholdsvis anlægsaktiver og gældsforpligtelser.

Moderselskabet

Selskabet indgår i sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med de sambeskattede selskaber for den påhvilende skat.

Der påhviler pr. 31. december 2016 selskabet eventualforpligtelser vedrørende operationel leasing af biler for et samlet beløb på t.kr. 178, hvoraf t.kr. 82 forfalder i 2017.

Visse af selskabets låneaftaler er omfattet af låneovenants.

Note 19 - Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Koncernen har overfor kunder stillet garantier for t.kr. 1.050.

Moderselskabet

Selskabet har overfor tredjemand givet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 380.707.

Selskabet har stillet sikkerhed og kaution for tilknyttede selskabers bankengagementer.

Note 20 - Nærtstående parter

Ejerforhold:

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

P-AP 2009 A/S, Søndre Ringvej 49A, 2605 Brøndby. Selskabets ultimative ejere er Polaris Private Equity og Kirk Kapital A/S.

Om selskabets nærtstående parter skal i øvrigt oplyses følgende:

Bestemmende indflydelse

Grundlag

P-AP 2009 A/S, Søndre Ringvej 49A, 2605 Brøndby

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Allianceplus A/S

Datterselskab

Allianceplus AB (Sverige)

Datterselskab

Allianceplus AS (Norge)

Datterselskab

Appetize+ A/S

Datterselskab

Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har i året opbygget mellemværender med Allianceplus A/S, Allianceplus AB, Allianceplus AS, appetize+ A/S samt P-AP 2009 A/S, primært som følge af koncernens kapitalstruktur. Mellemværenderne er forrentet på markedsvilkår.

	Koncern	
	2016	2015
	(TDKK)	(TDKK)
Note 21 - Pengestrømsopgørelse, reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.849	-678
Finansielle omkostninger	21.301	17.519
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	52.290	52.601
Øvrige reguleringer vedrørende udenlandske datterselskaber	0	0
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-2.050	-129
	68.692	69.313
Note 22 - Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	21.432	-7.193
Ændring i varebeholdninger	1.364	538
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-14.081	19.600
	8.715	12.945

Note 23 - Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Note 24 - Oplysning om bestyrelsesmedlemmers ansættelse og øvrige tillidshverv

Navn og fødselsdato	Bestyrelsespost i Allianceplus Holding A/S	Nuværende beskæftigelse	Øvrige bestyrelsesposter
Stig Pastwa, født 27. marts 1967	Formand	CFO TDC A/S	Formand for bestyrelsen for Chr. Olesen & Co. A/S, medlem af bestyrelsen for Hededanmark A/S og Global Knowledge Inc.
John S. Dueholm, født 2. juli 1951	Medlem	Diverse bestyrelsesposter	Formand for bestyrelsen for BWBP Fonden, CIPP Technology Holding ApS, Hydratech Industries A/S, IMPREG Partners A/S, Jetpak Holding AB, SSG A/S, SSG Group A/S og SSG Partners A/S, næstformand for bestyrelsen for Scandinavian Brake Systems A/S samt medlem af bestyrelsen for Globus Wine A/S, InterMail A/S og ProData Consult A/S
Bjarne Ammitzbøll, født 9. juni 1958	Medlem	Direktør i Komplementarselskabet Dampvæveriet ApS	Medlem af bestyrelsen i Investeringsforeningen Bankinvest, Investeringsforeningen Bankinvest Engros, Kapitalforeningen Bankinvest, Kapitalforeningen BI Private Equity, Kapitalforeningen Bankinvest Select, Kapitalforeningen Bankinvest Vælger, Kapitalforeningen Pension Danmark EM, Carstens Anpartsselskab, Grindsted, CK-Landbrug A/S, Carstens CK Teknik ApS, KGH Holding Grindsted A/S, KGH Property A/S og K/S Dampvæveriet
Henrik Bonnerup, født 10. juli 1966	Medlem	CFO og partner i Polaris Private Equity	Medlem af bestyrelsen for Jetpak Intressenter AB, Connected Wind Services A/S, Det Danske Madhus A/S samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris.
Lars Michael Folkmann, født 19. september 1963	Medlem	Executive Vice President, CO-RO A/S	