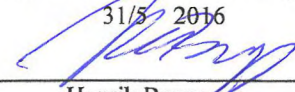


Årsrapporten er fremlagt  
og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
31/5 2016



---

Henrik Bonnørup  
(dirigent)

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

**Årsrapport 2015**

---

## Indholdsfortegnelse

<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal	3
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Ledelsesberetning	6
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	9
Den uafhængige revisors erklæringer	10
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

## Hoved- og nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
	(t.kr)	(t.kr)	(t.kr)	(t.kr)	(t.kr)
<b>Koncern</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Årets nettoomsætning	1.312.673	1.109.618	930.766	738.345	461.508
EBITDA før andre driftsomkostninger	45.568	82.354	69.350	60.963	37.264
EBITDA	42.768	78.178	65.350	60.963	37.264
EBITA før andre driftsomkostninger	32.001	67.148	55.707	49.862	31.029
EBITA	29.201	62.973	51.708	49.862	31.029
Resultat af ordinær primær drift	-9.833	29.630	20.911	22.354	12.922
Finansielle poster, netto	-16.841	-20.268	-14.514	-15.833	-10.668
Årets resultat	-27.653	767	-3.085	531	-1.663
<b>Balance</b>					
Balancesum	828.525	681.307	666.236	636.021	358.374
Aktiver ex. goodwill	281.881	225.009	216.561	203.431	77.512
Egenkapital	152.082	181.178	197.870	202.964	130.461
<b>Pengestrømme</b>					
Investering i materielle anlægsaktiver	8.661	11.349	13.215	10.571	9.091
<b>Nøgletal i % *)</b>					
Afkastningsgrad	-1,2	4,3	3,1	3,5	3,6
Soliditetsgrad	18,4	26,6	29,7	31,9	36,4
Egenkapitalens forrentning	-16,6	0,4	-1,5	0,3	-1,3
EBITDA/driftsaktiver	15,2	34,7	30,2	30,0	48,1
EBITA/driftsaktiver	10,4	28,0	23,9	24,5	40,0

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

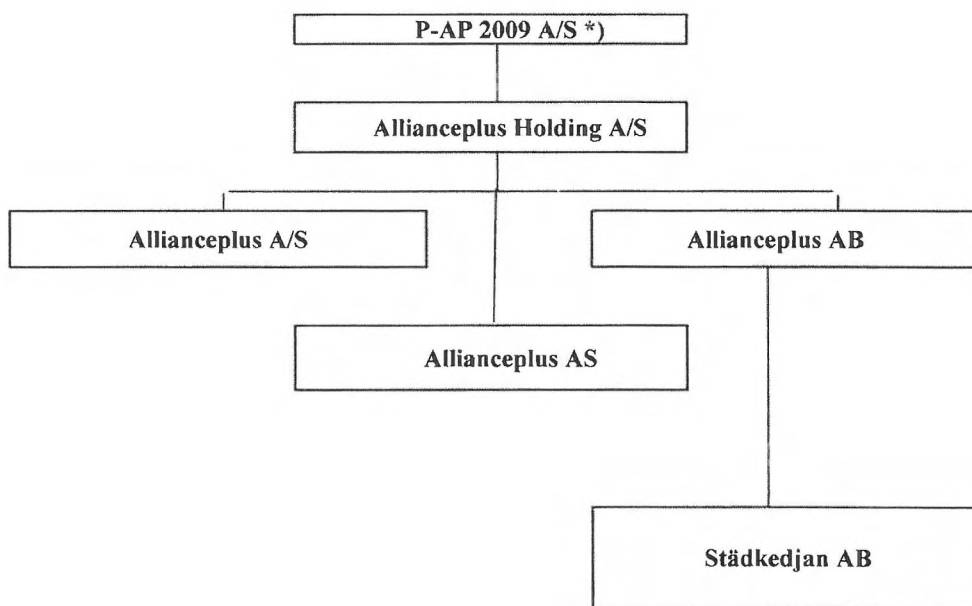
Selskabet indgår i koncernregnskabet for P-AP 2009 A/S som den største koncern. Regnskabet for P-AP 2009 A/S kan rekvireres ved henvendelse til selskabet eller hos Erhvervsstyrelsen.

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Allianceplus Holding A/S Søndre Ringvej 49A 2605 Brøndby
	Telefon: 70 20 70 11 <a href="http://www.allianceplus.dk">www.allianceplus.dk</a>
	E-mail: <a href="mailto:info@allianceplus.dk">info@allianceplus.dk</a>
	CVR-nr.: 31 58 91 42
	Stiftet: 1. juli 2008
	Hjemsted: Brøndby
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Stig Pastwa (formand) Henrik Bonnerup Bjarne Ammitzbøll John S. Dueholm Lars Michael Folkmann
<b>Direktion</b>	Henrik Nordenlund
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 DK-2900 Hellerup
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes d. 31. maj 2016, på selskabets adresse.



Koncernoversigt



**Datterselskaber**

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Allianceplus A/S	Brøndby	100%
Allianceplus AB	Stockholm, Sverige	100%
Städkedjan AB	Göteborg, Sverige	100%
Allianceplus AS	Husnes, Norge	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 2015 yderligere forstærket den platform der blev etableret i Sverige i 2012. Konsolideringen i Sverige blev i 2015 skabt via opkøbet af Städjedjan AB, Göteborg. Herudover etableredes en platform i Norge via opkøbet af Vibe Rengøringssservice AS.

Koncernens omsætning udgør i 2015 DKK 1.312,7 mio, hvilket svarer en stigning på DKK 203,1 mio i forhold til 2014, som primært skyldes opkøbene beskrevet ovenfor. Koncernens EBITDA før andre driftsomkostninger udgør i 2015 45,6 mio DKK imod DKK 82,4 mio i 2014, hvilket primært skyldes interne omstruktureringer. Dermed falder EBITDA-margin før andre driftsomkostninger til 3,5% imod 7,4% i 2014.

Koncernens ledelse betragter årets resultat t.kr. -27.653 som utilfredsstillende. I 2015 fortsatte koncernen med at øge omsætning og markedsandele i Sverige via opkøb, og denne vækstagenda samt integrationen af opkøb har medført et utilstrækkeligt fokus på effektivisering af driften af den svenske forretning. En flytning af koncernens svenske hovedkontor fra Örebro til Stockholm har ligeledes haft forøgede omkostninger til følge. Koncernen har ultimo 2015 etableret ny ledelsesstruktur, herunder er der ansat nye lande CEO's i Danmark og Sverige.

I forbindelse med årsafslutningen for 2015 har koncernen konstateret en utilstrækkelig lønhensættelse pr. 31. december 2014. Forholdet er korrigeret på primo egenkapitalen og udgør en reduktion af egenkapitalen på 3,6 MDKK efter skat. Sammenligningstal er tilrettet i forbindelse hermed.

Forventningerne til 2016 er derfor positiv udvikling af koncernens resultatniveau samt efterlevelse af koncernens opkøbs- og vækststrategi.

### 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 2015 udgør koncernens rentebærende gæld, netto i alt t.kr. 340.743 mod t.kr. 271.873 pr. 31. december 2014, hvilket vurderes som værende et rimeligt niveau set i forhold til det aktuelle behov for finansiell fleksibilitet. Den finansielle fleksibilitet understøttes yderligere af koncernens likvide beholdning, der pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 35.174 mod t.kr. 33.352 pr. 31. december 2014. Der er ikke foretaget ændringer af koncernens retningslinjer og procedurer for styring af kapitalstrukturen og forvaltningen heraf i 2015.

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

### **Vidensressourcer**

Koncernen beskæftiger 2.968 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 2015 fortsat den eksterne uddannelsesindsats og således haft et betydeligt antal medarbejdere på sproglig opkvalificering og på branchens faguddannelser; navnlig på Rengøringstekniker- og Serviceassistentuddannelserne. Der har i den forbindelse været positive tilkendegivelser fra både medarbejdere, kunder og medarbejderorganisationer. Hertil har koncernen haft et stort antal medarbejdere på INSTA 800 uddannelse for fortsat at sikre ensartet rengøringskvalitet. Koncernen har endvidere 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 - både 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/csr2015](http://www.allianceplus.dk/csr2015).

### **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 af DVCA's anbefalinger efterleves. Der henvises til [www.DVCA.dk](http://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 og Kirk Kapital A/S. Bestyrelsesmedlemmer er beskrevet i note 23 i regnskabet.

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 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. Kønsfordelingen i bestyrelsen er pt. 0% kvinder og 100% mænd. I direktionen udgør kønsfordelingen pt. 0% kvinder og 100% mænd. Det er bestyrelsens målsætning at kønsfordelingen i bestyrelsen udgør 50% kvinder og 50% mænd senest i 2019. Den kønsmæssige fordeling i bestyrelsen er uændret i forhold til 2014, mens fordelingen i direktionen i 2014 var 50% kvinder og 50% mænd.

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 løbende kvaliteten af koncernens interne kontrolsystemer, 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 en 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 indenfor deres ansvarsområde.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Allianceplus Holding A/S.

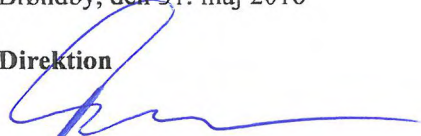
Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

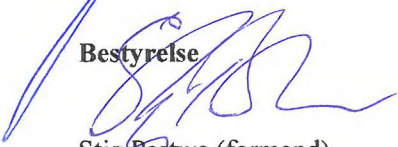
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 31. maj 2016

### Direktion

  
Henrik Nordenlund


### Bestyrelse

  
Stig Pastwa (formand)

  
John S. Dueholm

  
Henrik Bonnerup

  
Lars Michael Folkmann

  
Bjarne Ammitzbøll

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Allianceplus Holding A/S

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Allianceplus Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 samt 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 baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hellerup, den 31. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12,31*



Mikkel Styr  
statsautoriseret revisor



Claus Christensen  
statsautoriseret revisor

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Allianceplus Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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:

I forbindelse med årsafslutningen for 2015 har koncernen konstateret en utilstrækkelig lønhensættelse pr. 31. december 2014. Forholdet er korrigeret på primo egenkapitalen og udgør en reduktion af egenkapitalen på 3,6 MDKK efter skat. Sammenligningstal er tilrettet i forbindelse hermed.

### 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.



## **Anvendt regnskabspraksis**

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

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 hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi 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 eksklusive 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Andre driftsindtægter og driftsomkostninger*

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

### *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 finansiel 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	5 - 20 år
Færdiggjorte udviklingsprojekter	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 koncerngoodwill at have en forventet levetid der strækker sig udover 5 år.

#### *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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 3 år aktiveres, selvom anskaffelsværdien er under t.kr. 13.

### **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 leasingydelser. 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.

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 til 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 anskaffelsværdien 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.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### ***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 netto-realiseringsværdien 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 nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab, baseret på en individuel vurdering af tilgodehavenderne.

### ***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 acontoskatter.

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 nettorealiseringsværdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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 provenuet 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 nominal 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Nøgletal*

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

De i hoved- og nøgletalsoversigten 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/driftsaktiver** = driftsresultat før afskrivninger på anlægsaktiver \* 100 / aktiver ex. goodwill (driftsaktiver)

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

**Resultatopgørelse**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 (TDKK)	2014 (TDKK)	2015 (TDKK)	2014 (TDKK)
Nettoomsætning	1	1.312.673	1.109.618	8.162	7.411
Vareforbrug		45.044	60.660	0	0
Andre driftsindtægter		793	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	2	154.439	91.493	1.418	590
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>1.113.983</b>	<b>957.465</b>	<b>6.744</b>	<b>6.821</b>
Personaleomkostninger	3	1.068.415	875.111	7.160	7.028
Afskrivninger, materielle anlægsaktiver	4	13.567	15.033	0	0
Andre driftsomkostninger	5	2.800	4.348	0	2.822
<b>Driftsresultat før afskrivninger immaterielle anlægsaktiver (EBITA)</b>		<b>29.201</b>	<b>62.973</b>	<b>-416</b>	<b>-3.028</b>
Afskrivninger, immaterielle anlægsaktiver	4	39.034	33.343	0	0
<b>Driftsresultat efter afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver (EBIT)</b>		<b>-9.833</b>	<b>29.630</b>	<b>-416</b>	<b>-3.028</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0	-16.286	16.106
Finansielle indtægter	6	678	182	1.981	1.962
Finansielle omkostninger	7	17.519	20.450	16.393	19.156
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>-26.674</b>	<b>9.362</b>	<b>-31.114</b>	<b>-4.117</b>
Skat af årets resultat	8	979	8.595	-3.461	-4.883
<b>Årets resultat</b>		<b>-27.653</b>	<b>767</b>	<b>-27.653</b>	<b>767</b>
<i>Forslag til resultatdisponering</i>					
Årets resultat				-27.653	767
<b>Til disposition</b>				<b>-27.653</b>	<b>767</b>
Overført til næste år				-27.653	767
<b>Disponeret i alt</b>				<b>-27.653</b>	<b>767</b>

**Balance 31. december**

Aktiver	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 (TDKK)	2014 (TDKK)	2015 (TDKK)	2014 (TDKK)
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.751	2.389	0	0
Igangværende udviklingsprojekter		318	461	0	0
Erhvervede rettigheder		1.485	2.347	0	0
Goodwill		546.644	456.298	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9	<u>551.198</u>	<u>461.495</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		34.612	29.644	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<u>34.612</u>	<u>29.644</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0	449.473	409.182
Andre tilgodehavender	12	1.084	1.124	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>1.084</u>	<u>1.124</u>	<u>449.473</u>	<u>409.182</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>586.894</b></u>	<u><b>492.263</b></u>	<u><b>449.473</b></u>	<u><b>409.182</b></u>
Fremstillede varer og handelsvarer		7.109	4.122	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<u>7.109</u>	<u>4.122</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		153.604	128.433	0	4
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	71.277	25.139
Andre tilgodehavender		34.364	15.835	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	2.427	0	4.189	4.975
Periodeafgrænsningsposter	14	8.953	7.302	5.425	4.214
<b>Tilgodehavender</b>		<u>199.348</u>	<u>151.570</u>	<u>80.891</u>	<u>34.333</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>35.174</u>	<u>33.352</u>	<u>0</u>	<u>17.337</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>241.631</b></u>	<u><b>189.044</b></u>	<u><b>80.891</b></u>	<u><b>51.670</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><b>828.525</b></u>	<u><b>681.307</b></u>	<u><b>530.364</b></u>	<u><b>460.852</b></u>



**Balance 31. december**

Passiver	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 (TDKK)	2014 (TDKK)	2015 (TDKK)	2014 (TDKK)
Selskabskapital		1.744	1.744	1.744	1.744
Overført resultat		150.338	179.434	150.338	179.434
<b>Egenkapital</b>	15	<u>152.082</u>	<u>181.178</u>	<u>152.082</u>	<u>181.178</u>
Udskudt skat	13	0	1.739	0	0
Andre hensatte forpligtelser	16	2.348	2.477	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<u>2.348</u>	<u>4.216</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kreditinstitutter		291.900	223.612	282.021	211.537
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	17	<u>291.900</u>	<u>223.612</u>	<u>282.021</u>	<u>211.537</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	48.843	48.261	44.636	44.783
Gæld til pengeinstitutter		28.355	2.362	28.355	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.337	30.924	462	1.540
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.365	0	20.800	19.257
Selskabsskat		7.957	9.557	0	0
Anden gæld		245.338	181.197	2.007	2.557
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u>382.195</u>	<u>272.301</u>	<u>96.261</u>	<u>68.137</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>674.095</u>	<u>495.913</u>	<u>378.282</u>	<u>279.673</u>
Passiver i alt		<u>828.525</u>	<u>681.307</u>	<u>530.364</u>	<u>460.852</u>
Eventualposter mv.	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
Nærtstående parter	20				
Oplysning om bestyrelsesmedlemmers ansættelse og øvrige tillidshverv	23				

**Pengestrømsopgørelse for koncernen**

	Note	2015 (TDKK)	2014 (TDKK)
Årets resultat før skat		-26.674	9.362
Reguleringer	21	69.313	67.447
Ændring i driftskapital	22	12.945	-9.780
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		55.584	67.029
Renteindbetalinger og lignende		678	182
Renteudbetalinger og lignende		-18.769	-20.202
Pengestrømme fra ordinær drift		37.493	47.009
Betalt selskabsskat		-8.805	-7.715
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>28.688</b>	<b>39.294</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.017	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-20.328	-17.656
Salg af materielle anlægsaktiver		1.794	2.846
Køb af dattervirksomheder		-107.813	-42.090
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-128.364</b>	<b>-56.900</b>
Egenkapitalbevægelser (udover årets resultat)		-1.443	0
Køb af warrants og køb af egne aktier		0	-27.944
Koncerntilskud		0	10.591
Låneoptagelse, lånekreditorer		0	-39.420
Låneoptagelse, kreditinstitutter		94.863	54.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>93.420</b>	<b>-2.773</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-6.256</b>	<b>-20.379</b>
Likvider 1. januar		33.352	46.024
Tilkøbte likvider i året		8.078	7.707
<b>Likvider 31. december</b>		<b>35.174</b>	<b>33.352</b>

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2015 (TDKK)	2014 (TDKK)	2015 (TDKK)	2014 (TDKK)
<b>Note 1 - Segmentoplysninger</b>				
<i>Geografiske segmenter - nettoomsætning</i>				
Danmark	571.740	589.476	6.089	5.525
Norge	111.255	0	247	0
Sverige	629.678	520.142	1.826	1.886
	<b>1.312.673</b>	<b>1.109.618</b>	<b>8.162</b>	<b>7.411</b>
<i>Forretningssegmenter - nettoomsætning</i>				
Rengørings- og viceværtstydelse	1.266.006	1.109.618	0	0
Facility Management	46.667	0	0	0
Management Fees	0	0	8.162	7.411
	<b>1.312.673</b>	<b>1.109.618</b>	<b>8.162</b>	<b>7.411</b>
<b>Note 2 - Andre eksterne omkostninger</b>				
<i>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</i>				
Samlet honorar				
PwC	1.105	636	128	93
BDO	202	0	0	0
	<b>1.307</b>	<b>636</b>	<b>128</b>	<b>93</b>
<i>Specifikation af honorar:</i>				
<b>PwC</b>				
Lovpligtig revision	571	512	75	55
Erklæringsopgaver med sikkerhed	19	37	0	0
Skatterådgivning	67	34	44	8
Andre ydelser	448	53	9	30
	<b>1.105</b>	<b>636</b>	<b>128</b>	<b>93</b>
<b>BDO</b>				
Lovpligtig revision	64	0	0	0
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	8	0	0	0
Andre ydelser	130	0	0	0
	<b>202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Note 3 - Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	872.417	726.269	6.210	6.339
Pensioner	40.886	40.206	862	647
Andre omkostninger til social sikring	149.634	104.784	9	12
Øvrige personaleomkostninger	5.478	3.852	80	29
	<b>1.068.415</b>	<b>875.111</b>	<b>7.160</b>	<b>7.028</b>
<b>Antal personer beskæftiget i gennemsnit (fuldtidsansatte)</b>	<b>2.968</b>	<b>2.668</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Bestyrelshonorar	613	597	613	597
Direktionshonorar	5.564	5.592	5.564	5.592
	<b>6.177</b>	<b>6.189</b>	<b>6.177</b>	<b>6.189</b>
<b>Note 4 - Afskrivninger</b>				
Goodwill	36.374	31.940	0	0
Rettigheder	928	59	0	0
Udviklingsprojekter	1.732	1.344	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.567	15.033	0	0
	<b>52.601</b>	<b>48.376</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Note 5 - Andre driftsomkostninger</b>				

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	
	2015 (TDKK)	2014 (TDKK)	2015 (TDKK)	2014 (TDKK)
<b>Note 6 - Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	18	0	1.981	1.852
Øvrige finansielle indtægter	660	182	0	110
	<u>678</u>	<u>182</u>	<u>1.981</u>	<u>1.962</u>

<b>Note 7 - Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	51	0	653	298
Øvrige finansielle omkostninger	17.468	20.450	15.740	18.858
	<u>17.519</u>	<u>20.450</u>	<u>16.393</u>	<u>19.156</u>

<b>Note 8 - Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.485	14.667	-3.366	-4.622
Regulering af udskudt skat	-506	-6.072	-96	-261
	<u>979</u>	<u>8.595</u>	<u>-3.461</u>	<u>-4.883</u>

**Note 9 - Immaterielle anlægsaktiver**

	Koncern			
	Erhvervede rettigheder	Færdiggjorte udviklings- projekter	Igang- værende udviklings- projekter	Goodwill
Kostpris primo	2.406	6.665	472	620.992
Kursreguleringer	65	0	12	1.875
Tilgang i året	0	1.939	0	125.774
Overførsel	0	0	0	0
Kostpris ultimo	<u>2.471</u>	<u>8.604</u>	<u>484</u>	<u>748.641</u>
Akkumulerede af- og nedskrivninger				
primo	-59	-4.276	-11	-164.694
Kursreguleringer	0	0	0	-930
Årets afskrivninger	-928	-1.577	-155	-36.373
Akkumulerede af- og nedskrivninger				
ultimo	<u>-987</u>	<u>-5.853</u>	<u>-166</u>	<u>-201.997</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>1.484</u>	<u>2.751</u>	<u>318</u>	<u>546.644</u>

**Note 10 - Materielle anlægsaktiver**

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	71.236	0
Kursreguleringer	-92	0
Tilgang ved opkøb	12.919	0
Tilgang i året	8.661	0
Afgang i året	-17.487	0
Kostpris ultimo	<u>75.237</u>	<u>0</u>
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-41.592	0
Kursreguleringer	-1.163	0
Tilgang ved opkøb	0	0
Årets afskrivninger	-13.566	0
Tilbageførsel af afskrivninger, afhændede aktiver	15.696	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	<u>-40.625</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>34.612</u></b>	<b><u>0</u></b>
Heraf udgør værdien af leasede aktiver	<u>11.659</u>	<u>0</u>

**Note 11 - Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

	<b>Moderselskab</b>
	Tilknyttede virksomheder
Kostpris primo	431.730
Tilgang i året	62.447
Afgang i året	0
Kostpris ultimo	<u>494.177</u>
Akkumulerede værdireguleringer primo	-22.548
Resultatandel efter skat	-2.866
Afskrivninger, koncerngoodwill	-13.420
Kursreguleringer	-2.052
Øvrige reguleringer	-3.819
Akkumulerede værdireguleringer ultimo	<u>-44.704</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>449.473</u></b>
Heraf udgør koncerngoodwill	<u>224.564</u>

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:**

Navn	Hjemsted	Ejerandel (%)	Egenkapital (TDKK)	Årets resultat (TDKK)
Allianceplus A/S	Brøndby	100	190.302	853
Allianceplus AB	Stockholm	100	32.085	-4.974
Allianceplus AS	Husnes	100	2.522	1.253

Städkedjan AB og Allianceplus AS er indregnet i ejerskabsperioderne 1. juni - 31. december 2015.

**Note 12 - Andre tilgodehavender**

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
Kostpris primo	1.124	0
Tilgang i året	52	0
Afgang i året	-92	0
Kostpris ultimo	<u>1.084</u>	<u>0</u>
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>1.084</u></b>	<b><u>0</u></b>

**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**

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
<b>Moderselskab</b>			
Saldo primo	1.744	179.434	181.178
Regulering vedrørende tidligere år	0	-3.571	-3.571
Primo efter regulering	<u>1.744</u>	<u>175.863</u>	<u>177.607</u>
Reg. til dagsværdi af rentesikringsinstrument	0	-1.250	-1.250
Skatteeffekt heraf	0	294	294
Valutakursreguleringer	0	3.307	3.307
Årets resultat	0	-27.653	-27.653
Øvrige reguleringer i koncernselskaber	0	-223	-223
<b>Saldo ultimo</b>	<b><u>1.744</u></b>	<b><u>150.338</u></b>	<b><u>152.082</u></b>
<b>Koncern</b>			
Saldo primo	1.744	179.434	181.178
Regulering vedrørende tidligere år	0	-3.571	-3.571
Primo efter regulering	<u>1.744</u>	<u>175.863</u>	<u>177.607</u>
Reg. til dagsværdi af rentesikringsinstrument	0	-1.250	-1.250
Skatteeffekt heraf	0	294	294
Valutakursreguleringer	0	3.307	3.307
Årets resultat	0	-27.653	-27.653
Øvrige reguleringer i koncernselskaber	0	-223	-223
<b>Saldo ultimo</b>	<b><u>1.744</u></b>	<b><u>150.338</u></b>	<b><u>152.082</u></b>

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 2011	1.383
Kapitalforhøjelse 11. februar 2011	9
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	Restgæld efter 5 år
<b>Moderselskab</b>				
Kreditinstitutter	256.319	326.657	44.636	0
	<u>256.319</u>	<u>326.657</u>	<u>44.636</u>	<u>0</u>
<b>Koncern</b>				
Kreditinstitutter	271.873	340.743	48.843	0
	<u>271.873</u>	<u>340.743</u>	<u>48.843</u>	<u>0</u>

Visse af koncernens og selskabets låneaftaler er omfattet af låneovenants.

#### 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 2015.

Koncernen har pr. 31. december 2015 en samlet huslejeforpligtelse på t.kr. 32.775, hvoraf t.kr. 9.427 forfalder i 2016.

Visse af koncernens låneaftaler er omfattet af låneovenants.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende biler og andre anlæg for et samlet beløb på t.kr. 21.364, hvoraf t.kr. 10.639 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 2015 selskabet eventualforpligtelser vedrørende operationel leasing af biler for et samlet beløb på t.kr. 282, hvoraf t.kr. 130 forfalder i 2016.

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. 449.473.

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:

<u>Bestemmende indflydelse</u>	<u>Grundlag</u>
P-AP 2009 A/S, Søndre Ringvej 49A, 2605 Brøndby	Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Allianceplus A/S	Datterselskab
Allianceplus AB og tilknyttede virksomheder (Sverige)	Datterselskab
Allianceplus AS (Norge)	Datterselskab

Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

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

	<b>Koncern</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	(TDKK)	(TDKK)
<b>Note 21 - Pengestrømsopgørelse, reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-678	-182
Finansielle omkostninger	17.519	20.450
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	52.601	48.376
Øvrige reguleringer vedrørende udenlandske datterselskaber	0	0
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-129	-1.197
	<b>69.313</b>	<b>67.447</b>
<b>Note 22 - Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-7.193	589
Ændring i varebeholdninger	538	-337
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser i øvrigt	19.600	-10.032
	<b>12.945</b>	<b>-9.780</b>



Note 23 - 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	<b>Formand</b>	CFO Codan/Tryg-Hansa	Formand for bestyrelsen for Chr. Olesen & Co. A/S, medlem af bestyrelsen for Hededanmark A/S og Allianceplus A/S
John S. Dueholm, født 2. juli 1951	<b>Medlem</b>	Diverse bestyrelsesposter	Formand for bestyrelsen for United Wind Service Holding A/S, DMP-Mølleservice ApS, Parken Sport & Entertainment A/S, Jetpak AB, Ssg A/S, Ssg investco A/S, Ssg Partners A/S, medlem af bestyrelsen for Allianceplus A/S, Scan Global Logistics A/S, Scan Global Logistics Holding ApS
Bjarne Ammitzbøll, født 9. juni 1958	<b>Medlem</b>	Adm. Direktør i Kirk Kapital A/S	Formand for bestyrelsen for KIRK Aviation A/S, KIRK Shipping A/S, næstformand for bestyrelsen i KIRK KAPITAL AG og medlem af bestyrelsen i CK Teknik A/S, Allianceplus A/S og KGH Holding A/S
Henrik Bonnerup, født 10. juli 1966	<b>Medlem</b>	CFO og partner i Polaris Private Equity	Medlem af bestyrelsen for Jetpak Intressenter AB, Connected Wind Services A/S, Det Danske Madhus A/S, Allianceplus A/S samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris.
Lars Michael Folkmann, født 19. september 1963	<b>Medlem</b>	Executive Vice President, CO-RO A/S	