

---

# ***Anpartsselskabet af 18. april 2012***

Avderødvej 27 C, 2980 Kokkedal

## **Årsrapport for 2015/16** (regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 34 48 00 79

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 6 /1 2017

Lars Thorsgaard Jensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 13

Balance 30. september 14

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 17

Noter til årsregnskabet 19

Regnskabspraksis 28

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Anpartsselskabet af 18. april 2012.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 6. januar 2017

## Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz

Jesper Wadum Nielsen

Esben Bay Jørgensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Anpartsselskabet af 18. april 2012

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Anpartsselskabet af 18. april 2012 for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

## Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 6. januar 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jacob F Christiansen  
statsautoriseret revisor

Henrik Ødegaard  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Anpartsselskabet af 18. april 2012  
Avderødvej 27 C  
2980 Kokkedal

CVR-nr.: 34 48 00 79  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Stiftet: 11. maj 2012  
Regnskabsår: 4. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Fredensborg

## Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz  
Jesper Wadum Nielsen  
Esben Bay Jørgensen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>				
<b>Resultat</b>				
Nettoomsætning	538.527	556.789	535.644	420.554
Bruttofortjeneste	296.179	262.246	246.784	196.471
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	54.118	17.792	-19.757	-27.848
Resultat af ordinær primær drift	35.322	-3.229	-41.765	-48.480
Resultat af finansielle poster	-3.978	-10.523	-6.014	-6.911
Årets resultat	16.709	-10.216	-22.622	-30.605
<b>Balance</b>				
Balancesum	300.859	330.204	357.383	362.133
Egenkapital	101.676	73.657	80.787	54.020
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	63.603	-1.495	-15.086	-24.389
- investeringsaktivitet	-5.417	-15.689	-8.068	-95.970
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.719	-4.553	-8.556	-20.710
- finansieringsaktivitet	-35.519	12.712	31.242	75.508
Årets forskydning i likvider	22.667	-4.472	8.088	-44.851
<b>Nøgletal i %</b>				
Bruttomargin	55,0%	47,1%	46,1%	46,7%
Overskudsgrad	6,6%	-0,6%	-7,8%	-11,5%
Afkastningsgrad	11,7%	-1,0%	-11,7%	-13,4%
Soliditetsgrad	33,8%	22,3%	22,6%	14,9%

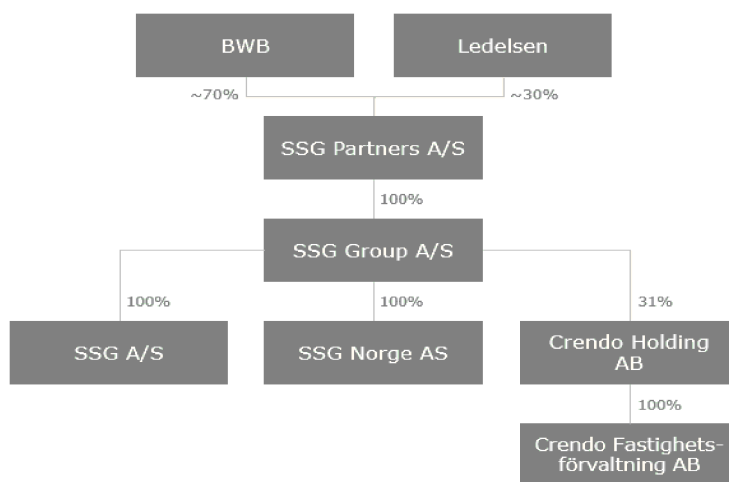
Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består af salg af serviceydelser inden for skadeservice, ejendomsservice og industriservice gennem selskaber i Danmark og Norge. Koncernens kundekreds er primært forsikringsselskaber, industrivirksomheder, bolig- og ejendomsselskaber og kommuner. Koncernen købte i foråret 2015 31% af aktierne i Crendo Fastighetsförvaltning AB, der har aktiviteter med ejendomsservice og skadeservice i den sydlige del af Sverige.

## Koncernoversigt



## Udvikling i året

Koncernen realiserede i regnskabsåret 2015/16 et resultat før skat på 31,5 mio.kr mod -13,8 mio.kr året før.

Resultatet er tilfredsstillende og samlet set over de forventninger, som blev udtrykt i årsrapporten for 2014/15 for henholdsvis SSG A/S (Danmark) og SSG Norge AS. Resultatet i Crendo Fastighetsförvaltning AB er ikke tilfredsstillende med et negativt resultat før skat, dette påvirker ikke de konsoliderede resultater i koncernen på grund af minoritetsejerandel.

Anpartsselskabet af 18. april 2012 resultat er påvirket af følgende:

1. Fuld effekt af kunde- og effektiviseringsproces i SSG A/S (Danmark) gennem sidste 2 år kombineret med afvikling af tidligere tabsgivende tømrerforretning Thykjær og Partner. Dertil kommer fortsatte solide og genforhandlede kontrakter med de fleste store danske forsikringsselskaber.
2. Effekt af den stadig pågående kunde- og effektiviseringsproces i SSG Norge AS. Resultatudviklingen har i løbet af regnskabsåret været meget positiv, hvorfor indtjeningen ved året slutning er på et væsentligt højere niveau end ved regnskabsårets begyndelse. Størstedelen af regionskontorerne fungerer tilfredsstillende og vækst i omsætningen fra de store forsikringsselskaber i Norge har materialiseret sig.
3. Negativt resultat før skat i Crendo grundet netop overstået nedskalering af et tabsgivende forretningsområde indenfor lejlighedsrenovering. Der er foretaget nogle ledelsesmæssige ændringer i



## Ledelsesberetning

Crendo, og der er per 1. september 2016 ansat en ny CEO. Dette har ikke driftsmæssig påvirkning af Koncernens resultatet, idet minoritetsinvesteringen i Crendo ikke er konsolideret ind, men blot registeret som et aktiv på balancen.

### Kapitalstruktur og beredskab

Kapitalen er opdelt i A-, B- og C-anparter. Ledelsen vurderer regelmæssigt, om koncernen har en kapitalstruktur, der modsvarer selskabets behov for finansiering af arbejdskapitalen.

Ledelsen vurderer regelmæssigt, om selskabet har en kapitalstruktur, der modsvarer selskabets behov for finansiering af arbejdskapitalen.

Koncernens ejere, bestyrelse og direktion vurderer løbende sammen med selskabets bankforbindelse, hvordan fordelingen af egenkapitalen, ejerlån og den eksterne finansiering skal sammensættes.

Ledelsen er i løbende dialog med koncernens væsentligste långiver og kapitalejere, og der er stor tillid fra långiver og ejere. Ledelsen vurderer at koncernens nuværende kapitalstruktur og beredskab er betryggende og tilstrækkeligt til at gennemføre de planlagte aktiviteter for regnskabsåret 2016/17.

### Usikkerheder vedrørende indregning og måling

Der er udført regnskabsmæssige skøn ved indregning og måling af igangværende arbejder, tilgodehavender og goodwill. koncernen arbejder løbende med forbedringer af metoder for indregning og måling heraf, og det er ledelsens vurdering, at de udførte skøn giver et retvisende billede af de igangværende arbejder, tilgodehavender og goodwill i rapporten.

# Ledelsesberetning

## Risikoprofil og risikostyring

Koncernen er under indflydelse af samme vilkår som andre virksomheder inden for samme serviceområder. Evnen til at tilpasse den aktuelle kapacitet til efterspørgslen samt sikre, at koncernens kapitalberedskab er tilstrækkeligt er nøgleområder i forbindelse med styringen af koncernens betydeligste risici.

Koncernens kreditter hos kreditinstitutter er stort set udelukkende med variable renter. En ændring på 1% vil ikke medføre nogen væsentlig resultatpåvirkning.

Koncernen opererer primært på det danske og norske marked og har kun mindre tilgodehavender og gældsposter i andre udenlandske valuta.

Skadeservicebranchen er præget af udsving i efterspørgslen og Koncernen har således en forretningsmodel, hvor ekstra kapacitet lejes ind fra relativt få nærtstående samarbejdspartnere.

Koncernens ydelser er løntunge ydelser, som sælges både i faste priser og i løbende regning. Indtjeningen i koncernen er derfor afhængig af ændringer i de overenskomstaftaler, der løbende indgås mellem arbejdsmarkedets parter i henholdsvis Danmark og Norge.

## Medarbejdere

Selskabets medarbejdere er virksomhedens vigtigste aktiv, det er derfor vigtigt at sikre den fornødne faglige og menneskelige kompetence. Koncernen har derfor gennem året gennemført flere faglige kurser fra fugt, skimmel, skades service og hygiejne/ miljø relateret kurser, samt på lederniveau gennemført økonomi og salgs/service uddannelse. Endvidere foretager Koncernen løbende en betydelig investering i uddannelse i forsikringssekskabernes styre systemer In4mo og ScalePoint.

I SSG A/S er antallet af ansatte øget fra 326 ved begyndelsen af regnskabsåret til 344 ved udgangen af regnskabsåret. I SSG AS (Norge) er antallet af ansatte 201 ved begyndelsen af regnskabsåret og 236 ved udgangen.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for samfundsansvar

SSG Danmark har i indeværende regnskabsår et uforandret sygefravær på omkring 4%, hvilket er tilfredsstillende givet arbejdsmiljøet og der foregår til stadighed en dedikeret indsats både på forebyggende arbejde omkring sikkerhed, medarbejdertrivsel m.v. såvel som fokus på genindslusning i job efter sygdom eller skade. Antallet af arbejdsskader er 12 og således en væsentligt forbedring i forhold til sidste regnskabsår, hvor antal skader var 22. Dette er opnået med målrettet indsats på sikkerhedspolitikker og metodeforbedringer.

SSG Norge har hovedsageligt fokuseret på at gennemføre de nødvendige ændringer for at få en solid og kontinuerlig lønsom drift i virksomheden. I september 2016 er egen fuktion for HR og HMS etableret, hvorfor medarbejdere, miljø og sikkerhed på arbejdspladsen fremover vil få endnu større fokus. Tidligere har dette arbejde været gennemført på afdelingsniveau, hvor en central HR/HMS funktion nu vil drive processerne forstærket og koordineret for hele Norge.

Koncernen anerkender et generelt samfundsansvar inden for menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption m.m.

Menneskerettigheder i SSG's perspektiv handler primært om arbejdstagerrettigheder og om et sundt og sikkert arbejdsmiljø. I Danmark og Norge er disse områder reguleret af lovgivning og overenskomstforhold. SSG samarbejder med såvel myndigheder og arbejdstagerorganisationer på at sikre, at SSG til enhver tid overholder disse rettigheder og regler.

Koncernen er imod enhver form for korruption, afpresning og bestikkelse. Koncernen vil til enhver tid samarbejde med myndigheder, kunder eller andre interessenter om forebyggelse eller opklaring af forhold, som på nogen måde kan anses som korruption, afpresning eller bestikkelse.

Koncernen arbejder mod, at Koncernen anvender miljøcertificeret produkter i forbindelse med rengøringsopgaver, som selskabet udfører. Koncernen uddanner medarbejderne i korrekt brug af rengøringsprodukter, således at miljøet belastes mindst muligt. Koncernen løser opgaver over hele Danmark og i meget store dele af Norge. Transporten foregår altid med varevogne, personbiler og i mindre grad lastbiler. Som led i at mindske miljøbelastningerne har Koncernen en politik om, at nye køretøjer skal være energieffektive og i forbindelse med udskiftning af SSG's bilpark, har dette et stort fokus.

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Direktionen har i 2016 fastsat en ny målsætning om inden 2020 at have minimum et kvindeligt direktionsmedlem. Den nuværende status er 0.

# Ledelsesberetning

## Corporate governance

Bestyrelsen har etableret et revisionsudvalg under ledelse af nyt bestyrelsesmedlem med betydelig relevant erfaring indenfor risikostyring af servicevirksomheder i samme og beslægtede brancher. Dette udvalg har i løbet af året gennemført en række tiltag for at sikre bedre gennemskuelighed og sikkerhed for de månedlige rapporterede resultater og balancer.

## DVCA's rapporteringsretningslinjer

Koncernen er delvist kapitalfondsejet og følger bestemte rapporteringsretningslinjer udstukket af Danish Venture Capital and Private Equity Association. Disse retningslinjer kan findes på [www.DVCA.dk](http://www.DVCA.dk).

## Aktionærforhold

Selskabets største aktionær er BWB Partners II K/S, som ejer mere end 90% af anparterne og stemmerettighederne. BWB Partners har dermed bestemmende indflydelse på selskabet.

## Udbyttepolitik

Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for koncernens fortsatte ekspansion.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Overblik over direktionens ledelsesposter

### Direktion

---

Navn	Jacob Østergaard Bergenholtz	Jesper Wadum Nielsen
Stilling	Managing Partner - BWB Partners P/S	Director og Partner - BWB Partners P/S
Formand for bestyrelsen i:	Odin Equity Partners Management II K/S, Weiss Partners A/S, Weiss A/S, Envikraft Invest A/S, Envikraft A/S	Emka Holding ApS, Odin Equity Partners K/S, BWB Partners P/S og BC Group Holding A/S
Næstformand for bestyrelsen i:	CIPP Technology Holding ApS, 28. juni 2012 II A/S, SG Group A/S	12. januar 2009 Holding A/S, BC Group A/S, Bach Composite Industry A/S, Transmedia Holding 2007 A/S, CIPP Technology Solutions A/S
Medlem af bestyrelsen i:	Haarslev Holding A/S, Moep A/S, Jack-Up Holding A/S, BC Group A/S, Bach Composite Industry A/S, BWBP Fonden, BWB Partners P/S, CIPP Technology Solutions A/S, BC Group Holding A/S, System Frugt A/S, System Frugt Holding A/S	SSG A/S, SSG Group A/S, SSG Partners A/S, Odin General Partner Fonden II, Odin Equity Partners Management II K/S, Transmedica A/S, CIPP Technology Holding ApS, MOEP A/S, STEMA Holding A/S
Medlem af direktionen i:	JB1 ApS, BWB Partners GP ApS, BWBP CIV GP ApS, BWB Partners A/S, CIPP Technology Solutions A/S, Anpartsselskabet af 31. oktober 2007, Anpartsselskabet af 4. juli 2008, Anpartsselskabet af 28. marts 2007, Anpartsselskabet af 1. december 2011, Anpartsselskabet af 17. december 2014, Anpartsselskabet af 14. oktober 2013, Anpartsselskabet af 18. april 2012, Anpartsselskabet af 9. september 2010, Anpartsselskabet af 28. juni 2012, Anpartsselskabet af 7. juni 2007, Anpartsselskabet af 16. november 2015	Anpartsselskabet af 9. september 2010, Anpartsselskabet af 14. oktober 2013, Anpartsselskabet af 28. marts 2007, Anpartsselskabet af 31. oktober 2007, Anpartsselskabet af 4. juli 2008, Anpartsselskabet af 1. december 2011, Anpartsselskabet af 18. april 2012, Anpartsselskabet af 28. juni 2012, Anpartsselskabet af 7. juni 2007, Anpartsselskabet af 17. december 2014, Lowani ApS.

## Overblik over direktionens ledelsesposter

### Direktion

---

#### **Esben Bay Jørgensen**

<b>Stilling</b>	Director og Partner - BWB Partners P/S
<b>Formand for bestyrelsen i:</b>	Moep A/S, Jack-Up Holding A/S, Crispo Denmark ApS
<b>Næstformand for bestyrelsen i:</b>	
<b>Medlem af bestyrelsen i:</b>	Hydratech Industries Fluid Power A/S, Odin General Partner II Fonden, Odin Equity Partners Management II K/S, HTHH ApS, Hydratech Industries A/S, QUBIQA A/S, QUBIQA Esbjerg A/S, 28. juni 2012 II A/S, SH Group A/S, BWB Partners P/S, 12. januar 2009 Holding A/S, System Frugt Holding A/S, System Frugt A/S, Ziton A/S, Hydratech Industries Wind Power A/S
<b>Medlem af direktionen i:</b>	Bay & Co. Invest ApS, Anpartsselskabet af 31. oktober 2007, Anpartsselskabet af 4. juli 2008, Anpartsselskabet af 28. marts 2007, Anpartsselskabet af 1. december 2011, Anpartsselskabet af 17. december 2014, Anpartsselskabet af 14. oktober 2013, Anpartsselskabet af 18. april 2012, Anpartsselskabet af 9. september 2010, Anpartsselskabet af 28. juni 2012, Anpartsselskabet af 7. juni 2007, Anpartsselskabet af 16. november 2015, 12. januar 2009 Holding A/S, EBJ ApS, BWB Partners GP ApS, BWBP CIV GP ApS

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>538.527</b>	<b>556.789</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-164.272	-206.274	0	0
Andre eksterne omkostninger		-78.076	-88.269	-55	-65
<b>Bruttoresultat</b>		<b>296.179</b>	<b>262.246</b>	<b>-55</b>	<b>-65</b>
Personaleomkostninger	3	-242.061	-244.454	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-18.796	-21.021	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>35.322</b>	<b>-3.229</b>	<b>-55</b>	<b>-65</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	13.257	-11.493
Finansielle indtægter	5	1.235	116	5.002	5.356
Finansielle omkostninger	6	-5.213	-10.639	-407	-2.876
<b>Resultat før skat</b>		<b>31.344</b>	<b>-13.752</b>	<b>17.797</b>	<b>-9.078</b>
Skat af årets resultat	7	-9.744	-530	-1.088	-1.138
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>21.600</b>	<b>-14.282</b>	<b>16.709</b>	<b>-10.216</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-4.891	4.066	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>16.709</b>	<b>-10.216</b>	<b>16.709</b>	<b>-10.216</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		16.709	-10.216
		<b>16.709</b>	<b>-10.216</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		116.931	125.143	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>116.931</b>	<b>125.143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.086	13.989	0	0
Indretning af lejede lokaler		5.880	7.668	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>16.966</b>	<b>21.657</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	57.300	43.228
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	12.288	12.288	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	0	28.294	52.225
Andre tilgodehavender	12	18.142	18.025	2.333	2.333
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>30.430</b>	<b>30.313</b>	<b>87.927</b>	<b>97.786</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>164.327</b>	<b>177.113</b>	<b>87.927</b>	<b>97.786</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>7.282</b>	<b>6.796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		70.872	90.520	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	39.815	43.531	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	16.424	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.697	0	0	0
Andre tilgodehavender	12	7.284	6.517	0	0
Periodeafgrænsningsposter		3.433	1.462	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>126.101</b>	<b>142.030</b>	<b>16.424</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.149</b>	<b>4.265</b>	<b>518</b>	<b>1.613</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>136.532</b>	<b>153.091</b>	<b>16.942</b>	<b>1.613</b>



## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Aktiver</b>		<b>300.859</b>	<b>330.204</b>	<b>104.869</b>	<b>99.399</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		87	86	87	86
Overført resultat		101.589	73.571	101.589	73.571
<b>Egenkapital</b>	14	<b>101.676</b>	<b>73.657</b>	<b>101.676</b>	<b>73.657</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	15	<b>21.141</b>	<b>15.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat		3.868	2.102	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.868</b>	<b>2.102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lån til kreditinstitutter		3.991	42.146	0	0
Kreditinstitutter		970	0	0	0
Leasingforpligtelser		0	65	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>4.961</b>	<b>42.211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lån til kreditinstitutter	16	37.200	17.000	0	0
Kreditinstitutter		28.143	50.843	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	16	0	585	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.415	47.544	50	50
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	23.637	2.055	24.554
Selskabsskat		4.128	1.068	1.088	1.138
Anden gæld		68.327	56.266	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>169.213</b>	<b>196.943</b>	<b>3.193</b>	<b>25.742</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>174.174</b>	<b>239.154</b>	<b>3.193</b>	<b>25.742</b>
<b>Passiver</b>		<b>300.859</b>	<b>330.204</b>	<b>104.869</b>	<b>99.399</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets resultat		16.709	-10.216	16.709	-10.216
Reguleringer	19	37.409	28.008	-16.764	10.151
Ændring i driftskapital	20	13.420	-15.588	0	-1.033
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>67.538</b>	<b>2.204</b>	<b>-55</b>	<b>-1.098</b>
Renteindbetalinger og lignende		756	116	9	86
Renteudbetalinger og lignende		-4.691	-3.815	2	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>63.603</b>	<b>-1.495</b>	<b>-44</b>	<b>-1.012</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-875	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.719	-4.553	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-12.288	-429	-5.000
Salg af materielle anlægsaktiver		177	1.152	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	0	50	3.750
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-5.417</b>	<b>-15.689</b>	<b>-379</b>	<b>-1.250</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-17.000	-1.446	0	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-650	-1.542	0	0
Lån/fra til dattervirksomheder		0	0	12.500	-12.001
Lån til/fra modervirksomhed		-13.172	12.000	-13.172	12.000
Lån til associerede virksomhed		-4.697	0	0	0
Kontant kapitalforhøjelse / gældskonvertering		0	3.700	0	3.700
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-35.519</b>	<b>12.712</b>	<b>-672</b>	<b>3.699</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>Ændring i likvider</b>	<b>22.667</b>	<b>-4.472</b>	<b>-1.095</b>	<b>1.437</b>
Likvider 1. oktober	-46.578	-42.354	1.613	176
Valutakursregulering	-1.083	248	0	0
<b>Likvider 30. september</b>	<b>-24.994</b>	<b>-46.578</b>	<b>518</b>	<b>1.613</b>
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	3.149	4.265	518	1.613
Kassekredit	-28.143	-50.843	0	0
<b>Likvider 30. september</b>	<b>-24.994</b>	<b>-46.578</b>	<b>518</b>	<b>1.613</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed knyttet til indregning og måling af koncerngoodwill og udskudte skatteaktiver, da indregning og måling er baseret på forventninger til fremtidige aktiviteter og resultater.

### Koncerngoodwill

SSG Koncernen har indregnet koncerngoodwill med 117 MDKK (2014/15: MDKK 125). Koncerngoodwill relaterer sig væsentligst til erhvervelse af skadeserviceaktiviteterne i Danmark og afskrives over 5-20 år. Koncernens danske aktiviteter har realiseret et tilfredsstillende resultat for 2015/16 i overensstemmelse med forventningerne, og det er ledelsens vurdering, at der ikke er indikationer for nedskrivning af koncerngoodwill.

### Udskudt skatteaktiv

SSG Koncernen har indregnet udskudte skatteaktiver relateret til skatteværdien af skattemæssige underskud i datterselskabet i Norge med MDKK 16 (2014/15: MDKK 16). Skattemæssige underskud kan fremføres og anvendes tidsbegrænset i Norge. Baseret på budgetter og estimater for Norge, er det forventningen, at der realiseres positive resultater for datterselskabet i Norge, og skatteaktivet forventes anvendt indenfor en periode på 5 år. Det er ledelsens vurdering, at de anvendte forudsætninger er realistiske og opnåelige, og at der ikke er grundlag for at nedskrive udskudte skatteaktiver.

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>2 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Danmark	343.263	355.589	0	0
Norge	195.264	201.200	0	0
	<b>538.527</b>	<b>556.789</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	203.794	204.798	0	0
Pensioner	19.257	19.267	0	0
Andre omkostninger til social sikring	13.526	14.002	0	0
Andre personaleomkostninger	5.484	6.387	0	0
	<b>242.061</b>	<b>244.454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>508</b>	<b>485</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der er i regnskabsåret ikke afholdt personaleomkostninger til direktionen.				
<b>4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	9.087	8.976	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	9.757	12.030	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-48	15	0	0
	<b>18.796</b>	<b>21.021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	4.993	5.270
Renteindtægter associerede virksomheder	47	0	0	0
Andre finansielle indtægter	1.188	116	9	86
	<b>1.235</b>	<b>116</b>	<b>5.002</b>	<b>5.356</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	450	0	450
Andre finansielle omkostninger	5.213	10.189	407	2.426
	<b>5.213</b>	<b>10.639</b>	<b>407</b>	<b>2.876</b>

### 7 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	11.568	1.068	1.088	1.138
Årets udskudte skat	-2.046	-538	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	222	0	0	0
	<b>9.744</b>	<b>530</b>	<b>1.088</b>	<b>1.138</b>

### 8 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. oktober	152.646
Tilgang i årets løb	875
Kostpris 30. september	153.521
Ned- og afskrivninger 1. oktober	27.503
Årets afskrivninger	9.087
Ned- og afskrivninger 30. september	36.590
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>116.931</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. oktober	63.158	18.607
Valutakursregulering	717	222
Tilgang i årets løb	4.582	437
Afgang i årets løb	-1.065	0
Kostpris 30. september	<u>67.392</u>	<u>19.266</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	49.169	10.939
Valutakursregulering	414	131
Årets afskrivninger	7.495	2.316
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-772	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>56.306</u>	<u>13.386</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>11.086</u></b>	<b><u>5.880</u></b>

### Moderselskab

## 10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Kostpris 1. oktober	103.821	105.832
Tilgang i årets løb	429	5.057
Afgang i årets løb	-144	-7.068
Kostpris 30. september	<u>104.106</u>	<u>103.821</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-60.593	-49.321
Årets afgang	83	3.145
Egenkapitalpostering i dattervirksomhed	671	-614
Årets resultat	13.257	-11.493
Forskelsværdi ved køb	-397	0
Forskydning minoritet	173	-2.310
Værdireguleringer 30. september	<u>-46.806</u>	<u>-60.593</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>57.300</u></b>	<b><u>43.228</u></b>



## Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
SSG Partners A/S	Herlev	38.130	73%	78.441	18.148

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>11 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. oktober	12.288	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	12.288	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>12.288</b>	<b>12.288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Crendo Holding AB	Sverige	SEK 14.493	31%	33.731	-6.380

### 12 Andre tilgodehavender

Af andre langfristede tilgodehavender udgør koncernens udskudte skatteaktiv MDKK 15,7 (2014/15: MDKK 15,7)

### 13 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af periodens produktion	184.315	184.614	0	0
Modtagne acotobetalinge	-144.500	-141.083	0	0
	<b>39.815</b>	<b>43.531</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 14 Egenkapital

### Koncern

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. oktober	86	73.571	73.657
Egenkapitalpostering i dattervirksomhed	0	671	671
Kontant kapitalforhøjelse / gældskonvertering	1	10.465	10.466
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	173	173
Årets resultat	0	16.709	16.709
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>87</b>	<b>101.589</b>	<b>101.676</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	86	73.571	73.657
Egenkapitalpostering i dattervirksomhed	0	671	671
Kontant kapitalforhøjelse / gældskonvertering	1	10.465	10.466
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	173	173
Årets resultat	0	16.709	16.709
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>87</b>	<b>101.589</b>	<b>101.676</b>

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi TDKK
A-anparter	50.825	50.825
B-anparter	33.043	33.043
C-anparter	3.132	3.132
		<b>87.000</b>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Selskabskapital 1. oktober	86	85	82	0
Kapitalforhøjelse	1	1	3	82
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 30. september</b>	<b>87</b>	<b>86</b>	<b>85</b>	<b>82</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
<b>15 Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser 1. oktober	15.291	18.598
Andel af valutakursregulering	247	0
Tilgang i årets løb	884	3.750
Afgang i årets løb	0	-5.057
Andel af årets resultat	4.891	-4.066
Øvrige egenkapitalbevægelser	-172	2.066
<b>Minoritetsinteresser 30. september</b>	<b>21.141</b>	<b>15.291</b>

## 16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser, hvoraf ingen forfalder mere end 5 år efter balancedagen.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Lån til kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	3.991	42.146	0	0
Langfristet del	3.991	42.146	0	0
Inden for 1 år	37.200	17.000	0	0
	<b>41.191</b>	<b>59.146</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	970	0	0	0
Langfristet del	970	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	28.143	50.843	0	0
	<b>29.113</b>	<b>50.843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	65	0	0
Langfristet del	0	65	0	0
Inden for 1 år	0	585	0	0
	<b>0</b>	<b>650</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	31.775	25.884	0	0
Mellem 1 og 5 år	70.740	65.476	0	0
Efter 5 år	6.262	13.457	0	0
	<b>108.777</b>	<b>104.817</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Eventualforpligtelser

Datterselskabet SSG A/S har stillet arbejdsgarantier for TDKK 6.983 samt betalingsgaranti for TDKK 11.410.

Selskabet indgår som administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

### Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der tinglyst virksomhedspant på TDKK nom. 81.000 med sikkerhed i selskabets tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger, indretning af lejede lokaler, driftsmateriel og inventar, goodwill, domænenavne og rettigheder. Regnskabsmæssig værdi pr. 30 september 2016 udgør TDKK 47.335. Den aktuelle gæld udgør TDKK 26.723.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i datterselskabet SSG Norge AS er der givet pant i selskabets tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdning, indretning af lejede lokaler og driftsmateriel og inventar. Regnskabsmæssig værdi pr. 30 september udgør TNOK 59.863. Den aktuelle gæld udgør TNOK 28.449.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Revision	760	750	40	40
Skatterådgivning	65	36	0	0
Andre ydelser	1.187	108	0	0
	<b>2.012</b>	<b>894</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
<b>19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-1.235	-116	-5.002	-5.356
Finansielle omkostninger	5.213	10.639	407	2.876
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	18.796	21.021	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-13.257	11.493
Skat af årets resultat	9.744	530	1.088	1.138
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	4.891	-4.066	0	0
	<b>37.409</b>	<b>28.008</b>	<b>-16.764</b>	<b>10.151</b>
<b>20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-440	956	0	0
Ændring i tilgodehavender	23.487	11.969	0	-1.033
Ændring i leverandører m.v.	-9.627	-28.513	0	0
	<b>13.420</b>	<b>-15.588</b>	<b>0</b>	<b>-1.033</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Anpartsselskabet af 18. april 2012 for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Anpartsselskabet af 18. april 2012 samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturings-

## Regnskabspraksis

hensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

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

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

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

### Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Regnskabspraksis

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

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

Honoraret for de leverede ydelser fastsættes efter forskellige modeller. Indtægtsindregning for de forskellige modeller sker som følger:

- Hvor honoraret er baseret på medgået tid og omkostninger, indregnes omsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

- Hvor honorarer er baseret på en fastpriskontrakt, indregnes omsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Det sikres hermed at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancendagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.



# Regnskabspraksis

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de danske datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen i modervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

# Regnskabspraksis

## Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10-20 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

## Regnskabspraksis

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

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for varebeholdninger omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Ikke-fakturerede tjenesteydelser indgår i tilgodehavender og måles efter produktionsmetoden til salgsværdien af det udførte arbejde med tillæg af udlæg og fradrag af acontofakturering. De enkelte ikke-fakturerede tjenesteydelser indregnes som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forudbetalinger fra kunder under finansielle forpligtelser, når acontofaktureringen overstiger salgsværdien.

### Periodeafgrænsningsposter

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

# Regnskabspraksis

## Egenkapital

### *Udbytte*

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

### *Egne kapitalandele*

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og sattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, 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, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Finansielle gældsforpligtelser

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

## Regnskabspraksis

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

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

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

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