



Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

Dansk Sundhedssikring A/S

Smedeholm 14
2730 Herlev
CVR-nr. 34739307

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.02.2017

Dirigent

Navn: Mogens Madsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Pengestrømsopgørelse for 2016	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dansk Sundhedssikring A/S
Smedeholm 14
2730 Herlev

CVR-nr.: 34739307

Hjemsted: Herlev

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Klaus Henrik Busch, formand
Flemming Bonde Jakobsen
Mogens Kristian Fomsgaard Madsen
Peder Nørrekær Sahlholt

Direktion

Mogens Kristian Fomsgaard Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Dansk Sundhedssikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 10.02.2017

Direktion



Mogens Madsen

Bestyrelse



Klaus Henrik Busch
formand



Flemming Bonde Jakobsen



Mogens Madsen



Peder Nørrekær Sahlholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Sundhedssikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Sundhedssikring A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

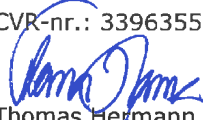
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 10.02.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Thomas Hermann

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	45.627	27.374	17.578	(617)
Driftsresultat	13.304	6.596	2.275	(5.689)
Resultat af finansielle poster	(2.538)	(1.877)	631	(1.573)
Årets resultat	8.005	3.683	2.236	(6.012)
Samlede aktiver	69.584	46.786	31.902	19.948
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.380	467	155	138
Egenkapital	8.332	827	(2.866)	(5.090)
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	174,8	184,5	-	-
Soliditetsgrad (%)	12,0	1,8	(9,0)	(25,5)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Dansk Sundhedssikring er et sundhedsfagligt selskab, der varetager skadesbehandling af sundhedsforsikringer samt formidling og administration i forbindelse med forsikringerne.

Forretningskoncept

Selskabet opererer med en forretningsmodel, hvor den forsikringsmæssige risiko for sundhedsforsikringerne og det administrative set-up ved varetagelse af skadesbehandling afdækkes af forsikringsselskaberne AmTrust Europe Limited, AXA France Vie samt Qudos Insurance. Denne model betyder, at kapitalbehovet for Dansk Sundhedssikring er begrænset, og at kunderne gennem disse forsikringsselskaber er sikret indholdet i deres sundhedsforsikringer. Samarbejdet med Qudos Insurance ophører efter aftale herom i 2017 og alle forsikringsdækninger leveres herefter af AmTrust og AXA.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat er et overskud på 8.005 t.kr. mod et overskud på 3.683 t.kr. i 2015. Ledelsen anser resultatet for 2016 for tilfredsstillende set i lyset af, at det er selskabets fjerde driftsår og at der fortsat foretages betydelige investeringer i udvikling af selskabet. Selskabets egenkapital udgør 8.332 t.kr.

Vækstraten ligger fortsat over 50% i forhold til året før og anses for meget tilfredsstillende. Lønomsomheden er også blevet styrket i 2016 gennem faldende skadesomkostninger og med en fastholdt høj kundetilfredshed. Vi har uændret en meget lav afgang af kunder.

Selskabets likviditetsberedskab er solidt via egenfinansiering og fuldt ud tilstrækkelige finansieringsaftaler på plads via Vækstfonden, selskabets bankforbindelse og andre finansieringskilder. Som det fremgår af selskabets pengestrømsopgørelse for 2016 har pengestrømme fra driften været positiv med 27.044 t.kr. Der er afdraget 7.658 t.kr. på lån og anvendt 10.043 t.kr. netto på investeringer. I 2017 er selskabet i stand til at håndtere drift og udvikling uden fremmedfinansiering.

Selskabet har ingen problemer med at tiltrække og fastholde velkvalificerede medarbejdere til alle virksomhedsfunktioner. Selskabet har i 2016 styrket organisation og leverancekapacitet, og det gennemsnitlige antal ansatte i året er steget med 21 medarbejdere.

Forventet udvikling

Selskabet har realiseret en stor kundetilgang fra årets start og for 2017 forventes en vækst i antal forsikrede i størrelsesordenen 25-30%. En betydelig del af denne vækst er allerede realiseret. Selskabets faciliteter i Herlev forventes i 2017 udvidet, således at de kan rumme de kommende års vækst. Selskabet gennemfører betydelige investeringer i udvikling af IT systemer og i fortsat udvikling af lønomsomheden i forretningsdriften. Forventningerne til 2017 er samlet set positive og med et stigende driftsresultat til følge.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt yderligere forhold, som kan forrykke vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		45.626.972	27.374
Personaleomkostninger	1	(30.054.219)	(18.683)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.269.088)</u>	<u>(2.095)</u>
Driftsresultat		13.303.665	6.596
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(307.900)	0
Andre finansielle indtægter		585.663	143
Nedskrivning af finansielle aktiver		(1.297.946)	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.517.682)</u>	<u>(2.020)</u>
Resultat før skat		10.765.800	4.719
Skat af årets resultat	3	<u>(2.760.412)</u>	<u>(1.036)</u>
Årets resultat	4	<u>8.005.388</u>	<u>3.683</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.910.662	3.622
Goodwill		<u>6.155.391</u>	<u>7.096</u>
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>12.066.053</u>	<u>10.718</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>1.642.686</u>	<u>588</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.642.686</u>	<u>588</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	339
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.370.619	4.484
Deposita		<u>603.663</u>	<u>387</u>
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>8.974.282</u>	<u>5.210</u>
Anlægsaktiver		<u>22.683.021</u>	<u>16.516</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.953.445	20.539
Periodeafgrænsningsposter	8	<u>499.904</u>	<u>126</u>
Tilgodehavender		<u>28.453.349</u>	<u>20.665</u>
Likvide beholdninger		<u>18.447.829</u>	<u>9.605</u>
Omsætningsaktiver		<u>46.901.178</u>	<u>30.270</u>
Aktiver		<u>69.584.199</u>	<u>46.786</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	725.000	725
Overført overskud eller underskud		7.607.319	102
Egenkapital		8.332.319	827
Udskudt skat		1.230.891	456
Hensatte forpligtelser		1.230.891	456
Ansvarlig lånekapital		1.881.994	1.672
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		299.341	3.420
Anden gæld		0	3.000
Langfristede gældsforpligtelser	10	2.181.335	8.092
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.564.051	3.289
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.140.740	7.568
Skyldig selskabsskat		1.845.608	0
Anden gæld	11	4.921.793	3.450
Periodeafgrænsningsposter	12	27.367.462	23.104
Kortfristede gældsforpligtelser		57.839.654	37.411
Gældsforpligtelser		60.020.989	45.503
Passiver		69.584.199	46.786
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	725.000	101.931	826.931
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(500.000)	(500.000)
Årets resultat	0	8.005.388	8.005.388
Egenkapital ultimo	725.000	7.607.319	8.332.319

Pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		13.303.665	6.597
Af- og nedskrivninger		2.269.088	2.095
Ændringer i arbejdskapital	13	12.403.987	3.161
Pengestrømme vedrørende primær drift		27.976.740	11.853
Modtagne finansielle indtægter		585.663	142
Betalte finansielle omkostninger		(1.517.682)	(2.020)
Pengestrømme vedrørende drift		27.044.721	9.975
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.293.586)	(902)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.379.525)	(467)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(5.401.089)	(5.161)
Salg af finansielle anlægsaktiver		31.500	171
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.042.700)	(6.359)
Optagelse af lån		0	5.087
Afdrag på lån mv.		(7.658.396)	(3.286)
Udbetalt udbytte		(500.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.158.396)	1.801
Ændring i likvider		8.843.625	5.417
Likvider primo		9.604.204	4.188
Likvider ultimo		18.447.829	9.605

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	27.074.070	16.947
Pensioner	1.914.594	1.275
Andre omkostninger til social sikring	271.671	177
Andre personaleomkostninger	793.884	284
	30.054.219	18.683
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	59	38
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016	2015
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.493.364	3.015
	3.493.364	3.015
	2016	2015
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.945.085	1.990
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	324.003	105
	2.269.088	2.095
	2016	2015
	kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.845.608	0
Ændring af udskudt skat	914.804	1.036
	2.760.412	1.036
	2016	2015
	kr.	t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	500.000	0
Overført resultat	7.505.388	3.683
	8.005.388	3.683

Noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.949.466	9.406.800
Tilgange	<u>3.293.586</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>8.243.052</u>	<u>9.406.800</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.327.985)	(2.310.729)
Årets afskrivninger	<u>(1.004.405)</u>	<u>(940.680)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(2.332.390)</u>	<u>(3.251.409)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>5.910.662</u>	<u>6.155.391</u>
		 Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		760.051
Tilgange		<u>1.379.525</u>
Kostpris ultimo		<u>2.139.576</u>
Af- og nedskrivninger primo		(172.887)
Årets afskrivninger		<u>(324.003)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(496.890)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>1.642.686</u>

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	339.400	4.483.764	387.375
Tilgange	0	5.184.801	216.288
Afgange	(31.500)	0	0
Kostpris ultimo	307.900	9.668.565	603.663
Årets nedskrivninger, som overstiger normale nedskrivninger	(307.900)	(1.297.946)	0
Nedskrivninger ultimo	(307.900)	(1.297.946)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	8.370.619	603.663

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Doctorservice.dk ApS	Herlev	ApS	100,0	(1.045.089)	(597.855)
PrimaCare A/S	Herlev	A/S	51,6	(252.857)	(752.857)

* Selskabet skal aflægge årsregnskab for første regnskabsår pr. 31.12.2016.

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedr. periodiseret omkostninger som husleje mv., som omkostningsføres i 2017.

Noter

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Klasse A-aktier	72.500	1	72.500
Klasse B-aktier	7.500	1	7.500
Klasse C-aktier	500.000	1	500.000
Klasse D-aktier	145.000	1	145.000
	725.000		725.000

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	0	1.881.994
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.564.051	3.289	299.341
	1.564.051	3.289	2.181.335

Alle gældsforpligtelser afdrages inden for 5 år.

	2016 kr.	2015 t.kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	51.722	259
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	442.925	330
Feriepengeforpligtelser	2.528.581	1.765
Andre skyldige omkostninger	1.898.565	1.096
	4.921.793	3.450

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudfakturerede forsikringsabonnementer indregnet som omsætning og dertilhørende omkostninger i form af bordereau. Forudfaktureret omsætning kan indtægtsføres i 2017 i takt med, at forsikringsperioden løber.

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(7.788.700)	(5.781)
Ændring i leverandørgæld mv.	20.192.687	8.942
	12.403.987	3.161

	2016	2015
	kr.	t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	4.264.000	5.221

15. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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 og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Derudover har selskabet afgivet tilbagetrædelseserklæring og den fornødne kreditfacilitet sættes til rådighed et år fremad overfor de 2 datterselskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af aftaler om forsikringer indregnes i resultatopgørelsen, når fakturering/levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos associerede virksomheder.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger vedrørende låneaftaler samt gebyrer.

Skat

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

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 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.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 7 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld. Likvider omfatter likvide beholdninger.