

Dansk Sundhedssikring A/S

Smedeholm 14
2730 Herlev
CVR-nr. 34739307

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.02.2018

Dirigent



Navn: Klaus Henrik Busch

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	7
Koncernens balance pr. 31.12.2017	7
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	7
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	7
Koncernens noter	7
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	7
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	7
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	7
Modervirksomhedens noter	7
Anvendt regnskabspraksis	7

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dansk Sundhedssikring A/S
Smedeholm 14
2730 Herlev

CVR-nr.: 34739307
Hjemsted: Herlev
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

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

Direktion

Mogens Kristian Fomsgaard Madsen, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Dansk Sundhedssikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 20.02.2018

Direktion

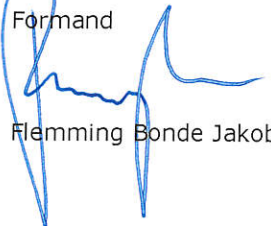


Mogens Kristian Fomsgaard
Madsen
Direktør

Bestyrelse



Klaus Henrik Busch
Formand



Flemming Bonde Jakobsen



Mogens Kristian Fomsgaard
Madsen



Peder Nørrekær Sahlholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Sundhedssikring A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dansk Sundhedssikring A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

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

København, den 20.02.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Thomas Hermann

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 26740

Ledelsesberetning

Koncern

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	68.140	47.335
Driftsresultat	13.418	11.666
Resultat af finansielle poster	(926)	(1.644)
Årets resultat	9.745	7.633
Samlede aktiver	115.698	77.319
Investeringer i materielle anlægsaktiver	625	1.237
Egenkapital inkl. minoriteter	11.432	8.827
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.864	20.149
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(12.587)	(9.152)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(14.690)	(500)
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	96,2	86,5
Soliditetsgrad (%)	9,9	11,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Ledelsesberetning

Koncern

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 forsikringselskaberne AmTrust Europe Limited og AXA France Vie. Denne model betyder, at kapitalbehovet for Dansk Sundhedssikring er begrænset, og at kunderne gennem disse forsikringselskaber er sikret indholdet i deres sundhedsforsikringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat i moderselskabet Dansk Sundhedssikring A/S er et overskud på 9.882 t.kr. mod et overskud på 8.005 t.kr. i 2016. Ledelsen anser resultatet for 2017 for tilfredsstillende set i lyset af, at det er selskabets femte driftsår og at der fortsat foretages betydelige investeringer i udvikling af selskabet og af tilknyttede selskaber. For koncernen udgør årets resultat efter skat 9.745 t.kr., hvilket også anses for tilfredsstillende i lyset af de gennemførte investeringer i udvikling af tilknyttede selskaber. Moderselskabets egenkapital udgør 11.014 t.kr.

Vækstraten ligger fortsat højt med over 30% i forhold til året før og anses for tilfredsstillende. Lønsomheden er også blevet styrket i 2017 gennem faldende skadesomkostninger og med en fastholdt høj kundetilfredshed. Vi har uændret en lav afgang af kunder.

Selskabets likviditetsberedskab er solidt via egenfinansiering og fuldt ud tilstrækkelige finansieringsaftaler på plads via selskabets bankforbindelse og andre finansieringskilder. Som det fremgår af koncernens pengestrømsopgørelse for 2017, har pengestrømme fra driften været positiv med 11.864 t.kr. Der er afdraget 7.490 t.kr. på gæld og anvendt 12.587 t.kr. på investeringer. I 2018 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 2017 styrket organisation og leverancekapacitet med en tilvækst på 17 medarbejdere.

Forventet udvikling

Selskabet har realiseret en betydelig kundetilgang fra årets start og for 2018 forventes en vækst i antal forsikrede i størrelsesordenen 20%. En betydelig del af denne vækst er allerede realiseret. Selskabet flytter

Ledelsesberetning

Koncern

kontorfaciliteter til en ny adresse i Herlev med en fordobling af kontorarealerne til følge. Hermed kan selskabets og tilknyttede selskabers vækst rummes i de kommende år. Selskabet gennemfører betydelige investeringer i udvikling af IT systemer og i fortsat udvikling af lønsomheden i forretningsdriften.

Forventningerne til 2018 er samlet set positive og med et stigende driftsresultat til følge.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		68.139.871	47.335.018
Personaleomkostninger	1	(50.705.386)	(32.738.000)
Af- og nedskrivninger	2	(4.016.272)	(2.931.000)
Driftsresultat		13.418.213	11.666.018
Andre finansielle indtægter		12.727	0
Andre finansielle omkostninger		(938.656)	(1.644.000)
Resultat før skat		12.492.284	10.022.018
Skat af årets resultat	3	(2.746.950)	(2.389.000)
Årets resultat	4	9.745.334	7.633.018

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		21.219.775	12.339.272
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		139.282	0
Goodwill		5.510.715	6.156.000
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>26.869.772</u>	<u>18.495.272</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.759.652	1.643.000
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.759.652</u>	<u>1.643.000</u>
Deposita		649.000	634.000
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>649.000</u>	<u>634.000</u>
Anlægsaktiver		<u>29.278.424</u>	<u>20.772.272</u>
Råvarer og hjælpematerialer		39.790	0
Varebeholdninger		<u>39.790</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		79.251.682	35.907.000
Andre tilgodehavender		1.261.132	4.000
Periodeafgrænsningsposter	8	1.105.315	500.000
Tilgodehavender		<u>81.618.129</u>	<u>36.411.000</u>
Likvide beholdninger		<u>4.762.077</u>	<u>20.136.000</u>
Omsætningsaktiver		<u>86.419.996</u>	<u>56.547.000</u>
Aktiver		<u>115.698.420</u>	<u>77.319.272</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		725.000	725.000
Overført overskud eller underskud		10.288.861	7.607.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		11.013.861	8.332.000
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		417.698	495.018
Egenkapital		11.431.559	8.827.018
Udskudt skat	9	3.115.434	2.124.000
Hensatte forpligtelser		3.115.434	2.124.000
Ansvarlig lånekapital		0	1.882.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	299.000
Anden gæld		0	3.745.000
Langfristede gældsforpligtelser		0	5.926.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	1.564.000
Bankgæld		72.255	33.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.396.909	22.141.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.145.044	1.058.000
Skyldig selskabsskat		1.730.531	581.000
Anden gæld	10	15.673.069	5.308.254
Periodeafgrænsningsposter	11	54.133.619	29.757.000
Kortfristede gældsforpligtelser		101.151.427	60.442.254
Gældsforpligtelser		101.151.427	66.368.254
Passiver		115.698.420	77.319.272
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	725.000	7.607.000	495.018	8.827.018
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	32.231	32.231
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(7.200.000)	0	(7.200.000)
Koncerntilskud o.l.	0	(677.725)	677.725	0
Årets resultat	0	10.559.586	(787.276)	9.772.310
Egenkapital ultimo	725.000	10.288.861	417.698	11.431.559

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		13.418.213	11.666.018
Af- og nedskrivninger		4.016.272	2.931.000
Ændringer i arbejdskapital	12	(4.644.710)	7.196.361
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.789.775	21.793.379
Modtagne finansielle indtægter		12.727	0
Betalte finansielle omkostninger		(938.656)	(1.644.000)
Pengestrømme vedrørende drift		11.863.846	20.149.379
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(11.882.033)	(7.699.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(625.391)	(1.237.000)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(79.600)	(216.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(12.587.024)	(9.152.000)
Afdrag på lån mv.		(7.490.000)	0
Udbetalt udbytte		(7.200.000)	(500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(14.690.000)	(500.000)
Ændring i likvider		(15.413.178)	10.497.379
Likvider primo		20.103.000	9.605.621
Likvider ultimo		4.689.822	20.103.000
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.762.077	20.136.000
Kortfristet gæld til banker		(72.255)	(33.000)
Likvider ultimo		4.689.822	20.103.000

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	46.857.469	32.581.000
Pensioner	3.351.541	130.000
Andre omkostninger til social sikring	334.626	3.000
Andre personaleomkostninger	161.750	24.000
	50.705.386	32.738.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	87	62
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.455.944	3.493.364
	4.455.944	3.493.364
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.507.533	2.586.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	508.739	345.000
	4.016.272	2.931.000
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.755.516	581.000
Ændring af udskudt skat	991.434	1.808.000
	2.746.950	2.389.000
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	7.200.000	500.000
Overført resultat	3.332.610	7.505.000
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(787.276)	(371.982)
	9.745.334	7.633.018

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	15.333.554	0	9.407.000
Tilgange	11.387.033	150.000	345.000
Kostpris ultimo	26.720.587	150.000	9.752.000
Af- og nedskrivninger primo	(2.994.282)	0	(3.251.000)
Årets afskrivninger	(2.506.530)	(10.718)	(990.285)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.500.812)	(10.718)	(4.241.285)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.219.775	139.282	5.510.715
			Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			2.140.000
Tilgange			625.391
Kostpris ultimo			2.765.391
Af- og nedskrivninger primo			(497.000)
Årets afskrivninger			(508.739)
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.005.739)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.759.652
			Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			634.000
Tilgange			15.000
Kostpris ultimo			649.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo			649.000

Koncernens noter

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiseret omkostninger som husleje mv., som omkostningsføres i 2018.

	2017 kr.	2016 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	3.066.320	2.123.774
Materielle anlægsaktiver	49.114	226
	3.115.434	2.124.000

Bevægelser i året

Primo	2.124.000
Indregnet i resultatopgørelsen	991.434
Ultimo	3.115.434

	2017 kr.	2016 kr.
10. Anden gæld		
Moms og afgifter	243.254	52.000
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	712.958	539.000
Feriepengeforpligtelser	4.071.010	2.726.000
Andre skyldige omkostninger	10.645.847	1.991.254
	15.673.069	5.308.254

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudfakturerede forsikringsabonnementer indregnet som omsætning og dertilhørende omkostninger i form af bordereau. Forudfaktureret omsætning kan indtægtsføres i 2018 i takt med, at forsikringsperioden løber.

	2017 kr.	2016 kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(39.790)	0
Ændring i tilgodehavender	(45.207.129)	(1.745.639)
Ændring i leverandørgæld mv.	40.602.209	8.942.000
	(4.644.710)	7.196.361

Koncernens noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	13.584.341	4.264.000

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelse og Vækstfonden har virksomhedspant i koncernen på 12,3 mio.kr. omfattende fordringer, goodwill, varelager og driftsmidler. Gælden er indfriet i 2017 og udgør pr.statusdagen 0 kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> %	<u>Egenkapital</u> kr.	<u>Resultat</u> kr.
15. Dattervirk- somheder					
Doctorservice.dk ApS	Herlev	ApS	100,0	50.000	(1.143.347)
PrimaCare A/S	Herlev	A/S	64,3	500.000	(1.145.535)
Primora IT A/S	Herlev	A/S	100,0	N/A	N/A

Primora IT A/S aflægger første regnskab pr. 31.12.2018.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		63.214.502	45.626.972
Personaleomkostninger	1	(44.263.810)	(30.054.219)
Af- og nedskrivninger	2	(2.720.221)	(2.269.088)
Driftsresultat		16.230.471	13.303.665
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.890.115)	(307.900)
Andre finansielle indtægter		481.342	585.663
Nedskrivning af finansielle aktiver		(651.035)	(1.297.946)
Andre finansielle omkostninger		(806.812)	(1.517.682)
Resultat før skat		13.363.851	10.765.800
Skat af årets resultat	3	(3.482.309)	(2.760.412)
Årets resultat	4	9.881.542	8.005.388

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.774.994	5.910.661
Goodwill		5.214.711	6.155.391
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>11.989.705</u>	<u>12.066.052</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.698.691	1.642.688
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.698.691</u>	<u>1.642.688</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		861.330	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.491.523	8.370.619
Deposita		619.095	603.662
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>10.971.948</u>	<u>8.974.281</u>
Anlægsaktiver		<u>24.660.344</u>	<u>22.683.021</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62.190.034	27.953.969
Andre tilgodehavender		1.400	0
Periodeafgrænsningsposter	8	1.071.282	498.780
Tilgodehavender		<u>63.262.716</u>	<u>28.452.749</u>
Likvide beholdninger		<u>3.717.677</u>	<u>18.447.829</u>
Omsætningsaktiver		<u>66.980.393</u>	<u>46.900.578</u>
Aktiver		<u>91.640.737</u>	<u>69.583.599</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	9	725.000	725.000
Overført overskud eller underskud		10.288.861	7.607.319
Egenkapital		11.013.861	8.332.319
Udskudt skat	10	1.580.532	1.230.891
Hensatte forpligtelser		1.580.532	1.230.891
Ansvarlig lånekapital		0	1.881.994
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	299.341
Langfristede gældsforpligtelser		0	2.181.335
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	1.564.051
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.045.950	22.140.794
Skyldig selskabsskat		3.239.179	1.845.608
Anden gæld	11	14.606.194	4.921.139
Periodeafgrænsningsposter	12	41.155.021	27.367.462
Kortfristede gældsforpligtelser		79.046.344	57.839.054
Gældsforpligtelser		79.046.344	60.020.389
Passiver		91.640.737	69.583.599
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	725.000	7.607.319	8.332.319
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(7.200.000)	(7.200.000)
Årets resultat	0	9.881.542	9.881.542
Egenkapital ultimo	725.000	10.288.861	11.013.861

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	40.862.731	27.867.954
Pensioner	2.920.419	1.914.594
Andre omkostninger til social sikring	318.910	241.671
Andre personaleomkostninger	161.750	30.000
	44.263.810	30.054.219
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	76	59
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.455.944	3.493.364
	4.455.944	3.493.364
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.217.789	1.945.085
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	502.432	324.003
	2.720.221	2.269.088
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.132.668	1.845.608
Ændring af udskudt skat	349.641	914.804
	3.482.309	2.760.412
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	7.200.000	500.000
Overført resultat	2.681.542	7.505.388
	9.881.542	8.005.388

Modervirksomhedens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.243.051	9.406.800
Tilgange	2.141.442	0
Kostpris ultimo	10.384.493	9.406.800
Af- og nedskrivninger primo	(2.332.390)	(3.251.409)
Årets afskrivninger	(1.277.109)	(940.680)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.609.499)	(4.192.089)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.774.994	5.214.711
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.139.577
Tilgange		558.435
Kostpris ultimo		2.698.012
Af- og nedskrivninger primo		(496.889)
Årets afskrivninger		(502.432)
Af- og nedskrivninger ultimo		(999.321)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.698.691

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	307.900	9.668.565	603.662
Tilgange	4.700.426	3.959.784	15.433
Kostpris ultimo	5.008.326	13.628.349	619.095
Nedskrivninger primo	(307.900)	(1.911.514)	0
Andel af årets resultat	(1.890.115)	0	0
Årets nedskrivninger	(1.948.981)	(2.225.312)	0
Nedskrivninger ultimo	(4.146.996)	(4.136.826)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	861.330	9.491.523	619.095

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiseret omkostninger som husleje mv., som omkostningsføres i 2018.

	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
		2017 kr.	2016 kr.
10. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		1.533.418	1.182.109
Materielle anlægsaktiver		47.114	48.782
		1.580.532	1.230.891
Bevægelser i året			
Primo		1.230.891	
Indregnet i resultatopgørelsen		349.641	
Ultimo		1.580.532	

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	32.799	51.722
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.034.271	2.971.506
Andre skyldige omkostninger	10.539.124	1.897.911
	14.606.194	4.921.139

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudfakturerede forsikringsabonnementer indregnet som omsætning og dertilhørende omkostninger i form af bordereau. Forudfaktureret omsætning kan indtægtsføres i 2018 i takt med, at forsikringsperioden løber.

	2017 kr.	2016 kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	13.584.341	4.264.000

14. Eventualforpligtelser

Selskabet er 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 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 to datterselskaber.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets bankforbindelse og Vækstfonden har virksomhedspant i selskabet på 12,3 mio.kr. omfattende fordringer, goodwill, varelager og driftsmidler. Gælden er indfriet i 2017 og udgør pr.statusdagen 0 kr.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

17. Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2017 ikke været transaktioner mellem nærtstående parter og Dansk Sundhedssikring A/S, som ikke er indgået på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

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

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 materielle og immaterielle 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 materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. 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 klargøring 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
---	------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig 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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.