

**Holdingselskabet MA-TO ApS
CVR-nr. 26033632**

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.06.2014

Dirigent

Navn: Karin Absalonsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2013	16
Koncernens balance pr. 31.12.2013	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holdingselskabet MA-TO ApS

Ellebjergvej 52

2450 København SV

CVR-nr.: 26033632

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Direktion

Torben Stig Hansen

Marianne Stig Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Holdingselskabet MA-TO ApS.

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. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20.06.2014

Direktion

Torben Stig Hansen

Marianne Stig Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Holdingselskabet MA-TO ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet MA-TO ApS for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern-regnskabet og årsregnskabet.

København, den 20.06.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Heine Juel Thomsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013	2012	2011	2010	2009
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	535.768	496.026	460.536	429.123	328.752
Bruttoresultat	78.114	85.926	91.877	0	0
Driftsresultat	(1.210)	2.336	4.487	9.814	4.238
Resultat af finansielle poster	11.447	6.866	(6.345)	8.351	8.133
Årets resultat	7.844	8.117	(3.502)	15.282	10.843
Samlede aktiver	177.718	168.086	139.819	123.385	124.792
Investeringer i materielle anlægsaktiver	136	449	354	106	154
Egenkapital	62.877	55.033	46.917	64.418	42.293
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	66.469	56.283	73.203	69.515	48.203
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(1,4)	4,2	6,1	14,1	8,8
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	8,1	8,8	6,3	6,2	6,8
Egenkapitalens forrentning (%)	13,3	15,9	(6,3)	28,6	25,6
Soliditetsgrad (%)	35,4	32,7	33,6	52,2	33,9

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen tilbyder en bred vifte af hjælpeydelse inden for det sociale, sundhedsmæssige og specialpædagogiske støtteområde. Koncernen har kontorer i henholdsvis København og Aarhus, hvorfra ca. 65 funktionærer forestår administrationen af tilbud om personlig hjælp til mennesker med handicap, som leveres af selskabets ca. 3.000 udførende medarbejdere fordelt over hele landet.

Koncernens hovedkoncept er helhedsløsninger inden for opstart og drift af tilbud om personlig hjælp til mennesker med handicap. I helhedsløsningen varetages alle administrative og personalemæssige opgaver relateret til leveringen af hjælpen samt desuden løbende rådgivning, rekruttering og vikarservice efter behov.

Koncernens kerneværdi er at have brugeren i centrum. Det betyder, at tilrettelæggelsen af hjælpen altid tager udgangspunkt i den enkelte brugers ønsker og behov, da opfyldelse af disse er et afgørende succeskriterium. Det er således en målsætning altid at finde den bedste løsning for den enkelte bruger inden for de lovgivnings- og bevillingsmæssige rammer.

Evnen til at kunne skabe den bedste kvalitet for den enkelte bruger inden for de gældende rammer vurderes at være afgørende for den videre efterspørgsel på koncernens ydelser.

Moderselskabets forretningsområde er at fungere som holdingselskab for Bruger – Hjælper Formidlingen A/S samt investering i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 7.844 t.kr. Aktivmassen er pr. 31.12.2013 opgjort til 89.691 t.kr. for moderselskabet, 177.718 t.kr. for koncernen og egenkapitalen udgør 62.877 t.kr.

Det lave overskud i datterselskabet skyldes hovedsagligt en fortsat prisreduktion gennem indgåelse af rammeaftaler. Endelig skyldes det en politisk bestemt konvertering af ordninger til Servicelovens bestemmelser om borgerstyret personlig assistance (herefter BPA), som i mange kommuner er prissat relativt lavt i forhold til datterselskabets øvrige ydelser.

Der er fortsat fokus på koncernens kerneområder, som er administration af hjælpeordninger, der omfatter pleje, praktisk hjælp og i mange tilfælde respiratorisk overvågning, BPA-ordninger, ledsagerordninger, specialpædagogisk støtte til handicappede studerende samt vikarservice.

Koncernen har i regnskabsåret oplevet en fortsat vækst på samtlige ydelser. Væksten skyldes primært en kraftig stignende aktivitet på BPA-området, men ligeledes et stigende antal aftaler med kommuner om levering af andre ydelser efter Serviceloven samt en større aktivitet i regionale rammeaftaler på det respiratoriske område.

Der er i regnskabsåret sat fokus på effektivisering, kvalitetssikring og videreudvikling af de eksisterende ydelser for i fortsat grad at kunne imødekomme den aktuelle efterspørgsel. I forlængelse heraf er det besluttet at etablere et kvalitetsledelsessystem med henblik på certificering efter ISO9001 i 2014.

Ledelsesberetning

I 2013 er der investeret yderligere i udvikling og implementering af en ny it-plattform. Udviklingsomkostningerne er som følge heraf aktiveret. Med denne investering muliggøres en række automatiseringer på det administrative område samt en række ydelsesdifferentieringer, der sikrer muligheden for fortsat at kunne levere ydelser af en høj kvalitet.

I datterselskabet er der i 2013 gennemført et planlagt direktørskifte og der har i den forbindelse været ekstraordinære omkostninger.

Årets overskud er samlet set tilfredsstillende. Årets overskud kan henføres til kursreguleringer på værdipapirer, mens resultatet af datterselskabet bidrager med 362 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Udviklingen for året 2013 har målt på antal kundeaftaler og antal leverede timer levet op til forventningerne. Imidlertid har udviklingen i det forretningsmæssige omfang forudsat en større prisreduktion end forventet, hvorfor årets resultat i datterselskabet samlet set ikke lever op til forventningerne.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har i regnskabsåret ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

2014 forventes at vise fortsat vækst på alle koncernens områder, herunder særligt på BPA-området.

Der vil fortsat være fokus på muligheder for at øge produktviften med flere ydelser inden for kerneområderne, mens der ligeledes vil være fokus på realisering af muligheder for omkostningsreduktion og ydelsesdifferentiering, så koncernen fortsat sikres sin position, som Danmarks foretrukne leverandør af hjælp til mennesker med handicap.

Videnressourcer

Grundlaget for koncernens eksistens og kvaliteten i de af koncernen leverede ydelser er human kapital.

Der er i 2013 sat fokus på udvikling af den humane kapital i koncernens administration, som et led i forbedringen af koncernens innovationsevne. Der er endvidere sat fokus på at interagere med koncernens eksterne interessentkreds for at sikre tilstrækkelig viden for videre ydelsesudvikling og anden innovation.

Ledelsesberetning

Medarbejdere

I kraft af koncernens store personalevolumen og ydelsernes karakter er evnen til at rekruttere og fastholde personale et centralt konkurrenceparameter.

Som et led i sikringen af koncernens fortsatte konkurrenceevne på dette område er der i 2013 sat yderligere fokus på arbejdsmiljøarbejdet, herunder udviklet kurser og en it-løsning til håndtering af APV-arbejdet. Foruden evnen til at rekruttere og fastholde personale er en korrekt varetagelse af arbejdsmiljøarbejdet af afgørende betydning for kvaliteten i hjælpen, som brugeren modtager, og dermed et meget centralt konkurrenceparameter.

Redegørelse for samfundsansvar

Samfundsansvar er en vigtig del af koncernens forretningskoncept, der både er fokuseret på at skabe merværdi for brugerne, hjælperne og de bevilligende myndigheder. Merværdien skabes for brugerne gennem reducere af barrierer for at kunne leve et så normalt liv som muligt, for hjælperne gennem sikring af passende standarder for arbejdet på området og for bevilligende myndigheder gennem sikring af økonomisk overskud med en professionel varetagelse af de udliciterede opgaver.

Koncernen har ikke nedskrevne politikker på området, og koncernen har ikke på nuværende tidspunkt analysemateriale til at vurdere effekten af arbejdet med samfundsansvar.

Koncernen har ikke udarbejdet politikker vedrørende samfundsansvar på øvrige områder herunder bl.a. politikker for at respektere menneskerettighederne eller for at reducere klimapåvirkningen ved koncernens aktiviteter.

Redegørelse for mangfoldighed i ledelsen

I moderselskabets øverste ledelseslag er der pt. en hel ligelig fordeling. Selskabet har ikke på nuværende tidspunkt udarbejdet en målsætning for den fremtidige kønsmæssige sammensætning af ledelsen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Kontinuitet

I forbindelse med udarbejdelsen af koncernregnskabet er udgifter til pensioner til udførende medarbejdere indregnet i regnskabsposten produktionsomkostninger. I koncernregnskabet for 2012 var tilsvarende udgift indregnet i regnskabsposten administrationsomkostninger. Denne post er i sammenligningstallet for 2012 reklassificeret til produktionsomkostninger. Det reklassificerede beløb udgør 16.189 t.kr. Den tilsvarende reklassifikation er tilpasset i 5 års hoved- og nøgletaloversigten.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til hjælpematerialer, løn og gager.

Produktionsomkostninger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning indregnes, i takt med at de afholdes. Endvidere indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte ydelser samt til salgskampanjer, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse. Herunder omkostninger til de administrative personale samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, 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.

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. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

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, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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 klar-
gøring 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	2-5 år
---	--------

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoarbejdskapital er defineret som igangværende arbejder, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat, bankgæld samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Koncernens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	535.768	496.026
Produktionsomkostninger	3	<u>(457.654)</u>	<u>(410.100)</u>
Bruttoresultat		78.114	85.926
Distributionsomkostninger		(2.469)	(2.833)
Administrationsomkostninger	2, 3, 4	(76.855)	(80.906)
Andre driftsindtægter		<u>0</u>	<u>149</u>
Driftsresultat		(1.210)	2.336
Andre finansielle indtægter	5	11.927	8.756
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(480)</u>	<u>(1.890)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.237	9.202
Skat af ordinært resultat	7	<u>(2.393)</u>	<u>(1.085)</u>
Årets resultat		<u>7.844</u>	<u>8.117</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		32.500	0
Overført resultat		<u>(24.656)</u>	<u>8.117</u>
		<u>7.844</u>	<u>8.117</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.720	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	2.720	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		335	572
Materielle anlægsaktiver	9	335	572
Andre tilgodehavender		794	791
Finansielle anlægsaktiver	10	794	791
Anlægsaktiver		3.849	1.363
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		53.909	62.482
Igangværende arbejder for fremmed regning		48.545	43.940
Andre tilgodehavender		405	713
Periodeafgrænsningsposter		1.893	322
Tilgodehavender		104.752	107.457
Andre værdipapirer og kapitalandele		68.356	58.051
Værdipapirer og kapitalandele		68.356	58.051
Likvide beholdninger		761	1.215
Omsætningsaktiver		173.869	166.723
Aktiver		177.718	168.086

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500	500
Overført overskud eller underskud		29.877	54.533
Forslag til udbytte for regnskabsåret		32.500	0
Egenkapital		<u>62.877</u>	<u>55.033</u>
Udskudt skat	12	622	1.812
Hensatte forpligtelser		<u>622</u>	<u>1.812</u>
Bankgæld		25.024	22.370
Modtagne forudbetalinger fra kunder		19.500	22.231
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.141	2.140
Skyldig selskabsskat		3.765	229
Anden gæld	13	62.789	64.271
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>114.219</u>	<u>111.241</u>
Gældsforpligtelser		<u>114.219</u>	<u>111.241</u>
Passiver		<u><u>177.718</u></u>	<u><u>168.086</u></u>
Dattervirksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	54.533	0	55.033
Årets resultat	0	(24.656)	32.500	7.844
Egenkapital ultimo	500	29.877	32.500	62.877

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Driftsresultat		(1.211)	2.187
Af- og nedskrivninger		675	267
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(506)</u>	<u>(2.356)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.042)	98
Modtagne finansielle indtægter		2.198	1.767
Betalte finansielle omkostninger		(342)	(220)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(184)</u>	<u>(3.582)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>630</u>	<u>(1.937)</u>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.022)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(136)	(449)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(13)	(11)
Salg af finansielle anlægsaktiver		10	73
Andre pengestrømme vedrørende investeringer	15	<u>(577)</u>	<u>(4.109)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(3.738)</u>	<u>(4.496)</u>
Optagelse af lån		<u>2.654</u>	<u>7.243</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>2.654</u>	<u>7.243</u>
Ændring i likvider		(454)	810
Likvider primo		<u>1.215</u>	<u>405</u>
Likvider ultimo		<u><u>761</u></u>	<u><u>1.215</u></u>

Koncernens noter

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Omsætning, ledsager- og administrationsordninger	525.128	486.651
Igangværende arbejder, primo	(43.940)	(40.019)
Igangværende arbejder, ultimo	48.546	43.940
Administrationsbidrag	6.034	5.454
	535.768	496.026

Koncernens ydelser er udelukkende leveret i Danmark.

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	260	235
Skatterådgivning	50	50
Andre ydelser	694	390
	1.004	675

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	482.888	443.485
Pensioner	21.515	18.333
Andre omkostninger til social sikring	9.380	8.940
Andre personaleomkostninger	2.872	2.333
	516.655	473.091

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1.217	1.099
---	--------------	--------------

Jf. årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, punkt 2 er der ikke oplyst vederlag til direktionen.

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	302	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	373	267
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	10	0
	685	267

Koncernens noter

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	11.927	8.756
	11.927	8.756
6. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	343	1.880
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	137	10
	480	1.890
7. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	3.839	316
Ændring af udskudt skat	(1.132)	768
Regulering vedrørende tidligere år	(256)	1
Effekt af ændrede skattesatser	(58)	0
	2.393	1.085
8. Immaterielle anlægsaktiver		Færdig- gjorte udvik- lingspro- jekter t.kr.
Tilgange		3.022
Kostpris ultimo		3.022
Årets afskrivninger		(302)
Af- og nedskrivninger ultimo		(302)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.720

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	5.564
Tilgange	136
Afgange	(2.464)
Kostpris ultimo	3.236
Af- og nedskrivninger primo	(4.992)
Årets afskrivninger	(373)
Tilbageførsel ved afgange	2.464
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.901)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	335
	Andre tilgo- dehavender t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	791
Tilgange	13
Afgange	(10)
Kostpris ultimo	794
Regnskabsmæssig værdi ultimo	794

Andre tilgodehavender omfatter deposita.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
11. Dattervirksomheder			
Bruger - Hjælper Formidlingen A/S	København	A/S	100,0

Koncernens noter

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	622	(11)
Materielle anlægsaktiver	(151)	(193)
Tilgodehavender	182	2.374
Hensatte forpligtelser	(31)	(358)
	622	1.812

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	6.012	13.331
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	47.594	42.271
Feriepengeforpligtelser	4.594	4.030
Andre skyldige omkostninger	4.589	4.639
	62.789	64.271

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(25)	4.312
Ændring i leverandørgæld mv.	(481)	(6.668)
	(506)	(2.356)

15. Andre pengestrømme vedrørende investeringer

Andre pengestrømme vedrørende investeringer omfatter køb og salg af værdipapirer.

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	4.767	5.104

Ovennævnte forpligtelser udgøres af operationelle leasingaftaler vedrørende automobiler samt husleje-forpligtelser, hvoraf de seneste forpligtelser udløber i 2017.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet betalingsgarantier overfor en række kommuner for i alt 2.025 t.kr.

Koncernen har derudover ikke påtaget sig forpligtelser udover det for branchen normale.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(990)	(239)
Andre driftsindtægter		<u>0</u>	<u>148</u>
Driftsresultat		(990)	(91)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		362	2.307
Andre finansielle indtægter	1	11.927	8.743
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(1.127)</u>	<u>(2.616)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.172	8.343
Skat af ordinært resultat	3	<u>(2.328)</u>	<u>(226)</u>
Årets resultat		<u>7.844</u>	<u>8.117</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		32.500	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		362	2.307
Overført resultat		<u>(25.018)</u>	<u>5.810</u>
		<u>7.844</u>	<u>8.117</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.261	18.899
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>19.261</u>	<u>18.899</u>
Anlægsaktiver		<u>19.261</u>	<u>18.899</u>
Andre tilgodehavender		26	46
Tilgodehavende selskabsskat		1.304	95
Tilgodehavender		<u>1.330</u>	<u>141</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		68.356	58.051
Værdipapirer og kapitalandele		<u>68.356</u>	<u>58.051</u>
Likvide beholdninger		<u>744</u>	<u>1.158</u>
Omsætningsaktiver		<u>70.430</u>	<u>59.350</u>
Aktiver		<u><u>89.691</u></u>	<u><u>78.249</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.305	12.943
Overført overskud eller underskud		16.572	41.590
Forslag til udbytte for regnskabsåret		32.500	0
Egenkapital		<u>62.877</u>	<u>55.033</u>
Bankgæld		2.075	3.618
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.440	19.268
Skyldig selskabsskat		3.765	229
Anden gæld		534	101
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>26.814</u>	<u>23.216</u>
Gældsforpligtelser		<u>26.814</u>	<u>23.216</u>
Passiver		<u>89.691</u>	<u>78.249</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	500	12.943	41.590	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>362</u>	<u>(25.018)</u>	<u>32.500</u>
Egenkapital ultimo	<u>500</u>	<u>13.305</u>	<u>16.572</u>	<u>32.500</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				55.033
Årets resultat				<u>7.844</u>
Egenkapital ultimo				<u>62.877</u>

Modervirksomhedens noter

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	11.927	8.743
	11.927	8.743

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	975	777
Renteomkostninger i øvrigt	64	1.833
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	88	6
	1.127	2.616

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.584	225
Regulering vedrørende tidligere år	(256)	1
	2.328	226

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	5.956
Kostpris ultimo	5.956
Opskrivninger primo	12.943
Andel af årets resultat	362
Opskrivninger ultimo	13.305
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.261

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
5. Virksomhedskapital			
Anparter	500	1.000	500
	500		500

Modervirksomhedens noter

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sydbank har pant i selskabets andre værdipapirer og kapitalandele som pr. 31. december 2013 udgør 68.356 t.kr. Pantsætningen tjener som sikkerhed for dattervirksomhedens bankengagement.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens 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 de sambeskattede selskaber.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til Sydbank. Kautionen er en selvskyldnerkaution for alt mellemværende. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør pr. 31. december 2013 22.949 t.kr.