

OPERATE

Operate

Årsrapport

2019

Operate A/S
CVR nr. 28 28 37 09

Godkendt på generalforsamlingen
den 25. februar 2020

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Per Rystrom', written in a cursive style.

Dirigent Per Hvithamar Rystrom

Indhold

Ledelsespåtegning	4
Revisionspåtegning	5 - 6
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	9 - 10
Ledelsesberetning - Kommunikationshus med tre selskaber	11 - 13
Ledelsesberetning - Operate A/S	14 - 15
Anvendt regnskabspraksis	16 - 18
Resultatopgørelse	19 - 20
Balance	21 - 22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24 - 27

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Operate A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

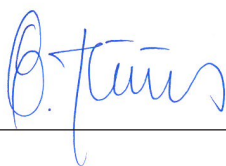
København, den 3. februar 2020

Direktion



Per Hvithamar Rystrøm

Bestyrelse



Camilla Huus



Michael Hjortlund



John Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Operate A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Operate A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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, med mindre 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.

Fejlinformationer 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 årsregnskabet.

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

- 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 længe 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 blandt andet 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.

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.

Hellerup, den 3. februar 2020

BHA Statsautoriseret
Revision A/S
CVR. nr. 18 96 79 01



Palle Harting Johansen

Statsautoriseret revisor
mne32856

Selskabsoplysninger for Operate A/S

Selskabet

Operate A/S
Jesper Brochmands Gade 10
2200 København N
Danmark

Telefon: 38 16 80 90
Telefax: 38 16 80 99
operate@operate.dk
www.operate.dk

CVR nr. 28 28 37 09
Regnskabsår:
1. januar – 31. december 2019
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Camilla Huus, formand
Michael Hjortlund
John Pedersen

Direktion

Per Hvithamar Rystrøm
adm. direktør

Revision

BHA Statsautoriseret Revision A/S
Tuborgvej 32
2900 Hellerup

Bank

Handelsbanken
Amaliegade 3
1256 København K

Advokat

DLA Piper Denmark Law Firm P/S
Rådhuspladsen 4
1550 København V



Operate er et digitalt kommunikations- og adfærdsbureau. Siden 2002 har vi hjulpet vores kunder med at forbedre verden gennem indsigt i mennesker, teknologi og kommunikation.

Det er store ord, men som virksomhed føler vi et ansvar for at bruge vores kompetencer til at gøre en positiv forskel.

Vi tror på, at vores kunder ved at sætte agenda og forandre adfærd kan skabe bedre resultater og gøre verden lidt bedre. Vi insisterer på, at vores kunder vil mere end bare tjene penge og administrere. De vil gøre en forskel for kunder, borgere og brugere.

Med over 60 engagerede kolleger i huset kan vi levere full-service. Nogle har sektorekspertise, andre er specialister i adfærdsdesign, analyse og strategi, change communication, design, digital og data, kampagne, public affairs eller PR og sociale medier.

Når alt kommer til alt, handler det om, at tingene skal føres ud i livet. Det er derfor, vi hedder Operate.

Vi hjælper vores kunder i tæt samarbejde med Operate Technology, der er en digital udviklingsvirksomhed, og Operate Experience, der har speciale i oplevelseskommunikation.

Gennem det globale kommunikationsnetværk IPREX løser vi internationale kommunikationsopgaver.

Hoved- og nøgletal

Set over en femårig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Hovedtal	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat i t.kr.					
Omsætning	52.381	58.188	53.278	55.505	46.761
Dækningsbidrag	40.523	44.385	41.859	40.742	38.737
Resultat af primær ordinær drift	5.917	7.599	7.754	6.653	9.437
Resultat før finansielle poster	5.829	7.471	7.617	6.530	9.368
Resultat af finansielle poster, netto	-20	-20	-5	1	912
Årets resultat	4.531	5.802	5.915	5.121	8.012

Balance i t.kr.					
Balancesum	27.911	25.982	20.545	19.450	29.729
Egenkapital	11.148	10.266	9.153	7.563	10.272

Nøgletal i %					
Bruttomargin	77,4	76,3	78,6	73,4	82,2
Overskudsgrad	11,3	13,1	14,6	11,9	20,1
Afkastningsgrad	21,9	34,1	38,7	27,1	36,3
Soliditetsgrad	40,0	39,5	44,6	38,9	34,6
Forrentning af egenkapitalen	42,3	59,8	70,8	57,4	78,1

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning:

<p>Bruttomargin/Dækningsgrad</p> $\frac{\text{Dækningsbidrag} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	<p>Afkastningsgrad</p> $\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$	<p>Egenkapitalforrentning</p> $\frac{\text{Resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<p>Overskudsgrad</p> $\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	<p>Soliditetsgrad</p> $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	

Kunder	2019	2018	2017
Sårbarhed			
5 største kunder i % af omsætning	26	31	24
Antal kunder	177	201	189

Medarbejdere	2019	2018	2017
Antal medarbejdere			
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	45,4	48	46,5
Alder			
Aldersgennemsnit – fastansatte fuldtidsmedarbejdere pr. 31. december	34,4	35,8	36
Anciennitet			
Anciennitet i måneder – fastansatte fuldtidsmedarbejdere pr. 31. december	50	44,6	38,8
Tilgang og afgang			
Tilgang fastansatte fuldtidsmedarbejdere	12	7	11
Afgang fastansatte fuldtidsmedarbejdere	13	6	10
Sygefravær			
Sygedage i gns. pr. medarbejder – minus langtidssygdom	3,4	4,1	2,6

Samfund	2019	2018	2017
Forbrug			
EL-kwh/pr. medarbejder	795	921	892
CSR			
Direkte økonomiske bidrag til projekter	50.000	60.373	50.475
Bidrag			
Selskabsskat	1.287.118	1.657.428	1.697.444
Samlet momsopkrævning	9.844.061	9.906.403	9.783.790
Samlet A-skat	8.485.290	8.265.088	7.604.714
Samlet AM-bidrag	2.178.770	2.149.174	1.995.150

Ledelses- beretning



Ledelsesberetning

Kommunikationshus med tre selskaber

Operate er et kommunikationshus med tre virksomheder: Operate, der er en full service kommunikations virksomhed. Operate Technology, der er en digital udviklingsvirksomhed. Operate Experience, der har speciale i oplevelseskommunikation.

Der er både tale om et samlet hus med styrke, kapacitet og en vifte af kompetencer – og samtidig tre fokuserede virksomheder, der dyrker særlige fagligheder inden for kommunikationsverdenen.

Operate Gruppens opgave er at sikre et godt grundlag for udviklingen og finansieringen af selskaberne i gruppen.

Dette er årsrapporten for Operate A/S.

Resultat for det samlede kommunikationshus

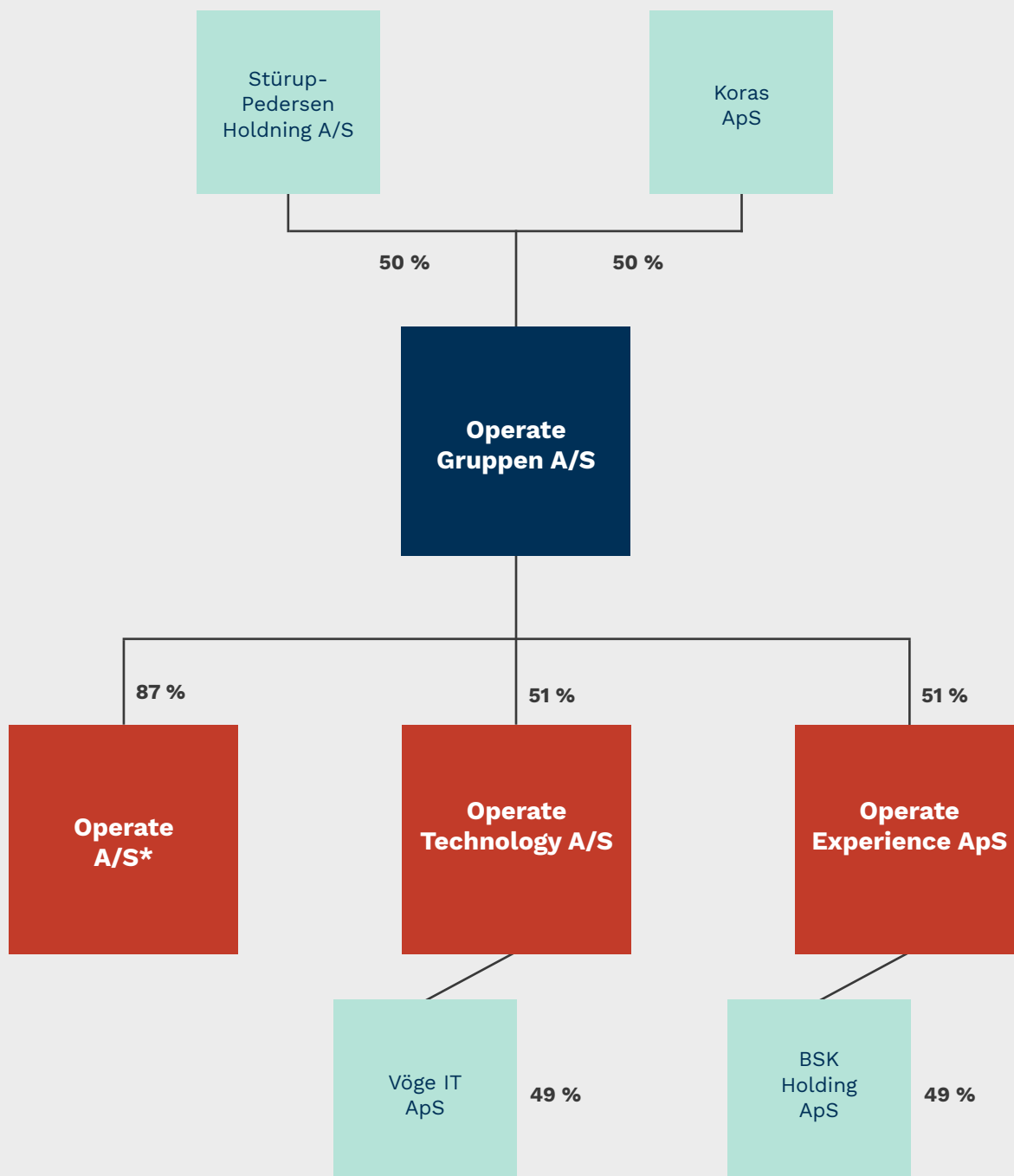
Der udarbejdes ikke et egentligt koncernregnskab for de tre virksomheder, men i skemaet præsenteres nøgletal for Operate, Operate Technology og Operate Experience ved et samlet koncernregnskab for de tre virksomheder.

Koncernregnskabet viser en samlet omsætning på 61,8 mio. kr., et samlet dækningsbidrag på 49,3 mio. kr. og et samlet resultat på 4,2 mio. kr. I forhold til 2018 er der tale om en mindre tilbagegang, som skyldes udløbet af en stor kontrakt i Operate.

I den næste del af ledelsesberetningen vil Operates resultat og aktiviteter for 2019 blive nærmere beskrevet.

Koncerntal for Operate Gruppen A/S, Operate A/S, Operate Technology A/S og Operate Experience ApS:

Koncerntal	2019	2018	2017
Omsætning	61.753.586	67.183.339	60.274.271
Dækningsbidrag	49.340.619	54.467.980	49.766.045
Resultat af primær ordinær drift	6.141.373	8.085.750	7.148.606
Årets resultat	4.192.602	6.269.109	5.417.312
Balancesum	37.337.816	36.663.137	28.390.831
Egenkapital	18.156.028	19.590.387	15.215.209



* 5,97 % er andel af egne aktier. 5,53 % ejes af direktør i Operate, Anders Dybdal, gennem selskabet Dybdals Holding ApS. 1,5 % ejes af direktør i Operate, Torben Clausen, gennem selskabet Torben Bo Clausen Holding ApS.

Ledelsesberetning

Operate A/S

Operate havde i 2019 et dækningsbidrag på 40,5 mio. kr. og et samlet resultat efter skat på 4,5 mio. kr.

I forhold til 2018 er der tale om et fald i dækningsbidraget på 8,7 % og et fald i resultatet på 21,9 %.

Overskudsgraden i Operate, beregnet som resultat af primær ordinær drift i forhold til den samlede omsætning, var 11,3 %, og beregnet i forhold til dækningsbidraget var overskudsgraden 14,6 %.

På trods af den faldende omsætning anser ledelsen resultatet for tilfredsstillende. Det skyldes, at omsætningsfaldet alene skyldes udløbet af en enkelt stor kontrakt (rammeaftale med Skattestyrelsen). Freregnet denne kontrakt havde Operate en vækst i dækningsbidraget. Og på trods af tilbagegangen i omsætningen lykkedes det at bevare en rimelig indtjening.

Det langsigtede mål er at sikre en årlig vækst i dækningsbidraget på 10 % og en fornuftig indtjening. Resultatet det enkelte år er ikke vigtigt, men udviklingen over en årrække skal være tilfredsstillende. Fra 2014 til 2015 var der en vækst i dækningsbidraget på 29,6 %, og fra 2015 til 2016 var der en vækst på 5,2 %. Fra 2016 til 2017 var der en vækst i dækningsbidraget på 2,7 %, og fra 2017 til 2018 var der en vækst i dækningsbidraget på 6 %.

Selskabets beholdning af egne aktier udgør 5,97 % svarende til nominelt 59.700. Der er i regnskabsåret afhændet nominelt 48.000 til 1.668.065 kr.

Forretningsmodellen er solid

Når det trods udløbet af en stor kontrakt lykkedes at bevare en fornuftig forretning, skyldes det, at den grundlæggende forretningsmodel er robust. Operate har stærke spidskompetencer inden for digital kommunikation, databaseret kommunikation, adfærdsindsatser, kampagner og agendasetting. Det kombinerer vi med faglig indsigt i kundernes verden – det vi kalder DobbeltKompetencer.

I 2019 havde Operate 177 kunder, og de fem største kunder udgjorde 26 % af den samlede timeomsætning. Mange kunder sikrer både en lav sårbarhed og gode markedsmuligheder fremadrettet.

Årets evaluering af kundetilfredshed viser, at 90 % af kunderne er tilfredse eller meget tilfredse med resultatet af Operates indsats.

Fokus på udvikling

Operate har i 2019 haft fokus på udvikling. Vi har først og fremmest udviklet produkter, koncepter og kompetencer inden for fire områder:

- Databaseret kommunikation. Vores kunder har meget data fra sociale medier, undersøgelser, websites mv. Vi hjælper dem med at styrke deres kommunikation baseret på de data, de allerede har, og andre, som man kan integrere i arbejdet.
- Digital kommunikation. Vi hjælper vores kunder med at optimere deres digitale tilstedeværelse på tværs af digitale kanaler.

- Adfærdsindsatser og kampagner. Vi har udviklet en række metoder til at analysere og påvirke adfærd.
- Agendasættende indsatser. Vi hjælper vores kunder med at sætte dagsordener, både i den brede samfundsdebat og over for specifikke målgrupper.

Impact for vores kunder

Vi skaber impact for vores kunder ved at hjælpe dem med at sætte agendaer og ændre adfærd og gennem services inden for Adfærdsdesign, Analyse og Strategi, Change Communication, Design, Digital og Data, Kampagner, Public Affairs samt PR og Sociale Medier. Vi har som nævnt hjulpet over 170 kunder i 2019. Eksempler på konkrete opgaver er:

- Digitaliseringsstyrelsen og Finans Danmark. Vi har bl.a. lavet kampagner om *sikker digital*, der skal få flere til at have den rigtige adfærd omkring deres digitale sikkerhed. Vi har også lavet kampagne for at få flere til at bruge NemID app i stedet for nøglekort.
- Danske Bank. Vi har gennemført et internt udviklingsprogram for +100 medarbejdere om Digital Community, hvor vi har sat fokus på digitalt mindset, skillset og toolset.
- C40. Vi har hjulpet Københavns Kommune med kommunikation, presse og sociale medier i forbindelse med det store C40 topmøde, hvor verdens storbyer samledes i København for at diskutere bæredygtig byudvikling.

- Vækst i Generationer. Vi har hjulpet et netværk af familieejede virksomheder (Danfoss, Foss, Topsøe, Bestseller, Ecco m.fl.) med at sætte familieejede som ejerform på den politiske dagsorden og ikke mindst forklare problemerne omkring generationsskifte. Alt materiale og virksomhederne bag ligger frit tilgængeligt på igenerationer.dk.

Operate står fortsat stærkt i både den private og den offentlige sektor. Gennem en årrække har om-sætningen fordelt sig nogenlunde 50-50. I 2019 var fordelingen godt 56 % i den private sektor og knap 44 % i den offentlige sektor.

CSR-indsatsen

Operate har gennem en årrække både arbejdet med egen CSR-indsats og med CSR-opgaver for kunder som Lego, Novo Nordisk, Danske Bank, Maersk Oil, Ørsted (tidligere DONG Energy) og Carlsberg. I Operate står vores CSR-indsats på tre ben: Donation, pro bono-arbejde og interne CSR-projekter.

- Vi yder hvert år en donation til et konkret projekt eller indsamling
- Vi arbejder uden betaling for et udvalgt projekt
- Vi sætter internt fokus på f.eks. sundhed, energibesparelser eller tilsvarende

Som virksomhed med placering og skattebetaling i Danmark bidrager vi aktivt til det danske samfund. Det sker ikke mindst via lønninger til og skatteindbetalinger fra medarbejdere. Gennem de sidste tre år har Operate indbetalt 30,7 mio. kr. i A-skat og AM-bidrag, 29,5 mio. kr. i moms og 4,6 mio. kr. i selskabs-skat. Igen i 2019 fik Operate den højeste CSR-score for vores åbenhed i en analyse af årsrapporterne i mere end 300 virksomheder i kommunikationsbranchen. Det er tilfredsstillende, da Operate ikke kun mener, at kunderne skal kommunikere åbent. Det skal vi også selv.

Forventninger til 2020

Vi forventer at fortsætte udviklingen af koncepter, løsninger og relationer i 2020. Vi vil utvivlsomt mærke konsulentstoppet i staten, som mange steder bliver implementeret meget hårdt. Men det betyder primært, at vi retter vores innovation og udviklingskraft mod andre dele af samfundet.

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke er indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabets ud-løb, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle situation.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Operate A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mindre klasse B-virksomhed med tilvalg af enkelte regler fra klasse C. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at selskabet er forpligtet til at betale, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for de enkelte regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af salgsrabatter.

Vareforbrug mv.

Vareforbrug mv. omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, lokaler og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og -omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger af finansielle aktiver og forpligtelser.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 poster direkte på egenkapitalen.

Udskudt skat måles efter gældsmetoden af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpriser med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. I afskrivningsgrundlaget modregnes en eventuel scrapværdi. Rente- og øvrige omkostninger på lån til finansiering af immaterielle og materielle anlægsaktiver indregnes ikke i kostprisen.

Afskrivningsperioden er fastsat ud fra den vurderede økonomiske brugstid, der udgør:

Driftsmateriel og inventar: 5 år.
Indretning lejede lokaler: 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver, som ikke indgår i en handelsbeholdning, måles til amortiseret kostpris.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.



Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet

hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Regnskab



Resultatopgørelse

Pr. 1. januar - 31. december 2019

Resultatopgørelse	Note	2019	2018
Omsætning		52.381.869	58.188.078
Produktionsomkostninger		11.858.844	13.802.317
Dækningsbidrag		40.523.025	44.385.761
Andre eksterne omkostninger		2.965.703	4.091.117
Lokaleomkostninger		2.147.419	1.921.363
Bruttofortjeneste		35.409.903	38.373.281
Personaleomkostninger	1	29.492.544	30.774.042
Resultat af primær ordinær drift		5.917.359	7.599.239
Afskrivninger	2	88.141	128.217
Resultat før finansielle poster		5.829.218	7.471.022
Finansielle indtægter		0	0
Finansielle omkostninger	3	20.792	20.494
Resultat før skat		5.808.426	7.450.528
Skat af årets resultat	4	1.277.376	1.647.535
Årets resultat		4.531.050	5.802.993

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret		4.500.000	5.800.000
Overført resultat		31.050	2.993
		4.531.050	5.802.993

Balance

Pr. 31. december 2019

Aktiver	Note	31/12 2019	31/12 2018
Indretning lejede lokaler	5	0	0
Driftsmateriel og inventar	6	231.795	240.090
Materielle anlægsaktiver		231.795	240.090
Deposita	7	822.398	782.444
Finansielle anlægsaktiver		822.398	782.444
Anlægsaktiver i alt		1.054.193	1.022.534
Tilgodehavender fra salg		20.655.516	21.666.585
Igangværende arbejder		1.000.196	1.342.689
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder		857.904	698.802
Andre tilgodehavender		42.733	80.820
Periodeafgrænsningsposter		757.992	679.799
Tilgodehavender		23.314.341	24.468.695
Likvide beholdninger		3.542.788	491.414
Omsætningsaktiver i alt		26.857.129	24.960.109
Aktiver i alt		27.911.322	25.982.643

Balance

Pr. 31. december 2019

Passiver	Note	31/12 2019	31/12 2018
Aktiekapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		5.648.498	3.466.823
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.500.000	5.800.000
Egenkapital i alt	8	11.148.498	10.266.823
Hensættelse til udskudt skat	9	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	0
Anden gæld		981.679	0
Langfristede gældsforpligtelser		981.679	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.103.803	2.491.002
Bankgæld		112.643	0
Selskabsskat		459.118	801.428
Mellemregning kapitalejere		199.565	174.716
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.257.169	1.261.800
Anden gæld		8.616.338	8.763.406
Periodeafgrænsningsposter		3.032.509	2.223.468
Kortfristede gældsforpligtelser		15.781.145	15.715.820
Gældsforpligtelser i alt		16.762.824	15.715.820
Passiver i alt		27.911.322	25.982.643
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

Pengestrømsopgørelse

1. januar - 31. december 2019

Pengestrømsopgørelse	2019	2018
Pengestrømme årets resultat før skat	5.808.426	7.450.528
Afskrivninger	88.141	128.217
Betaling af selskabsskat	-1.619.686	-1.333.551
Ændring i tilgodehavender	1.313.456	-8.550.118
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	281.302	3.249.980
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.871.639	945.056
Ændringer i depositum	-39.954	-335
Køb af materielle anlægsaktiver	-79.846	-188.684
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-119.800	-189.019
Mellemregninger koncernforbundne selskaber	836.267	211.647
Salg af egne aktier	1.668.065	574.693
Optagelse af bankgæld	112.643	0
Udbetaling af udbytte	-5.317.440	-5.264.570
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.700.465	-4.478.320
Årets likviditetsændring	3.051.374	-3.722.193
Likvider 1. januar	491.414	4.213.607
Likvider 31. december	3.542.788	491.414

Noter



Noter

	2019	2018
Note 1 - Personalemkostninger		
Løn og gage	29.003.633	30.337.969
Pension	140.415	94.237
Andre omkostninger til social sikring	348.496	341.836
	29.492.544	30.774.042
Heraf udgør vederlag til direktion	935.735	2.021.555
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	130.000	130.000
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	45,4	48

Note 2 - Afskrivninger		
Driftsmateriel og inventar	88.141	128.217
	88.141	128.217

Note 3 - Finansielle omkostninger		
Finansielle udgifter tilknyttede virksomheder	0	0
Finansielle udgifter, øvrige	20.792	20.494
	20.792	20.494

Note 4 - Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.287.118	1.657.428
Regulering af skat tidligere år	- 9.742	-9.893
Regulering af udskudt skat	0	0
	1.277.376	1.647.535

Noter

	2019	2018
Note 5 - Indretning af lejede lokaler		
Kostpris, primo	74.132	74.132
Tilgang til kostpris	0	0
Afgang til kostpris	0	0
Kostpris, ultimo	74.132	74.132
Akkumulerede afskrivninger, primo	74.132	74.132
Akkumulerede afskrivninger vedr. afgang	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Akkumulerede afskrivninger, ultimo	74.132	74.132
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	0

Note 6 - Driftsmateriel og inventar		
Kostpris, primo	1.589.077	1.400.393
Tilgang til kostpris	79.846	188.684
Afgang til kostpris	0	0
Kostpris, ultimo	1.668.923	1.589.077
Akkumulerede afskrivninger, primo	1.348.987	1.220.770
Akkumulerede afskrivninger, afgang	0	0
Årets afskrivninger	88.141	128.217
Akkumulerede afskrivninger, ultimo	1.437.128	1.348.987
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	231.795	240.090

Note 7 - Deposita		
Kostpris, primo	782.444	782.109
Tilgang til kostpris	39.954	335
Afgang til kostpris	0	0
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	822.398	782.444

Noter

	2019	2018
Note 8 - Egenkapital		
Aktiekapital, primo	1.000.000	1.000.000
Aktiekapital, ultimo	1.000.000	1.000.000
Selskabets egen andel af aktiekapital udgør 5,97 %, svarende til nom. 59.700.		

Overført resultat:		
Saldo primo	3.466.823	2.253.707
Udbytte egne aktier	482.560	635.430
Salg egne aktier	1.668.065	574.693
Overført af årets resultat	31.050	2.993
Overført til næste år	5.648.498	3.466.823

Udbytte for regnskabsåret:		
Saldo primo	5.800.000	5.900.000
Udbetalt udbytte	- 5.800.000	-5.900.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.500.000	5.800.000
	4.500.000	5.800.000

Egenkapital i alt	11.148.498	10.266.823
-------------------	------------	------------

Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen de sidste 5 år.

Note 9 - Hensættelse af udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver.		

Note 10 - Eventualforpligtelser		
Selskabet hæfter solidarisk for den samlede selskabsskat i koncernen.		

Note 11 - Nærtstående parter		
Selskabets ejerforhold er følgende: Operate Gruppen 87 %		

Operate A/S
Jesper Brochmands Gade 10
2200 København N

+45 38 16 80 90
operate.dk



twitter.com/operateas



facebook.com/operateas



linkedin.com/company/operate-as



instagram.com/operate_as/

