

OPERATE

# Operate

# Årsrapport

# 2020

Operate A/S  
CVR nr. 28 28 37 09

Godkendt på generalforsamlingen  
den 25. februar 2021

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the end, positioned above a solid horizontal line.

Anders Dybdal

# Indhold

Ledelsespåtegning	4
Revisionspåtegning	5 - 6
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	9 - 10
Ledelsesberetning - Operate: Et hus med tre selskaber	12 - 13
Ledelsesberetning - Operate A/S	14 - 15
Anvendt regnskabspraksis	16 - 18
Resultatopgørelse	20
Balance	21 - 22
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	26 - 28

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. februar 2021

## Direktion

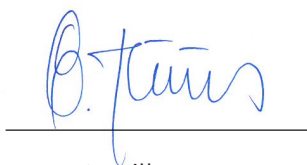


Anders Dybdal



Per Hvithamar Rystrom


## 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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 17. februar 2021

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 2020  
Hjemstedskommune: København

## **Bestyrelse**

Camilla Huus, formand  
Michael Hjortlund  
John Pedersen

## **Direktion**

Anders Dybdal  
adm. direktør  
Per Hvithamar Rystrøm  
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 forandringsbureau. Sammen med vores kunder skaber vi forandringer, fordi verden har brug for revolutioner. Ikke én stor. Men 1000 små. Derfor "Tiny Revolutions".**

Virksomheder, organisationer og myndigheder står over for nye komplekse udfordringer, der i stigende grad bliver sværere at løse med klassiske redskaber. Derfor føler vi som virksomhed et ansvar for at bruge vores kompetencer til at gøre en positiv forskel.

Vores vigtigste værktøjer er kommunikation, teknologi og indsigt i mennesker. Vi ved, at de fleste forandringer kræver, at man er i

stand til at sikre opmærksomhed, engagere interessenter og flytte adfærd.

Vi er eksperter i at skabe forandring og har stærke kompetencer inden for strategi, digital og datadreven kommunikation, dagsordensættelse, kampagner, partnerskaber, public affairs, adfærdsforandring, branding, sociale medier, PR, design, UX og analyser. Det kombinerer vi med dyb faglig indsigt i kundernes ver-

den, hvilket gør os i stand til at levere mærkbare forandringer for kunder og samfund. 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	2020	2019	2018	2017	2016
Resultat i t.kr.					
Omsætning	39.608	52.381	58.188	53.278	55.505
Dækningsbidrag	30.485	40.523	44.385	41.859	40.742
Resultat af primær ordinær drift	4.188	5.917	7.599	7.754	6.653
Resultat før finansielle poster	4.107	5.829	7.471	7.617	6.530
Resultat af finansielle poster, netto	-75	-20	-20	-5	1
<b>Årets resultat</b>	<b>3.149</b>	<b>4.531</b>	<b>5.802</b>	<b>5.915</b>	<b>5.121</b>

Balance i t.kr.					
Balancesum	26.521	27.911	25.982	20.545	19.450
Egenkapital	11.857	11.148	10.266	9.153	7.563

Nøgletal i %					
Bruttomargin	77,0	77,4	76,3	78,6	73,4
Overskudsgrad	10,6	11,3	13,1	14,6	11,9
Afkastningsgrad	15,4	21,9	34,1	38,7	27,1
Soliditetsgrad	44,7	40,0	39,5	44,6	38,9
Forrentning af egenkapitalen	27,4	42,3	59,8	70,8	57,4

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

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

Kunder	2020	2019	2018
<b>Sårbarhed</b>			
5 største kunder i % af omsætning	31	26	31
Antal kunder	135	177	201

Medarbejdere	2020	2019	2018
<b>Antal medarbejdere</b>			
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	40,5	45,4	48
<b>Alder</b>			
Aldersgennemsnit – fastansatte fuldtidsmedarbejdere pr. 31. december	34,5	34,4	35,8
<b>Anciennitet</b>			
Anciennitet i måneder – fastansatte fuldtidsmedarbejdere pr. 31. december	52,4	50	44,6
<b>Tilgang og afgang</b>			
Tilgang fastansatte fuldtidsmedarbejdere	6	12	7
Afgang fastansatte fuldtidsmedarbejdere	14	13	6
<b>Sygefravær</b>			
Sygedage i gns. pr. medarbejder – minus langtidssygdom	2,8	3,4	4,1

Samfund	2020	2019	2018
<b>Forbrug</b>			
EL-kwh/pr. medarbejder	752,4	795	921
<b>CSR</b>			
Direkte økonomiske bidrag til projekter	25.000	50.000	60.373
<b>Bidrag</b>			
Selskabsskat	889.682	1.287.118	1.657.428
Samlet momsopkrævning	7.192.090	9.844.061	9.906.403
Samlet A-skat	6.101.040	8.485.290	8.265.088
Samlet AM-bidrag	1.645.256	2.178.770	2.149.174

# Ledelses- beretning



# Ledelsesberetning

## Operate: Et hus med tre selskaber

Operate-huset består af tre virksomheder, der alle arbejder for at forbedre verden gennem kommunikation, teknologi og indsigt i mennesker. Operate, der er et full-service forandringsbureau. 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 Operate-hus

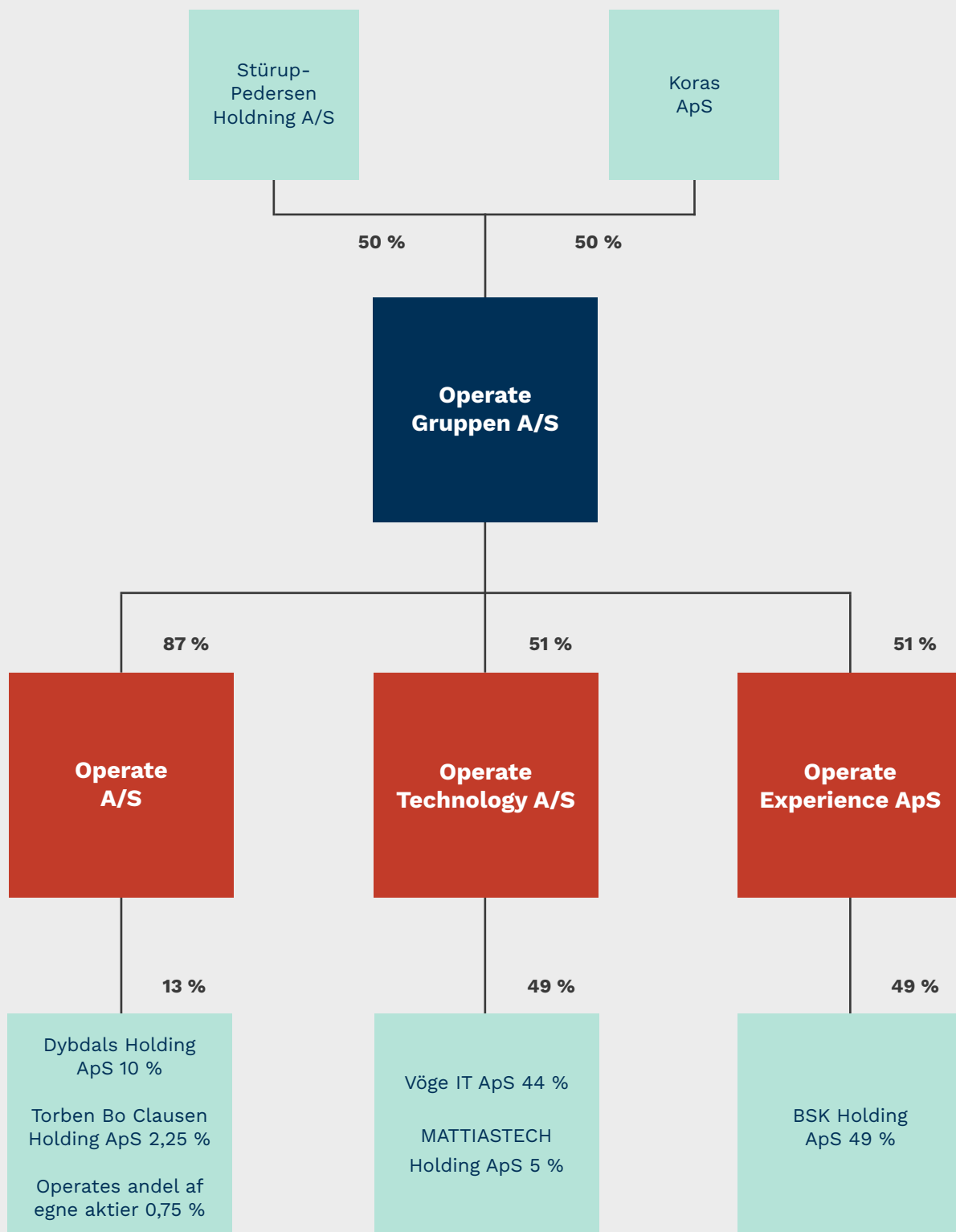
Der udarbejdes ikke et egentligt koncernregnskab for de tre virksomheder, men i skemaet præsenteres nøgletal for Operate, Operate Technology og Operate Experience ved et samlet koncernregnskab for de tre virksomheder.

Koncernregnskabet viser en samlet omsætning på 50,4 mio. kr., et samlet dækningsbidrag på 40,5 mio. kr. og et samlet resultat på 5,1 mio. kr. I forhold til 2019 er der tale om en væsentlig tilbagegang, der primært skyldes, at covid19-pandemien og regeringens konsulentbesparelser i staten har mærket Operate.

I den næste del af ledelsesberetningen vil Operates resultat og aktiviteter for 2020 blive nærmere beskrevet.

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

Koncerntal	2020	2019	2018
Omsætning	50.425.366	61.753.586	67.183.339
Dækningsbidrag	40.483.705	49.340.619	54.467.980
Resultat af primær ordinær drift	6.338.651	6.141.373	8.085.750
Årets resultat	5.081.477	4.192.602	6.269.109
Balancesum	42.683.625	37.337.816	36.663.137
Egenkapital	22.587.599	18.156.028	19.590.387



# Ledelsesberetning

## Operate A/S

Operate havde i 2020 et dækningsbidrag på 30,5 mio. kr. og et samlet resultat efter skat på 3,1 mio. kr.

I forhold til 2019 er der tale om et fald i dækningsbidraget på 24,8 % og et fald i resultatet på 30,5 %.

Overskudsgraden i Operate, beregnet som resultat af primær ordinær drift i forhold til den samlede omsætning, var 10,6 %, og beregnet i forhold til dækningsbidraget var overskudsgraden 13,7 %.

På trods af den faldende omsætning anser ledelsen resultatet for tilfredsstillende. Det er lykkedes at fastholde dygtige medarbejdere og undgå masseafskedigelse trods store udsving i omsætning grundet covid-19 kombineret med konsulentbesparelser i staten, der traditionelt har været det dominerende kundesegment i virksomheden. Virksomheden har forsat en sund økonomi med plads til investeringer.

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 %, fra 2017 til 2018 var der en vækst i dækningsbidraget på 6 %, og fra 2018 til 2019 var der et fald på 8,7 %.

Selskabets beholdning af egne aktier udgør 0,75 % svarende til nominelt 7.500. Der er i regnskabsåret afhændet nominelt 52.200 til kr. 1.791.504.

Når det trods pandemien og statens konsulentbesparelser lykkedes at komme ud af året med en virksomhed i god forfatning, skyldes det markante omkostningsreduktioner, en ekstraordinær indsats fra alle i virksomheden og at den grundlæggende forretningsmodel forsat er robust.

Operate er eksperter i at skabe forandring og har stærke kompetencer inden for strategi, digital og datadreven kommunikation, dagsordensættelse, kampagner, partnerskaber, public affairs, adfærdsforandring, sociale medier, design, UX og analyser. Det kombinerer vi med dyb faglig indsigt i kundernes verden, hvilket gør os i stand til at levere mærkbare forandringer for kunder og samfund.

I 2020 havde Operate 135 kunder, og de fem største kunder udgjorde 31 % af den samlede timeomsætning. Mange kunder sikrer både en lav sårbarhed og gode markedsmuligheder fremadrettet.

Årets evaluering af kundetilfredshed viser, at 91 % af kunderne er tilfredse eller meget tilfredse med resultatet af Operates indsats.

### Fokus på udvikling

Operate har i 2020 haft fokus på udvikling. Vi har brugt pandemiens år til at ruste os til fremtiden bl.a. ved at udvikle en ny forretningsstrategi for perioden 2021-2023.

Vi har først og fremmest udviklet koncepter og kompetencer inden for tre områder:

- **Data.** Vi har styrket vores arbejde med at bruge data til at skabe forandringer. Data kan give indsigt, men det kan også bruges direkte i vores løsninger — til targetering, leadgenerering, forstærke budskaber eller styrke relevans i kommunikation og meget mere.
- **Kreativitet.** Vores kunder efterspørger nye løsninger på velkendte problemer og indsatser, der i højere grad trykker på de rette knapper hos målgrupperne for at flytte holdninger og ændre adfærd. Det kræver kreative løsninger, nytænkning og nye formidlingsgreb, der rammer følelserne.
- **Strategisk rådgivning.** Vi har løftet og vil forsat løfte vores strategiske rådgivning fra indsigt over strategi til eksekvering, så vi kan levere forandring fra A til Z. Det sker både gennem metodeudvikling inden for bl.a. positionering, partnerskaber og public affairs, men det sker også gennem bredere kompetenceudvikling og nyansættelser.



## Impact for vores kunder

Vi skaber hvert år mange små revolutioner for vores kunder ved at sikre opmærksomhed, engagere interessenter og flytte adfærd. Konkret hjælper vi dem bl.a. med at sætte dagsordener, designe adfærdsløsninger og udvikle holdningskampagner.

Vi har som nævnt hjulpet over 130 kunder i 2020. Eksempler på konkrete opgaver er:

- **Bo Trygt.** Vi har hjulpet TrygFonden, Realdania, Det Kriminalpræventive Råd og videnscenteret Bolius med at øge trygheden og mindske antallet af indbrud i Danmark. Når indbrudstallet falder i 2020 skyldes det ikke kun corona. Det skyldes også en markant indsats i hele landet for at forebygge indbrud.
- **Industriens Fond.** Vi har hjulpet dem med at skabe en langt skarpere identitet, som giver dem en bedre dialog med interessenterne og skaber langt større impact. Siden strategien har fonden kommunikeret stærkt omkring sine indsatser og turde gå længe ift. deres egen samfundsrolle.
- **Sundhedsstyrelsen.** Med kampagnen AFLIV har vi skabt en vigtig dialog omkring de myter og misforståelser, som er forbundet med kroniske smerter. Hver femte dansker har kroniske smerter. En sygdom, der ikke bare er usynlig for andre, men også misforstået. Kampagnefilmen opnåede et kæmpe engagement på sociale medier. Den har over 1 million visninger og fik flere hundrede reaktioner fra både sygdomsramte og deres nærmeste relationer, som endelig følte sig set og hørt.
- **Lundbeckfonden.** Vi har bl.a. hjulpet Lundbeckfonden med at skabe effektiv, datadrevet digital kommunikation om fondens impact for hjerneforskning og vækst og udvikling af dansk health-care.

- **Fagbevægelsens Hovedorganisation (FH).** Med kampagnen Voksenlærling – En ordning. To vindere har vi hjulpet med at få hundredvis af voksenlærlinge og virksomheder til at finde hinanden. Ved kampagnens afslutning var der næsten 2.500 flere voksenlærlinge end forventet – og langt over målet, som var at skaffe 1.000 ekstra voksenlærlingepladser
- **Nationalt Kommunikationscenter-COVID-19 under Udenrigsministeriet.** Vi har bl.a. hjulpet med at få flere folk til at blive testet, formidle corona-restriktioner og vejledning med henblik på at bryde smittekæderne i Danmark.
- **Miljø- og Fødevareministeriet.** Vi har været med til at rykke indsatsen for at få mere bæredygtighed inden for fiskeri. Vi har skabt og drevet kampagnen for mærket NaturSkånsom, som møder forbrugerne i køledisken og giver dem muligheden for at vælge fisk, der er fanget med respekt for naturen.

Operate står fortsat stærkt i både den private og den offentlige sektor. Gennem en årrække har omsætningen fordelt sig nogenlunde 50-50. I 2020 var fordelingen dog 69 % i den private sektor og 31 % 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 og har således igen i 2020 doneret til organisationen "100 % for Børnene". Operates støtte er med til at finansiere en ny skole i Ghana.

- 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 28,8 mio. kr. i A-skat og AM-bidrag, 26,9 mio. kr. i moms og 3,8 mio. kr. i selskabs-skat.

I 2019 fik Operate den højeste CSR-score for vores åbenhed i en analyse af årsrapporterne i mere end 300 virksomheder i kommunikationsbranchen. Denne placering har Operate haft gennem flere år, men i 2020 blev analysen ikke udarbejdet.

## Forventninger til 2021

Vi forventer at fortsætte udviklingen af koncepter, løsninger og relationer i 2021. Vi vil utvivlsomt mærke konsulentbesparelser i staten, som flere 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 udløb, 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 udfra 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 nettorealiseringsværdi.

### 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 2020

Resultatopgørelse	Note	2020	2019
Omsætning		39.608.612	52.381.869
Produktionsomkostninger		9.122.772	11.858.844
Dækningsbidrag		30.485.840	40.523.025
Andre driftsindtægter		400.000	0
Andre eksterne omkostninger		1.585.231	2.965.703
Lokaleomkostninger		2.118.427	2.147.419
Bruttofortjeneste		27.182.182	35.409.903
Personaleomkostninger	2	22.994.172	29.492.544
Resultat af primær ordinær drift		4.188.010	5.917.359
Afskrivninger	3	80.304	88.141
Resultat før finansielle poster		4.107.706	5.829.218
Finansielle indtægter		0	0
Finansielle omkostninger	4	75.331	20.792
Resultat før skat		4.032.375	5.808.426
Skat af årets resultat	5	883.357	1.277.376
<b>Årets resultat</b>		<b>3.149.018</b>	<b>4.531.050</b>

## Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret		3.750.000	4.500.000
Overført resultat		-600.982	31.050
		<b>3.149.018</b>	<b>4.531.050</b>



# Balance

Pr. 31. december 2020

Aktiver	Note	31/12 2020	31/12 2019
Indretning lejede lokaler	6	0	0
Driftsmateriel og inventar	7	151.491	231.795
Materielle anlægsaktiver		151.491	231.795
Deposita	8	842.177	822.398
Finansielle anlægsaktiver		842.177	822.398
Anlægsaktiver i alt		993.668	1.054.193
Tilgodehavender fra salg		8.603.186	20.655.516
Igangværende arbejder		1.220.705	1.000.196
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder		1.198.095	857.904
Andre tilgodehavender		47.820	42.733
Periodeafgrænsningsposter		651.190	757.992
Tilgodehavender		11.720.996	23.314.341
Likvide beholdninger		13.806.343	3.542.788
Omsætningsaktiver i alt		25.527.339	26.857.129
<b>Aktiver i alt</b>		<b>26.521.007</b>	<b>27.911.322</b>

# Balance

Pr. 31. december 2020

Passiver	Note	31/12 2020	31/12 2019
Aktiekapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		7.107.670	5.648.498
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.750.000	4.500.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>11.857.670</b>	<b>11.148.498</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Anden gæld		0	981.679
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>981.679</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.599.832	1.103.803
Bankgæld		10.970	112.643
Selskabsskat		149.682	459.118
Mellemregning kapitalejere		126.880	199.565
Gæld til tilknyttede virksomheder		197.103	2.257.169
Anden gæld		9.653.734	8.616.338
Periodeafgrænsningsposter		2.925.136	3.032.509
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>14.663.337</b>	<b>15.781.145</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>14.663.337</b>	<b>16.762.824</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>26.521.007</b>	<b>27.911.322</b>
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

# Egenkapitalopgørelse

1. januar - 31. december 2020

Egenkapital	2020	2019
Aktiekapital, Primo	1.000.000	1.000.000
Aktiekapital, Ultimo	1.000.000	1.000.000
Selskabets egen andel af aktiekapital udgør 0,75% svarende til nom. 7.500		
<b>Overført resultat</b>		
Saldo primo	5.648.498	3.466.823
Udbytte egne aktier	268.650	482.560
Salg egne aktier	1.791.504	1.668.065
Overført af årets resultat	- 600.982	31.050
<b>Overført til næste år</b>	<b>7.107.670</b>	<b>5.648.498</b>
<b>Udbytte for regnskabsåret</b>		
Saldo primo	4.500.000	5.800.000
Udbetalt udbytte	- 4.500.000	- 5.800.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.750.000	4.500.000
	3.750.000	4.500.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.857.670</b>	<b>11.148.498</b>

# Pengestrømsopgørelse

1. januar - 31. december 2020

Pengestrømsopgørelse	2020	2019
Pengestrømme årets resultat før skat	4.032.375	5.808.426
Afskrivninger	80.304	88.141
Betaling af selskabsskat	-1.192.793	-1.619.686
Ændring i tilgodehavender	11.933.536	1.313.456
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	371.688	281.302
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.225.110	5.871.639
Ændringer i depositum	-19.779	-39.954
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-79.846
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-19.779	-119.800
Mellemregninger koncernforbundne selskaber	-2.400.257	836.267
Salg af egne aktier	1.791.504	1.668.065
Optagelse af bankgæld	-101.673	112.643
Udbetaling af udbytte	-4.231.350	-5.317.440
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.941.776	-2.700.465
Årets likviditetsændring	10.263.555	3.051.374
Likvider 1. januar	3.542.788	491.414
Likvider 31. december	13.806.343	3.542.788

# Noter



# Noter

	2020	2019
<b>Note 1 - Særlige poster</b>		
Covid-19 lønkompensation	400.000	0
Indgår i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter	400.000	0
<b>Note 2 - Personaleomkostninger</b>		
Løn og gage	22.691.980	29.003.633
Pension	22.301	140.415
Andre omkostninger til social sikring	279.891	348.496
	22.994.172	29.492.544
Heraf udgør vederlag til direktion	924.247	935.735
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	120.000	130.000
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	42,00	45,4
<b>Note 3 - Afskrivninger</b>		
Driftsmateriel og inventar	80.304	88.141
	80.304	88.141
<b>Note 4 - Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle udgifter tilknyttede virksomheder	7.159	0
Finansielle udgifter, øvrige	68.172	20.792
	75.331	20.792
<b>Note 5 - Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	889.682	1.287.118
Regulering af skat tidligere år	- 6.325	- 9.742
Regulering af udskudt skat	0	0
	883.357	1.277.376



# Noter

	2020	2019
<b>Note 6 - Indretning af lejede lokaler</b>		
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

<b>Note 7 - Driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris, primo	1.668.923	1.589.077
Tilgang til kostpris	0	79.846
Afgang til kostpris	0	0
Kostpris, ultimo	1.668.923	1.668.923
Akkumulerede afskrivninger, primo	1.437.128	1.348.987
Akkumulerede afskrivninger, afgang	0	0
Årets afskrivninger	80.304	88.141
Akkumulerede afskrivninger, ultimo	1.517.432	1.437.128
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	151.491	231.795

<b>Note 8 - Deposita</b>		
Kostpris, primo	822.398	782.444
Tilgang til kostpris	19.779	39.954
Afgang til kostpris	0	0
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	842.177	822.398

# Noter

## Note 9 - Hensættelse af udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Note 10 - Sikkerhedsstillelser og 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](https://twitter.com/operateas)



[facebook.com/operateas](https://facebook.com/operateas)



[linkedin.com/company/operate-as](https://linkedin.com/company/operate-as)



[instagram.com/operate\\_as/](https://instagram.com/operate_as/)

