

# Operate

# Årsrapport

## 2017

Operate A/S  
CVR nr. 28 28 37 09

Godkendt på generalforsamlingen  
den 26. februar 2018

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

Dirigent John Pedersen

# Indhold

Ledelsespåtegning	4
Revisionspåtegning	5 - 6
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	9 - 10
Ledelsesberetning - Kommunikationshus med tre selskaber	12 - 13
Ledelsesberetning - Operate A/S	14 - 15
Anvendt regnskabspraksis	16 - 18
Resultatopgørelse	20
Balance	21 - 22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	25 - 27

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. februar 2018

## Direktion



John Pedersen

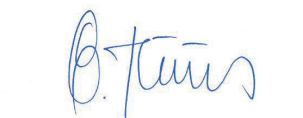


Per Hvithamar Rystrom

## Bestyrelse



Søren Christensen



Camilla Huus



Per Hvithamar Rystrom

# 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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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 6. februar 2018

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 2017  
Hjemstedskommune: København

## **Bestyrelse**

Søren Christiansen, formand  
Camilla Huus  
Per Hvithamar Ryrstrøm

## **Direktion**

John Pedersen, adm. direktør  
Per Hvithamar Ryrstrøm

## **Revision**

BHA Statsautoriseret Revision A/S  
Tuborgvej 32  
2900 Hellerup

## **Bank**

Handelsbanken  
Amaliegade 3  
1256 København K

## **Advokat**

Lett Advokatfirma  
Rådhuspladsen 4  
1550 København V



OPERATE

# Improving our world

**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	2017	2016	2015	2014	2013
Resultat i t.kr.					
Omsætning	53.278	55.505	46.761	38.036	32.818
Dækningsbidrag	41.859	40.742	38.737	29.898	27.773
Resultat af primær ordinær drift	7.754	6.653	9.437	6.401	4.084
Resultat før finansielle poster	7.617	6.530	9.368	6.286	3.902
Resultat af finansielle poster, netto	-5	1	912	144	104
<b>Årets resultat</b>	<b>5.915</b>	<b>5.121</b>	<b>8.012</b>	<b>4.856</b>	<b>3.018</b>

Balance i t.kr.					
Balancesum	20.545	19.450	29.729	22.142	17.728
Egenkapital	9.153	7.563	10.272	10.256	8.399

Nøgletal i %					
Bruttomargin	78,6	73,4	82,2	78,6	84,6
Overskudsgrad	14,6	11,9	20,1	16,8	12,4
Afkastningsgrad	38,7	27,1	36,3	28,9	23,0
Soliditetsgrad	44,6	38,9	34,6	46,3	47,3
Forrentning af egenkapitalen	70,8	57,4	78,1	52,1	32,1

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

<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	2017	2016	2015
Sårbarhed			
5 største kunder i % af omsætning	24	34	27
Antal kunder	189	188	192

Medarbejdere	2017	2016	2015
Antal medarbejdere			
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere*	46,5	51	41
Alder			
Aldersgennemsnit – fastansatte fuldtidsmedarbejdere pr. 31. december	36	35	36
Anciennitet			
Anciennitet i måneder – fastansatte fuldtidsmedarbejdere pr. 31. december	38,8	37,8	34,0
Tilgang og afgang			
Tilgang fastansatte fuldtidsmedarbejdere	11	20	17
Afgang fastansatte fuldtidsmedarbejdere	10	12	15
Sygefravær			
Sygedage i gns. pr. medarbejder – minus langtidssygdom	2,6	3,4	3,5

Samfund	2017	2016	2015
Forbrug			
El-kwh/pr. medarbejder	892	773	803
CSR			
Direkte økonomiske bidrag til projekter	50.475	51.131	68.000
Bidrag			
Selskabsskat	1.697.444	1.408.439	2.268.928
Samlet momsopkrævning	9.783.790	8.522.688	8.596.801
Samlet A-skat	7.604.714	7.891.816	6.612.455
Samlet AM-bidrag	1.995.150	2.042.589	1.696.899

\*I 2017 er antal fuldtidsmedarbejdere opgjort ved optælling af årsværk. Tidligere blev antal fuldtidsmedarbejdere opgjort ved hjælp af ATP-metoden.

# Ledelses- beretning



# Ledelsesberetning

## Kommunikationshus med tre selskaber

Operate er et kommunikationshus med tre virksomheder: Operate, der er en full service kommunikationsvirksomhed. 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 60,3 mio. kr., et samlet dækningsbidrag på 49,8 mio. kr. og et samlet resultat på 5,4 mio. kr.

I forhold til 2016 er der tale om en vækst i dækningsbidraget fra 49,6 mio. kr. til 49,8 mio. kr. og et fald i det samlede resultat fra 5,7 mio. kr. til 5,4 mio. kr.

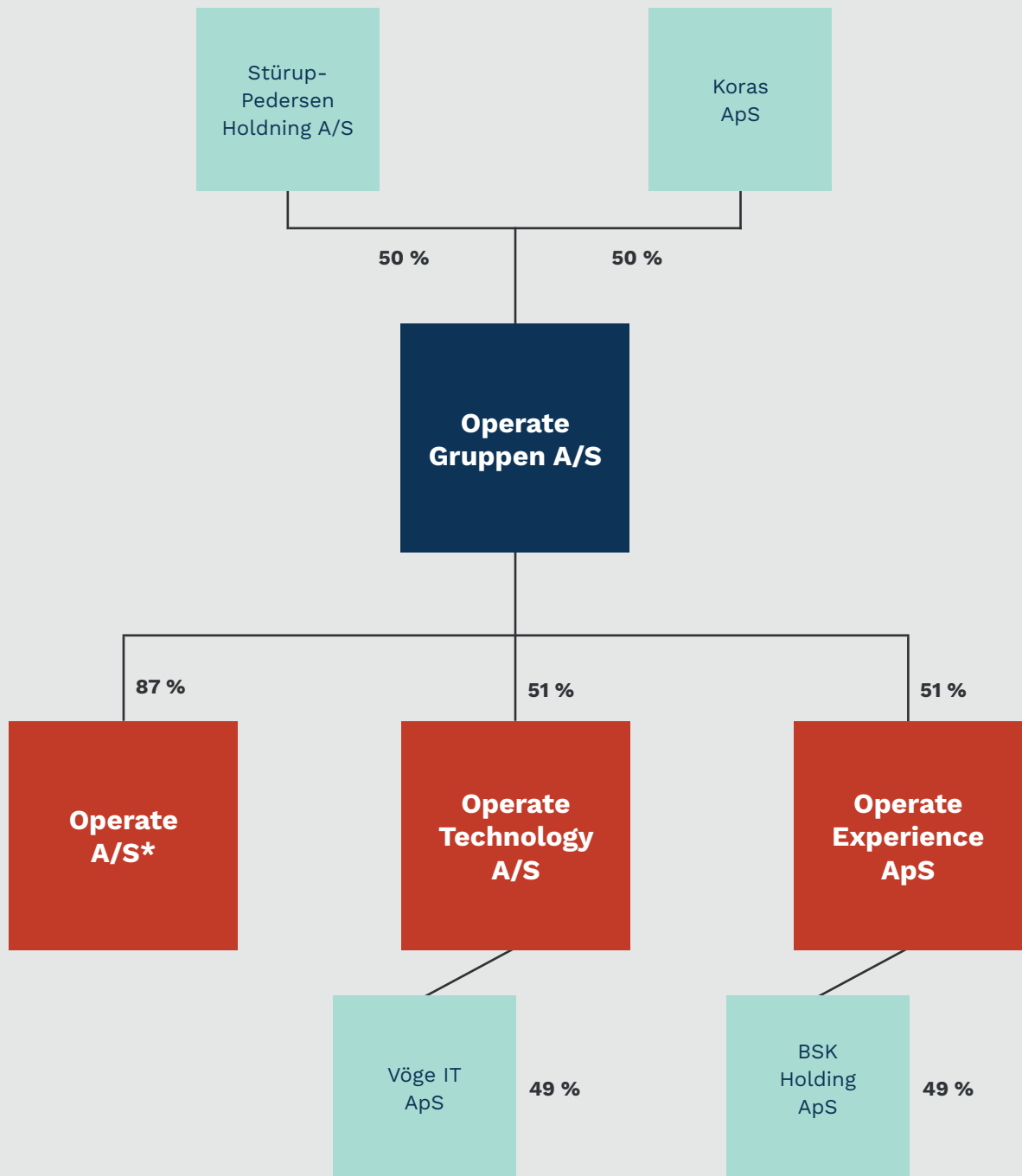
Ses der isoleret på Operate Technology, så har selskabet haft en samlet omsætning på 6,9 mio. kr., et samlet dækningsbidrag på 6,1 mio. kr. og et samlet resultat på 49.087 kr. Der er tale om et fald i dækningsbidrag med 6 % og et fald i resultatet med 91,8 %.

Ses der isoleret på Operate Experience, så opnår selskabet i 2017 en samlet omsætning på 3,4 mio. kr., et dækningsbidrag på 1,8 mio. kr. og et samlet resultat på minus 495.885 kr.

I den næste del af ledelsesberetningen vil Operates resultat og aktiviteter for 2017 blive nærmere beskrevet.

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

Koncerntal	2017	2016	2015
Omsætning	60.274.271	63.952.485	51.076.638
Dækningsbidrag	49.766.045	49.600.969	43.988.190
Resultat af primær ordinær drift	7.148.606	7.484.800	10.367.730
Årets resultat	5.417.312	5.711.355	8.705.643
Balancesum	28.390.831	26.909.425	33.331.595
Egenkapital	15.215.209	12.871.197	11.465.499



\*12,1 % er andel af egne aktier. 0,9 % ejes af direktør i Operate, Anders Dybdal gennem selskabet Dybdals Holding ApS.

# Ledelsesberetning

## Operate A/S

Operate havde i 2017 et dækningsbidrag på 41,9 mio. kr. og et samlet resultat efter skat på 5,9 mio. kr.

I forhold til 2016 er der tale om en stigning i dækningsbidraget med 2,7 % og en stigning i resultatet med 15,5 %.

Overskudsgraden i Operate beregnet i forhold til den samlede omsætning var 14,6 %, og beregnet i forhold til dækningsbidraget var overskudsgraden 18,5 %.

Samlet set anser ledelsen resultatet for tilfredsstillende.

Det langsigtede mål er at sikre en årlig vækst i dækningsbidraget på 10 % og en fornuftig indtjening. Det vigtige er ikke resultatet et enkelt år, men at udviklingen over en år-række er 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 %.

Operate havde i 2017 en omsætning på 53,3 mio. kr. Det giver et solidt grundlag for at levere en fornuftig indtjening og for at sikre den løbende udvikling. Samtidig giver det et godt grundlag for at have en bred vifte af dygtige rådgivere til gavn for kunder og samarbejdspartnere.

### Egne aktier

Selskabets beholdning af egne aktier udgør 12,1 %.

### En solid forretningsmodel

Den tilfredsstillende udvikling skyldes virksomhedens forretningsmodel, hvor vi kombinerer faglig indsigt i kundernes verden med skarpe kommunikationskompetencer. Det kalder vi DobbeltKompetencer.

Denne forretningsmodel har endnu engang vist sig robust og bæredygtig. I 2017 havde Operate 189 kunder, og de fem største kunder udgjorde 24 % af den samlede timeomsætning. Mange kunder sikrer både en lav sårbarhed og gode markedsmuligheder fremadrettet.

Årets evaluering af kundetilfredshed viser, at 96 % af kunderne er tilfredse eller meget tilfredse med resultatet af Operates indsats.

### 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.

I 2017 har vi blandt andet hjulpet disse kunder:

- Carlsberg – Vi har hjulpet med rådgivning og design af Carlsbergs finansielle årsrapport og bæredygtighedsrapport, hvor både en ny strategi og ambitiøse bæredygtighedsmål skulle sættes på dagsordenen. Årsrapporten vandt hovedprisen som bedste danske årsrapport ved uddelingen af Årsrapportprisen 2017.

- Copenhagen Airports – Vi har hjulpet lufthavnen med at eksekvere kommunikation cross-channel om udbygningen af lufthavnen fra 25 til 40 mio. passagerer om året. Vi har designet adfærdsforandrende omgivelser omkring sikkerhedskontrollen og i paskontrollerne, der får passagererne hurtigere afsted på rejsen og forkorter ventetider. Vi har udviklet og implementeret et onlineunivers, der fortæller passagererne om de mange forandringer i lufthavnen, og aktiveret budskaberne med levende og effektivt indhold på Facebook og Twitter.

- Nationalbanken – I 2017 vandt vi en rammeaftale for Nationalbanken, det betyder, at vi fremover hjælper med kommunikation og formidling af faglig viden og viden om Nationalbankens rolle og opgaver.

- SKAT – Vi har hjulpet SKAT med en lang række digitale indsatser og adfærdsændrende kampagner i 2017 for at understøtte SKATs mål om at reducere skattegabet, flytte normer

**Vi skaber impact for vores kunder ved at hjælpe dem med at sætte agendaer og ændre adfærd.**



og skatteadfærd hos danskerne, servicere bl.a. de nyopstartede virksomheder og øge skatteforståelsen hos unge i landets ungdomsuddannelser og folkeskoler.

- Sikkerhedsstyrelsen – Vi har hjulpet Sikkerhedsstyrelsen med at udvikle fremtidens tilstands- og eftersynsrapporter. Det har vi gjort ved at indsamle brugerindsigter og koble det med vores viden om adfærd og adfærdsdesign. Rapporterne bliver nemmere at forstå og bruge, og vigtige barrierer for en hensigtsmæssig adfærd blandt forbrugere bliver fjernet. Målet er bedre boliger og glattere huskøbere og -sælgere.

- VELUX – Vi har hjulpet VELUX med marketing- og digitalstrategisk rådgivning såvel som konkret UX, design og activation samt digital projektledelse og stakeholderdialog i forbindelse med udviklingsprojekter. I den forbindelse har vi blandt andet stået for idéudvikling, scoping, design og specifikation af en app målrettet mødet mellem håndværker og boligejer.

I 2017 fordelte omsætningen sig nogenlunde ligeligt med knap 55 % i den private sektor og godt 45 % i den offentlige sektor. Operate står dermed fortsat stærkt på begge ben.

### **Ny strategi - Improving our world**

Den vigtigste opgave i 2017 har været at hjælpe vores kunder med at skabe resultater gennem effektiv kommunikation.

Parallelt med denne indsats er der blevet arbejdet på udviklingen af Operate, så vi også fremadrettet vil være i stand til at hjælpe vores kunder på et højt niveau.

I 2017 er der udviklet en ny forretningsstrategi for perioden 2018-2020. Med den nye forretningsstrategi har vi skærpet vores fokus og præciseret, at Operate er et digitalt kommunikations- og adfærdsbureau, og at det er vores mission at hjælpe 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.

Virksomheder, organisationer og myndigheder står over for en række nye komplekse udfordringer, som bliver stadigt sværere at løse med klassiske værktøjer som regulering og markedsføring. De er ofte for dyre, ikke effektive nok eller når slet ikke målgruppen. De nye løsninger kræver dyb indsigt i mennesker, teknologi og kommunikation.

Det er denne opgave, som vi er blevet endnu bedre rustet til at løse gennem vores prioriteringer og investeringer i 2017.

### **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 bonoarbejde og interne CSR-projekter.

I 2017 hjalp Operate pro bono med rådgivning til Gadejuristen – en privat organisation, der yder udgående retshjælp til socialt udsatte.

I 2017 gav Operate økonomisk støtte til organisationen 100 % for Børnene, som også tidligere er blevet støttet. Operates støtte er med til at finansiere bygningen af en ny skole i Ghana.

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 27,8 mio. kr. i A-skat og AM-bidrag, 26,9 mio. kr. i moms og 5,4 mio. kr. i selskabsskat.

Igen i 2017 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 2018**

Det er forventningen, at den nye forretningsstrategi giver et godt afsæt for at møde markedet i 2018 og de kommende år. Der er fortsat behov for hele tiden at blive dygtigere og løbende investere i virksomhedens udvikling. Og det har vi ressourcerne og kompetencerne til.

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke er indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsudløb, 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.

### Resultat af tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### 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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse hertil.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges ved overskudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode" under egenkapitalen.

#### 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 2017

Resultatopgørelse	Note	2017	2016
Omsætning		53.278.801	55.505.967
Produktionsomkostninger		11.419.295	14.763.708
Dækningsbidrag		41.859.506	40.742.259
Andre eksterne omkostninger		2.014.026	1.882.384
Lokaleomkostninger		2.072.001	2.166.839
Bruttofortjenste		37.773.479	36.693.036
Personaleomkostninger	1	30.018.595	30.039.825
Resultat af primær ordinær drift		7.754.884	6.653.211
Afskrivninger	2	137.224	122.573
Resultat før finansielle poster		7.617.660	6.530.638
Finansielle indtægter		2	0
Finansielle omkostninger	3	5.022	941
Resultat før skat		7.612.640	6.529.697
Skat af årets resultat	4	1.697.444	1.408.439
<b>Årets resultat</b>		<b>5.915.196</b>	<b>5.121.258</b>

## Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret		5.900.000	5.000.000
Overført resultat		15.196	121.258
Resultat før skat		5.915.196	5.121.258



# Balance

Pr. 31. december 2017

Aktiver	Note	31/12 2017	31/12 2016
Indretning lejede lokaler	5	0	0
Driftsmateriel og inventar	6	179.623	261.707
Materielle anlægsaktiver		179.623	261.707
Deposita	7	782.109	769.470
Finanselle anlægsaktiver		782.109	769.470
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>961.732</b>	<b>1.031.177</b>
Tilgodehavender fra salg		13.552.078	11.469.561
Igangværende arbejder		1.442.394	1.384.732
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder		150.396	757.070
Andre tilgodehavender		3.948	7.600
Periodeafgrænsningsposter		221.355	162.656
Tilgodehavender		15.370.171	13.781.619
Likvide beholdninger		4.213.607	4.638.114
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>19.583.778</b>	<b>18.419.733</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>20.545.510</b>	<b>19.450.910</b>

# Balance

Pr. 31. december 2017

Passiver	Note	31/12 2017	31/12 2016
Aktiekapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		2.253.707	1.563.511
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.900.000	5.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>8</b>	<b>9.153.707</b>	<b>7.563.511</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		892.981	810.810
Selskabsskat		487.444	1.452.810
Mellemregning kapitalejere		189.553	232.990
Gæld til tilknyttede virksomheder		501.747	178.971
Anden gæld		6.856.248	7.861.268
Periodeafgrænsningsposter		2.463.830	1.350.550
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>11.391.803</b>	<b>11.887.399</b>
Gældsforpligtelser i alt		11.391.803	11.887.399
<b>Passiver i alt</b>		<b>20.545.510</b>	<b>19.450.910</b>
Sikkerhedsstillelser og eventuelforpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

# Pengestrømsopgørelse

1. januar - 31. december 2017

Pengestrømsopgørelse	2017	2016
Pengestrømme årets resultat før skat	7.612.640	6.529.697
Afskrivninger	137.224	122.573
Betaling af selskabsskat	-2.662.810	-1.432.566
Ændring i tilgodehavender	-2.195.226	5.623.203
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	146.994	-6.913.288
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.038.822	3.929.619
Ændringer i depositum	-12.639	-196.158
Køb af materielle anlægsaktiver	-55.140	-281.072
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-67.779	-477.230
Mellemregninger koncernforbundne selskaber	929.450	-1.347.174
Salg af egne aktier	70.000	0
Udbetaling af udbytte	-4.395.000	-7.830.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.395.550	-9.177.174
Årets likviditetsændring	-424.507	-5.724.785
Likvider 1. januar	4.638.114	10.362.899
Likvider 31. december	4.213.607	4.638.114

# Noter



# Noter

	2017	2016
<b>Note 1 - Personaleomkostninger</b>		
Løn og gage	28.193.722	27.156.547
Feriepengeregulering	142.883	654.852
Refusioner	-375.916	-425.811
Pension	125.113	122.036
Personaleomkostninger	1.619.486	2.204.569
Andre omkostninger til social sikring	313.307	327.632
	30.018.595	30.039.825
Heraf udgør vederlag til direktion	1.739.192	1.555.013
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	160.000	130.000
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere*	46,5	51

<b>Note 2 - Afskrivninger</b>		
Driftsmateriel og inventar	137.224	122.573
	137.224	122.573

<b>Note 3 - Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle udgifter tilknyttede virksomheder	0	0
Finansielle udgifter, øvrige	5.022	941
	5.022	941

<b>Note 4 - Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.697.444	1.452.810
Regulering af skat tidligere år	0	-44.371
Regulering af udskudt skat	0	0
	1.697.444	1.408.439

\*I 2017 er antal fuldtidsmedarbejdere opgjort ved optælling af årsværk. Tidligere blev antal fuldtidsmedarbejdere opgjort ved hjælp af ATP-metoden.

# Noter

	2017	2016
<b>Note 5 - 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 6 - Driftsmidler og inventar</b>		
Kostpris, primo	1.345.253	1.064.181
Tilgang til kostpris	55.140	281.072
Afgang til kostpris	0	0
Kostpris, ultimo	1.400.393	1.345.253
Akkumulerede afskrivninger, primo	1.083.546	960.973
Akkumulerede afskrivninger, afgang	0	0
Årets afskrivninger	137.224	122.573
Akkumulerede afskrivninger, ultimo	1.220.770	1.083.546
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	179.623	261.707

<b>Note 7 - Deposita</b>		
Kostpris, primo	769.470	573.312
Tilgang til kostpris	12.639	196.158
Afgang til kostpris	0	0
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	782.109	769.470



# Noter

	2017	2016
Note 8 - Egenkapital		
Aktiekapital, primo	1.000.000	1.000.000
Aktivekapital, ultimo	1.000.000	1.000.000
Selskabets egen andel af aktiekapital udgør 12,1 % svarende til nom. 121.000.		

Overført resultat:		
Saldo primo	1.563.511	272.253
Udbytte egne aktier	605.000	1.170.000
Salg egne aktier	70.000	0
Overført af årets resultat	15.196	121.258
Overført til næste år	2.253.707	1.563.511

Udbytte for regnskabsåret:		
Saldo primo	5.000.000	9.000.000
Udbetalt udbytte	-5.000.000	-9.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.900.000	5.000.000
	5.900.000	5.000.000

Egenkapital i alt	9.153.707	7.563.511
Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen de sidste fem år.		

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

Note 10 - Eventualforpligtelser		
Selskabet har indgået huslejeforpligtelser for kr. 599.740. Heraf forfalder kr. 599.740 indenfor 1 år. Selskabet hæfter solidarisk for den samlede selskabsskat i koncernen.		

Note 11 - Nærtstående parter		
Selskabets ejerforhold er følgende: Operate Gruppen <b>87 %</b>		

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/)

