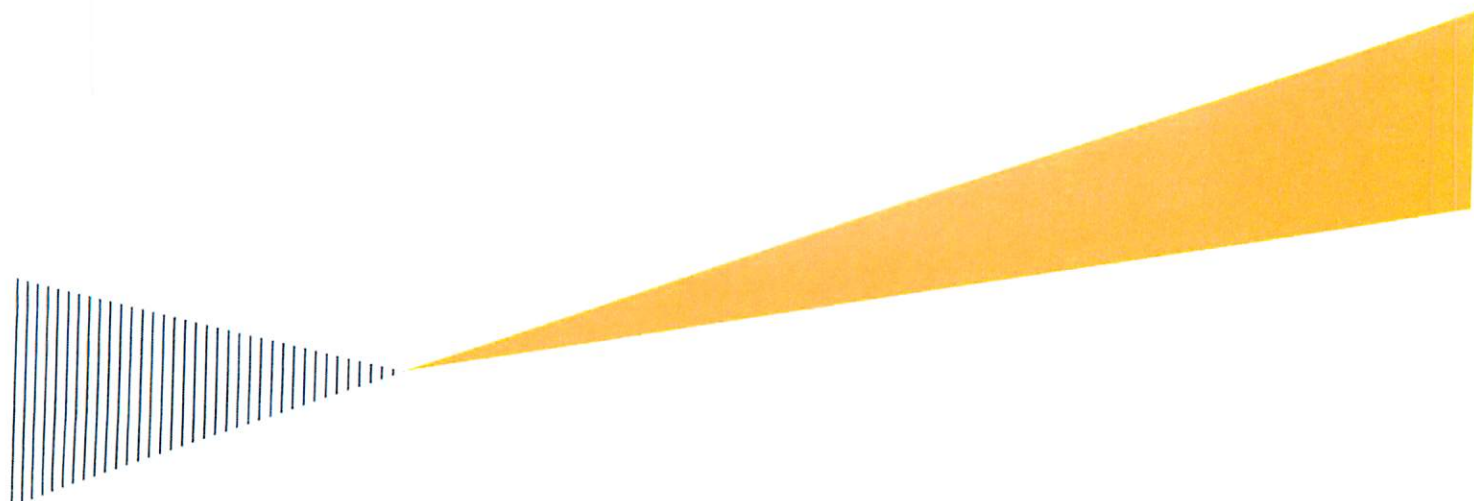


envision reklamebureau a/s

Christiansgade 30, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 13 93 06 35



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 8/12-16

Som dirigent:

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for envision reklamebureau a/s.

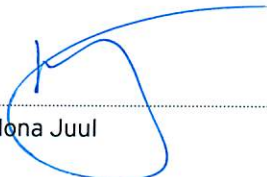
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 8. december 2016
Direktion:

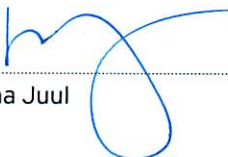


Mona Juul


Bestyrelse:



Rasmus Bek
formand



Mona Juul



Anni Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i envision reklamebureau a/s

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for envision reklamebureau a/s for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne grund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 8. december 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jes Lauritzen
statsaut. revisor



Tom B. Lassen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	envision reklamebureau a/s
Adresse, postnr., by	Christiansgade 30, 8000 Aarhus C
CVR-nr.	13 93 06 35
Stiftet	1. januar 1990
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. oktober 2015 - 30. september 2016
Hjemmeside	www.envision.dk
E-mail	mail@envision.dk
Telefon	87 30 28 00
Telefax	87 30 29 05
Bestyrelse	Rasmus Bek, formand Mona Juul Anni Sørensen
Direktion	Mona Juul
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Nettoomsætning	144.550	126.107	147.987	102.386	109.914
Bruttoresultat	103.133	94.230	105.691	76.679	76.272
Resultat før renter, skat og goodwillafskrivninger (EBITA)	21.844	17.432	22.102	16.366	14.747
Resultat af finansielle poster	270	85	409	12	-52
Årets resultat	17.087	13.511	15.271	12.143	10.949
Balance					
Anlægsaktiver	9.773	7.974	10.332	12.767	11.359
Omsætningsaktiver	54.460	39.929	58.522	36.389	36.280
Aktiver i alt (balancesum)	64.233	47.903	68.854	49.156	47.639
Egenkapital	28.802	21.890	29.336	24.143	20.949
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	14.152	11.348	25.822	11.304	16.041
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-6.826	327	-225	-2.881	-348
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-10.085	-22.596	-10.953	-9.339	10.295
Pengestrøm i alt	-2.759	-10.921	14.644	-916	25.988
Nøgletal					
Overskudsgrad	15,1 %	13,8 %	14,9 %	16,0 %	13,4 %
Bruttomargin	71,3 %	74,7 %	71,4 %	74,9 %	69,4 %
Soliditetsgrad	44,8 %	45,7 %	42,6 %	49,1 %	44,0 %
Egenkapitalforrentning	67,4 %	52,8 %	57,1 %	53,9 %	54,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	141	141	142	121	80

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen har til formål at drive reklame- og vidensbureau og dermed tilknyttede aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning udgør i 2015/16 144.500 t.kr. mod 126.107 t.kr. sidste år. Resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på 16.932 t.kr. mod 13.588 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på 28.802 t.kr. inkl. minoritesinteresser.

Årets resultatet på 16.932 t.kr. anses for meget tilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret tilkøbt datterselskabet Marv ApS, mens aktiebesiddelsen i Klap Film ApS og Nörd ApS er afhændet.

Videnressourcer

Koncernen vil til stadighed investere i opbygning af videnressourcer for fortsat at sikre selskabets konkurrenceevne.

Påvirkning af det eksterne miljø

Det er envision reklamebureau a/s' miljøpolitik at udføre aktiviteter under hensyn til miljøets bevarelse ved at undgå unødige forbrug af energi og minimere affaldsmængder.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet er efter regnskabsårets afslutning afhændet til en ny ejerkreds, hvor aktiemajoriteten fremadrettet besiddes af First Chair Holding A/S. Det forventes, at selskabet vil indgå i en konsolideringsproces, hvor koncernen fremadrettet tilkøber flere selskaber med komplementerende kompetencer indenfor rådgivningsbranchen.

Der er herudover ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Koncernen forventer for 2016/17 et resultat på niveau med resultatet for 2014/15.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Nettoomsætning	144.550	126.107	135.907	122.905
	Vareforbrug	-41.448	-31.993	-40.394	-34.302
	Andre driftsindtægter	31	116	31	116
	Bruttoresultat	103.133	94.230	95.544	88.719
2	Personaleomkostninger	-67.540	-61.506	-60.651	-57.220
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.057	-1.379	-756	-989
	Andre driftsomkostninger	-12.692	-13.913	-11.873	-12.639
	Resultat før finansielle poster	21.844	17.432	22.264	17.871
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-568	-316
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-78	157	-78	157
4	Finansielle indtægter	655	248	600	235
5	Finansielle omkostninger	-385	-163	-375	-152
	Resultat før skat	22.036	17.674	21.843	17.795
6	Skat af årets resultat	-4.949	-4.163	-4.969	-4.207
	Årets resultat	17.087	13.511	16.874	13.588
	Minoritetsinteressers resultatandel	-213	77	0	0
	Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel	16.874	13.588	16.874	13.588
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			16.872	10.000
	Overført resultat			2	3.588
				16.874	13.588

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	3.714	0	0	0
		<u>3.714</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.474	1.901	1.299	1.478
	Indretning af lejede lokaler	0	0	0	0
		<u>1.474</u>	<u>1.901</u>	<u>1.299</u>	<u>1.478</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.352	1.052
	Kapitalandele i associerede virksomheder	185	475	185	475
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.000	800	1.000	800
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	630	0	630
	Andre tilgodehavender	3.400	4.168	3.266	4.016
		<u>4.585</u>	<u>6.073</u>	<u>9.803</u>	<u>6.973</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>9.773</u>	<u>7.974</u>	<u>11.102</u>	<u>8.451</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.427	6.976	17.976	6.441
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	15.384	11.128	15.152	11.128
	Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder	167	0	167	0
	Andre tilgodehavender	477	308	220	124
	Periodeafgrænsningsposter	1.935	1.688	1.571	1.504
		<u>37.390</u>	<u>20.100</u>	<u>35.086</u>	<u>19.197</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.634	4.621	4.634	4.621
		<u>4.634</u>	<u>4.621</u>	<u>4.634</u>	<u>4.621</u>
	Likvide beholdninger	<u>12.436</u>	<u>15.208</u>	<u>10.671</u>	<u>14.316</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>54.460</u>	<u>39.929</u>	<u>50.391</u>	<u>38.134</u>
	AKTIVER I ALT	<u>64.233</u>	<u>47.903</u>	<u>61.493</u>	<u>46.585</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Selskabskapital	2.250	2.250	2.250	2.250
	Overført resultat	8.940	8.939	8.940	8.939
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	16.872	10.000	16.872	10.000
	Egenkapital i alt	28.062	21.189	28.062	21.189
	Minoritetsinteresser	740	701	0	0
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	970	679	975	718
	Hensatte forpligtelser i alt	970	679	975	718
	Gældsforpligtelser				
12	Langfristede gældsforpligtelser				
	Leasingforpligtelser	229	291	229	291
		229	291	229	291
	Kortfristede gældsforpligtelser				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	63	59	63	59
	Leasingforpligtelser	0	27	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	703	876	703	876
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.356	8.433	9.920	8.274
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	108	0
	Skyldig selskabsskat	4.595	3.606	4.517	3.583
	Anden gæld	18.515	12.042	16.916	11.595
		34.232	25.043	32.227	24.387
	Gældsforpligtelser i alt	34.461	25.334	32.456	24.678
	PASSIVER I ALT	64.233	47.903	61.493	46.585

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 13 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
 14 Sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Egenkapitalopgørelse

Koncern				
t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	2.250	8.939	10.000	21.189
Årets resultat	0	2	16.872	16.874
Valutakursregulering	0	-1	0	-1
Udloddet udbytte	0	0	-10.000	-10.000
Egenkapital				
30. september 2016	<u>2.250</u>	<u>8.940</u>	<u>16.872</u>	<u>28.062</u>
Modervirksomhed				
t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	2.250	8.939	10.000	21.189
Årets resultat	0	2	16.872	16.874
Valutakursregulering	0	-1	0	-1
Udloddet udbytte	0	0	-10.000	-10.000
Egenkapital				
30. september 2016	<u>2.250</u>	<u>8.940</u>	<u>16.872</u>	<u>28.062</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	17.087	13.511
15	Reguleringer	5.216	5.346
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	22.303	18.857
16	Ændring i driftskapital	-4.862	-2.686
	Pengestrømme fra primær drift	17.441	16.171
	Renteindbetalinger m.v.	655	248
	Renteudbetalinger m.v.	-42	-164
	Betalt selskabsskat	-3.902	-4.907
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.152	11.348
	Køb af materielle anlægsaktiver	-632	-1.110
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	627
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-6.194	-50
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	860
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-6.826	327
	Udbetalt udbytte	-10.000	-15.336
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-85	-810
	Køb af egne kapitalandele	0	-6.450
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-10.085	-22.596
	Årets pengestrøm	-2.759	-10.921
	Likvider 1. oktober	19.829	30.750
17	Likvider 30. september	17.070	19.829

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for envision reklamebureau a/s for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden envision reklamebureau a/s og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Indtægter fra igangværende arbejder, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte igangværende arbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill

5 år

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang moder-virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele indregnet under anlægsaktiver, er unoterede aktier, hvor ejerandelen er mindre end 20 %. Kapitalandelene måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer, og som forpligtelser når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevnen.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	60.875	53.712	54.577	49.569
Pensioner	3.973	4.212	3.720	4.084
Andre omkostninger til social sikring	560	526	528	514
Andre personaleomkostninger	2.132	3.056	1.826	3.053
	<u>67.540</u>	<u>61.506</u>	<u>60.651</u>	<u>57.220</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>141</u>	<u>141</u>	<u>99</u>	<u>99</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	265	201	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	792	1.178	756	989
	<u>1.057</u>	<u>1.379</u>	<u>756</u>	<u>989</u>
4 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	655	248	600	235
	<u>655</u>	<u>248</u>	<u>600</u>	<u>235</u>
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	385	163	375	152
	<u>385</u>	<u>163</u>	<u>375</u>	<u>152</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.863	4.464	4.712	4.450
Årets regulering af udskudt skat	86	-262	257	-204
Ændring af skatteprocent	0	-39	0	-39
	<u>4.949</u>	<u>4.163</u>	<u>4.969</u>	<u>4.207</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2015	0
Tilgang i årets løb	3.979
Kostpris 30. september 2016	<u>3.979</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	0
Årets afskrivninger	265
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	<u>265</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>3.714</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	13.317	0	13.317
Tilgang i årets løb	365	27	392
Afgang i årets løb	-2.281	-27	-2.308
Kostpris 30. september 2016	11.401	0	11.401
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	11.416	0	11.416
Årets afskrivninger	792	0	792
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	-2.281	0	-2.281
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	9.927	0	9.927
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	1.474	0	1.474

t.kr.	Modervirksomhed
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2015	12.629
Tilgang i årets løb	577
Afgang i årets løb	-2.281
Kostpris 30. september 2016	10.925
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	11.151
Årets afskrivninger	756
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	-2.281
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	9.626
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	1.299

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2015	1.600	1.000	630	4.168	7.398
Valutakursreguleringer	0	0	0	-18	-18
Tilgang ved fusion/køb af virksomheder	23	0	0	0	23
Afgang i årets løb	-1.523	0	-630	-750	-2.903
Kostpris 30. september 2016	100	1.000	0	3.400	4.500
Værdireguleringer 1. oktober 2015	-1.125	-200	0	0	-1.325
Andel af årets resultat	385	0	0	0	385
Tilbageførelse af nedskrivninger tidligere år	-200	200	0	0	0
Tilbageførelse af nedskrivninger på afhændede aktiver	1.025	0	0	0	1.025
Værdireguleringer 30. september 2016	85	0	0	0	85
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	185	1.000	0	3.400	4.585

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed					I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2015	948	1.600	1.000	630	4.016	8.194
Tilgang ved fusion/køb af virksomheder	5.130	23	0	0	0	5.153
Afgang i årets løb	-600	-1.523	0	-630	-750	-3.503
Kostpris 30. september 2016	5.478	100	1.000	0	3.266	9.844
Værdireguleringer 1. oktober 2015	104	-1.125	-200	0	0	-1.221
Valutakursregulering	-3	0	0	0	0	-3
Andel af årets resultat	-303	385	0	0	0	82
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	1	0	0	0	0	1
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-264	0	0	0	0	-264
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	339	-200	200	0	0	339
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.025	0	0	0	1.025
Værdireguleringer 30. september 2016	-126	85	0	0	0	-41
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	5.352	185	1.000	0	3.266	9.803

t.kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder					
Minh Graphic co.	LTD	Vietnam	60,00 %	1.849	532
Marv	ApS	Aarhus	100,00 %	528	-623
Associerede virksomheder					
Orchestra	A/S	København	20,00 %	918	1.917

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	17.267	12.906	17.035	12.906
Acontofaktureringer	-2.586	-2.654	-2.586	-2.654
	<u>14.681</u>	<u>10.252</u>	<u>14.449</u>	<u>10.252</u>

Koncern

Igangværende arbejder for fremmed regning klassificeres i balancen som nettotilgodehavender 15.384 t.kr. og nettoforpligtelser 703 t.kr.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15
11 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 2.250.000 stk. a nom. 1,00 kr.	2.250	2.250
	<u>2.250</u>	<u>2.250</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Saldo primo	2.250	2.500	2.500	2.500	2.500
Kapitalnedsættelse	0	-250	0	0	0
	<u>2.250</u>	<u>2.250</u>	<u>2.500</u>	<u>2.500</u>	<u>2.500</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

		Koncern			
t.kr.	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
Leasingforpligtelser	292	63	229	0	
	292	63	229	0	
		Modervirksomhed			
t.kr.	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
Leasingforpligtelser	292	63	229	0	
	292	63	229	0	

13 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt 78 t.kr.

Koncernen har indgået en lejekontrakt, hvor lejemålet er uopsigeligt indtil 1. maj 2016. Den samlede huslejeforpligtigelse lyder på 3.335 t.kr.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabs-skatte og kildeskatte.

14 Sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. september 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
15 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.057	1.177
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-107
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-157
Finansielle indtægter	-655	-248
Finansielle omkostninger	42	164
Skat af årets resultat	4.949	4.166
Øvrige reguleringer	-177	351
	<u>5.216</u>	<u>5.346</u>
16 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	-13.263	2.991
Ændring i leverandørgæld m.v.	8.401	-5.677
	<u>-4.862</u>	<u>-2.686</u>
17 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	12.436	15.208
Værdipapirer medtaget som likvider	4.634	4.621
	<u>17.070</u>	<u>19.829</u>