

**Human Ventures A/S**  
Vester Farimagsgade 15  
1606 København V  
CVR-nr. 19154491

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.06.2017

**Dirigent**

*Jannick B. Pedersen*

---

Navn: Jannick Birger Pedersen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	6
Balance pr. 31.12.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2016	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	16

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Human Ventures A/S  
Vester Farimagsgade 15  
1606 København V

CVR-nr.: 19154491  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Bestyrelse

Jannick Birger Pedersen  
Alex Ralf Pedersen  
Alexander Avanth Pedersen

### Direktion

Jannick Birger Pedersen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Kindhestegade 4-6  
4700 Næstved

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Human Ventures A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15.06.2017

### Direktion

*Jannick B. Pedersen*

Jannick Birger Pedersen

### Bestyrelse

*Jannick B. Pedersen*

Jannick Birger Pedersen

*Alex Pedersen*

Alex Ralf Pedersen

*Alexander Avanth*

Alexander Avanth Pedersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Human Ventures A/S

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Human Ventures A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Overtrædelse af lovnings bestemmelser om udlån til kapitalejeren

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, ydet lån til kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Vi har påset, at lånet er forrentet i henhold til gældende lovgivning og selskabets ledelse har berigtiget lånet ved lønindberetning i nyt år.

#### 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Næstved, den 15.06.2017

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Jesper Hartmann Olesen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet investerer i værdipapirer og kapitalandele i innovative selskaber.

Herudover driver selskabet momspligtig konsulentvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 3.143 t.kr., hvilket af ledelsen anses for tilfredsstillende.

Selskabet har pr. 01.01.2016 fusioneret med dattervirksomheden Radical Change Nordic Approach A/S.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets kapitalandele måles i balancen til dagsværdi, jf. afsnittet om anvendt regnskabspraksis. Dagsværdien er udtryk for ledelsens vurdering af, hvilken værdi kapitalandelene ville kunne afhændes til ved handel med en uafhængig tredjemand pr. 31/12-2016, og værdien er naturligt behæftet med usikkerhed.

Såfremt det ikke har været muligt, at opgøre en pålidelig handelsværdi eller kapitalandelen har negativ egenkapital er disse indregnet til 0 kr.

Der er herudover ingen særlig usikkerhed omkring indregning og måling i årsrapporten.

### Forventet udvikling

Der er ikke planlagt nye aktiviteter. Selskabets investeringer forventes at give positivt afkast i 2017.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>(962.255)</b>	<b>(264.445)</b>
Personaleomkostninger	1	(516.715)	(246.078)
Af- og nedskrivninger	2	0	57.000
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.478.970)</b>	<b>(453.523)</b>
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		3.429.639	3.368.876
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		7.238	8.844
Andre finansielle indtægter	3	1.821.553	1.416.916
Nedskrivning af finansielle aktiver		(914.986)	(718.061)
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(29.082)	(123.546)
Andre finansielle omkostninger	4	(7.479)	(6.120)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.827.913</b>	<b>3.493.386</b>
Skat af årets resultat	5	315.475	(405.458)
<b>Årets resultat</b>		<b>3.143.388</b>	<b>3.087.928</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Overført resultat		2.143.388	3.087.928
		<b>3.143.388</b>	<b>3.087.928</b>



**Balance pr. 31.12.2016**

	<b>Note</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
Indretning af lejede lokaler		12.500	12.500
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>12.500</b>	<b>12.500</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.453.032	5.592.841
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.161.803	5.877.993
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.127.639	21.377.489
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>28.742.474</b>	<b>32.848.323</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>28.754.974</b>	<b>32.860.823</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		529.826	709.840
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		179.195	358.073
Andre tilgodehavender		1.799.437	1.883.901
Tilgodehavende selskabsskat		212.340	647.720
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		390.660	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	100.032	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.211.490</b>	<b>3.599.534</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.820.475</b>	<b>37.830</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.031.965</b>	<b>3.637.364</b>
<b>Aktiver</b>		<b>33.786.939</b>	<b>36.498.187</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Øvrige reserver		1.384.375	1.384.375
Overført overskud eller underskud		30.228.142	28.084.754
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b><u>33.112.517</u></b>	<b><u>29.969.129</u></b>
Udskudt skat	10	32.835	4.845
Andre hensatte forpligtelser		109.124	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>141.959</u></b>	<b><u>4.845</u></b>
Bankgæld		1.597	158
Gæld til tilknyttede virksomheder		457.932	6.069.617
Gæld til associerede virksomheder		0	219.438
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	175.118
Anden gæld		72.934	59.882
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>532.463</u></b>	<b><u>6.524.213</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>532.463</u></b>	<b><u>6.524.213</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>33.786.939</u></b>	<b><u>36.498.187</u></b>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Øvrige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	1.384.375	28.084.754	0
Årets resultat	0	0	2.143.388	1.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>1.384.375</b>	<b>30.228.142</b>	<b>1.000.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				29.969.129
Årets resultat				3.143.388
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>33.112.517</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	235.870	180.043
Pensioner	56.956	0
Andre omkostninger til social sikring	11.421	6.425
Andre personaleomkostninger	212.468	59.610
	<b>516.715</b>	<b>246.078</b>
Antal ansatte pr. balancedagen	<b>2</b>	<b>1</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(57.000)
	<b>0</b>	<b>(57.000)</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	184.838	223.464
Valutakursreguleringer	95.387	228.462
Dagsværdireguleringer	1.537.823	964.990
Øvrige finansielle indtægter	3.505	0
	<b>1.821.553</b>	<b>1.416.916</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	7.479	6.120
	<b>7.479</b>	<b>6.120</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	122.336	408.313
Ændring af udskudt skat	(81.108)	(2.855)
Regulering vedrørende tidligere år	(356.703)	0
	<b>(315.475)</b>	<b>405.458</b>

## Noter

	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	12.500
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.500</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>12.500</b>

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	3.856.952	3.696.872	13.466.130
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.165.495	0	0
Tilgange	0	0	3.412.547
Afgange	(2.620.571)	0	(3.085.280)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.401.876</b>	<b>3.696.872</b>	<b>13.793.397</b>
Opskrivninger primo	1.735.889	2.181.121	7.911.359
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(369.512)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(132.864)	0	0
Andel af årets resultat	753.219	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(58.168)	0	0
Dagsværdireguleringer	534.558	283.810	(1.577.117)
Tilbageførsel ved afgange	(2.411.966)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>51.156</b>	<b>2.464.931</b>	<b>6.334.242</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.453.032</b>	<b>6.161.803</b>	<b>20.127.639</b>

Dagsværdien er udtryk for ledelsens vurdering af, hvilken værdi kapitalandelene ville kunne afhændes til ved handel med en uafhængig tredjemand. For værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked indregnes værdipapirerne til dagskursen 31.12.2016.

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Hold Danmark ApS	København	ApS	96,0	6.134	(43.866)
Frater Kapital 2011 ApS	København	ApS	90,0	200.788	(12.789)
NAD Holding ApS	København	ApS	100,0	127.911	58.434
Leadership for Humanitarians ApS	København	ApS	82,0	(872.407)	(98.863)
Dareinvest ApS	Frederiksberg	ApS	51,0	880.649	485.498
DareDisrupt ApS	Frederiksberg	ApS	51,0	1.167.124	730.329

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Nordic Approach Leadership ApS	København	ApS	31,0	7.900.369	2.869.686
Circlr ApS	Lyngby-Taarbæk	ApS	22,6	(243.208)	(367.109)

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>
Kapitalandele i kommanditselskaber omfatter:		
FanklinCovey Danmark K/S	København	K/S

	<u>Direktion</u>	<u>I alt kr.</u>
<b>8. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>		
Tilgodehavender	101.032	<b>101.032</b>
Rentefod	10,05	

## Noter

Selskabet har i regnskabsåret ydet lån til kapitalejer. Lånet udgør på balancetidspunktet 101 t.kr. og er forrentet i overensstemmelse med gældende lovgivning på området. Lånet er i nyt regnskabsår lønredegjort og dermed berigtiget.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
Aktier	1.000	500	500.000
	<b>1.000</b>		<b>500.000</b>
		<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>10. Udskudt skat</b>			
Immaterielle anlægsaktiver		22.834	0
Materielle anlægsaktiver		10.001	4.845
		<b>32.835</b>	<b>4.845</b>

### 11. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2016 0 kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabet Leadership for Humanitarians ApS' engagement med Sydbank, maksimeret til 1.100 t.kr. Pr. 31.12.2016 er der trukket t.kr. 313 på kreditfaciliteterne.

Selskabet har herudover ingen sikkerhedsstillelser eller eventualforpligtelser.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet er pr. 01.01.2016 fusioneret med datervirksomheden Radical Change Nordic Approach A/S. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet efter overtagelsesmetoden, og sammenligningstallene er ikke tilpasset.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	Afskrives ikke

Indretning af lejede lokaler består af kunst, som ikke afskrives.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Investeringer i tilknyttede virksomheder måles til dagsværdi jf. ÅRL § 37. For kapitalandele, hvor der ikke er gennemført handel og hvor målingen af dagsværdien er behæftet med stor usikkerhed, anvendes selskabets kostpris eller selskabets andel af indre værdi som en tilnærmet dagsværdi. Værdiregulering og udbytter indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr. Har moderselskabet en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Investeringer i associerede virksomheder måles til dagsværdi jf. ÅRL § 37. For kapitalandele, hvor der ikke er gennemført handler og hvor målingen af dagsværdien er behæftet med stor usikkerhed, anvendes selskabets kostpris eller selskabets andel af indre værdi som en tilnærmet dagsværdi. Værdiregulering og udbytter indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien for kapitalandel andel i Nordic Approach Leadership ApS beregnes i overensstemmelse med anpartshaveroverenskomstens bestemmelser om måling af anparternes værdi ved handel samt i overensstemmelse med gennemførte historiske handler.

Kapitalandele med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr. Har moderselskabet en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Herudover består regnskabsposten af unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter retlige og faktiske forpligtelser, som selskabet har påtaget sig i forbindelse med kaution for datter- og/eller assoicerede virksomheder.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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