

Direct Gruppen A/S

Ewaldsgade 7, 2200 København N

CVR-nr. 19 67 21 82

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

30/5-16



Peter Nyemann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Direct Gruppen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


København N, den 13. maj 2016

Direktion



Peter Nyemann

Bestyrelse



Lasse Bolander
formand



Henrik Hobel



Henrik Saustrup



Grethe Fugleholm Berg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Direct Gruppen A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Direct Gruppen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 vurdering 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 13. maj 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Ole Skou
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Direct Gruppen A/S Ewaldsgade 7 2200 København N
	Telefon: 39971020 Hjemmeside: www.directgruppen.dk
	CVR-nr.: 19 67 21 82 Stiftet: 1. november 1996 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Lasse Bolander, formand Henrik Saustrup Grethe Fugleholm Berg Henrik Hobel
Direktion	Peter Nyemann
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Bankforbindelse	Danske Bank
Dattervirksomheder	DM Partner A/S, København IDQ A/S, København
Associerede virksomheder	Director A/S, København TMPO Aarhus A/S, Aarhus Webjuice.dk A/S, København Ivologic ApS, København

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at rådgive, implementere og systemudvikle indenfor Datadriven Marketing, Big Data og digitale CRM processer.

Formålet udøves gennem aktivt ejerskab af virksomheder som hver i sær er højt respekterede specialister indenfor Selskabets aktivitetsområde og tilsammen tilbyder markedet unikke løsninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2015 oplevet en vækst på 14% og realiseret et ordinære resultat efter skat udgør 4.425 t.kr. mod 3.710 t.kr. sidste år. Ledelsen betragter årets resultat som tilfredsstillende og i tråd med forventningerne.

I koncernen indgår de 100% ejede datterselskaberne:

- DM Partner A/S
- iDQ A/S

Derudover er følgende virksomheder tilknyttet Direct Gruppen med udgangen af 2015:

- Ivo Logic ApS (31%)
- Director A/S (30%)
- Webjuice.dk A/S (25%)
- TMPO A/S (10%)

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
Bruttoresultat	1.620.000	1.490.000	31.166.835	27.400.287
Andre eksterne omkostninger	-815.536	-842.366	-8.079.210	-7.267.233
1 Personaleomkostninger	-1.252.887	-1.060.796	-17.386.927	-15.322.171
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	10.000	-195.303	-187.650
Driftsresultat	-448.423	-403.162	5.505.395	4.623.233
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.515.842	3.763.293	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	299.000	404.769	299.000	404.769
Finansielle indtægter	6.293	2.661	7.736	12.633
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-99.999	0	-99.999
3 Finansielle omkostninger	-51.302	-56.540	-55.026	-57.086
Resultat før skat	4.321.410	3.611.022	5.757.105	4.883.550
4 Skat af årets resultat	103.353	98.959	-1.332.342	-1.173.569
Årets resultat	4.424.763	3.709.981	4.424.763	3.709.981
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	752.549	3.763.293		
Udbytte for regnskabsåret	3.674.763	3.300.000		
Disponeret fra overført resultat	-2.549	-3.353.312		
Disponeret i alt	4.424.763	3.709.981		

Balance 31. december

Aktiver		Moderselskab		Koncern	
		2015	2014	2015	2014
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	0	0	180.000	360.000
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	180.000	360.000
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	10.386	25.689
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	10.386	25.689
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.515.842	4.763.293	0	0
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.367.000	2.367.000	2.367.000	2.367.000
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	81.540	75.500	81.540	75.500
	Andre tilgodehavender	36.464	36.464	326.422	326.422
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.000.846	7.242.257	2.774.962	2.768.922
	Anlægsaktiver i alt	8.000.846	7.242.257	2.965.348	3.154.611

Balance 31. december

Aktiver	Moderselskab		Koncern	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>				
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	823.800	960.894	9.943.459	7.934.658
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	713.446	0	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	328.769	480.622	328.769	280.622
Tilgodehavende selskabsskat	507.353	403.861	0	0
Andre tilgodehavender	289.085	74.707	316.608	111.818
Periodeafgrænsningsposter	39.719	1.176	456.851	585.199
Tilgodehavender i alt	<u>2.702.172</u>	<u>1.921.260</u>	<u>11.045.687</u>	<u>8.912.297</u>
Likvide beholdninger	<u>75.012</u>	<u>1.028.917</u>	<u>4.482.654</u>	<u>5.936.849</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>2.777.184</u>	<u>2.950.177</u>	<u>15.528.341</u>	<u>14.849.146</u>
Aktiver i alt	<u>10.778.030</u>	<u>10.192.434</u>	<u>18.493.689</u>	<u>18.003.757</u>

Balance 31. december

Passiver		Moderselskab		Koncern	
		2015	2014	2015	2014
<u>Note</u>					
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	555.556	555.556	555.556	555.556
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.414.181	2.661.632	0	0
11	Overført resultat	2.330.846	2.333.395	5.745.027	1.031.734
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.674.763	3.300.000	3.674.763	7.063.293
	Egenkapital i alt	9.975.346	8.850.583	9.975.346	8.650.583
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	1.606	22.982
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	1.606	22.982
Gældsforpligtelser					
	Gæld til pengeinstitutter	2.033	18.121	122.179	21.918
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	50.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	207.949	329.500	2.789.635	2.867.425
	Gæld til associerede virksomheder	368.289	661.068	368.289	661.068
	Selskabsskat	0	0	949.718	909.585
	Anden gæld	224.413	333.162	4.236.916	4.331.922
	Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	538.274
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	802.684	1.341.851	8.516.737	9.330.192
	Gældsforpligtelser i alt	802.684	1.341.851	8.516.737	9.330.192
	Passiver i alt	10.778.030	10.192.434	18.493.689	18.003.757

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14 Eventualposter

Noter**1. Personaleomkostninger**

Lønninger og gager	990.736	918.550	14.637.470	13.060.873
Pensioner	0	0	1.366.819	1.097.145
Andre omkostninger til social sikring	12.819	9.974	181.084	124.310
Personaleomkostninger i øvrigt	249.332	132.272	1.201.554	1.039.843
	<u>1.252.887</u>	<u>1.060.796</u>	<u>17.386.927</u>	<u>15.322.171</u>

2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Afskrivning på goodwill	0	0	180.000	180.000
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	35.000	15.303	68.933
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	0	-45.000	0	-61.283
	<u>0</u>	<u>-10.000</u>	<u>195.303</u>	<u>187.650</u>

3. Finansielle omkostninger

Andre renteomkostninger	51.302	56.540	55.026	57.086
	<u>51.302</u>	<u>56.540</u>	<u>55.026</u>	<u>57.086</u>

4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	-103.353	-77.861	1.353.718	1.235.585
Årets regulering af udskudt skat	0	-21.098	-21.376	-62.016
	<u>-103.353</u>	<u>-98.959</u>	<u>1.332.342</u>	<u>1.173.569</u>

Noter

		Koncern	
		31/12 2015	31/12 2014
5.	Goodwill		
	Kostpris 1. januar 2015	900.000	900.000
	Kostpris 31. december 2015	900.000	900.000
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-540.000	-360.000
	Årets afskrivninger	-180.000	-180.000
	Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-720.000	-540.000
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	180.000	360.000
6.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
	Kostpris 1. januar 2015	0	252.982
	Tilgang i årets løb	0	0
	Afgang i årets løb	0	-252.982
	Kostpris 31. december 2015	0	0
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	112.982
	Årets afskrivninger	0	35.000
	Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-147.982
	Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	0
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0
		750.646	1.163.628
		0	0
		0	-412.982
		750.646	750.646
		-724.957	-866.089
		-15.303	-68.933
		0	210.065
		-740.260	-724.957
		10.386	25.689

Noter**7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kostpris 1. januar 2015	2.101.661	2.101.661	0	0
Kostpris 31. december 2015	2.101.661	2.101.661	0	0
Opskrivninger 1. januar 2015	2.661.632	-1.101.661	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.515.842	3.763.293	0	0
Udbytte	-3.763.293	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2015	3.414.181	2.661.632	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	5.515.842	4.763.293	0	0

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
DM Partner A/S	København	100 %
IDQ A/S	København	100 %

Noter

8. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar 2015	54.500	2.154.500	2.367.000	2.154.500
Tilgang i årets løb	2.312.500	312.500	0	312.500
Afgang i årets løb	0	-100.000	0	-100.000
Kostpris 31. december 2015	2.367.000	2.367.000	2.367.000	2.367.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	2.367.000	2.367.000	2.367.000	2.367.000

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Direct Gruppen A/S
Director A/S, København	30 %	1.305.928	563.556	42.000
TMPO Aarhus A/S, Aarhus	10 %	0	0	12.500
Webjuice.dk A/S, København	25 %	1.286.595	1.286.595	2.000.000
Ivologic ApS, København	31,25 %	416.377	-136.997	312.500
		3.008.900	1.713.154	2.367.000

9. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2015	555.556	555.556	555.556	555.556
	555.556	555.556	555.556	555.556

Aktiekapitalen består af 555.556 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	2.661.632	-1.101.661	0	0
Resultatandel	752.549	3.763.293	0	0
	3.414.181	2.661.632	0	0

Noter**11. Overført resultat**

Overført resultat 1. januar 2015	2.333.395	5.686.707	5.745.027	1.031.734
Årets overførte overskud eller underskud	-2.549	-3.353.312	0	0
	<u>2.330.846</u>	<u>2.333.395</u>	<u>5.745.027</u>	<u>1.031.734</u>

12. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte 1. januar 2015	3.300.000	900.000	0	0
Udloddet udbytte	-3.300.000	-900.000	0	0
Udbytte for regnskabsåret	<u>3.674.763</u>	<u>3.300.000</u>	<u>3.674.763</u>	<u>7.063.293</u>
	<u>3.674.763</u>	<u>3.300.000</u>	<u>3.674.763</u>	<u>7.063.293</u>

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter ligeledes mellemværende mellem Danske Bank og DM Partner A/S.

14. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Selskabet har kautioneret for DM Partner A/S's mellemværende med pengeinstitut. DM Partner A/S's bankgæld udgør pr. 31. december 2015 i alt 96 t.kr.

Selskabet har kautioneret for Ivologic ApS's mellemværende med pengeinstitut med. Ivologic ApS's bankgæld udgør pr. 31. december 2015 i alt 242 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter

14. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: xx t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: xx t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Direct Gruppen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Direct Gruppen A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Direct Gruppen A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver 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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Direct Gruppen A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.