

J. Duckert Holding A/S

Nedenomsvej 19

2970 Hørsholm

CVR-nr. 24211479

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.05.2017

Dirigent

Navn: Niels Vahman Bang

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

J. Duckert Holding A/S
Nedenomsvej 19
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 24211479
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Niels Vahman Bang, formand
Jan Duckert
Andreas Ditlev Duckert

Direktion

Jan Duckert

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for J. Duckert Holding 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 19.05.2017

Direktion

Jan Duckert

Bestyrelse

Niels Vahman Bang
formand

Jan Duckert

Andreas Ditlev Duckert

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i J. Duckert Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J. Duckert Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 19.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Henrik Agner Hansen
statsautoriseret revisor

Torben Mortensen
registreret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	28.296	91.129	99.127	120.553
Bruttoresultat	12.183	48.164	49.951	62.127
Driftsresultat	(5.168)	1.968	(2.729)	(4.943)
Resultat af finansielle poster	23.464	53.059	23.652	27.289
Årets resultat	14.478	46.842	18.082	19.436
Samlede aktiver	220.415	230.030	203.378	204.700
Investeringer i materielle aktiver	2.481	3.562	268	3.432
Egenkapital inkl. minoriteter	184.894	171.230	148.666	136.733

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	8,1	29,3	12,7	14,2
Soliditetsgrad (%)	83,9	74,4	73,1	66,8
Afkastningsgrad (%)	(1,7)	0,9	(1,3)	(2,4)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Afkastningsgrad (%)

$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Virksomhedens driftsmæssige forrentning af den samlede aktivmasse.

Hoved- og nøgletal er udarbejdet for koncernen for de år hvor koncernen har været underlagt krav om udarbejdelse af koncernregnskab.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens formål er at eje og besidde kapitalandele i dattervirksomheder samt foretage investering i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets overskud blev på 14.326 t.kr. Balancesummen udgør 201.934 t.kr. i moderselskabet og egenkapitalen udgør 175.814 t.kr. Koncernens overskud blev på 14.478 t.kr. Balancen udgør 220.415 t.kr. og egenkapitalen udgør 184.894 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

ArtPeople Holding A/S har solgt ArtPeople A/S efter balancedagen, hvilket vil have en positiv effekt i 2017.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	28.295.518	91.129
Andre driftsindtægter		207.247	201
Vareforbrug		(4.501.332)	(28.158)
Andre eksterne omkostninger		(11.818.813)	(15.008)
Bruttoresultat		12.182.620	48.164
Personaleomkostninger	2	(14.807.575)	(44.083)
Af- og nedskrivninger	3	(2.321.298)	(1.954)
Andre driftsomkostninger		(221.690)	(159)
Driftsresultat		(5.167.943)	1.968
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.924.465	8.934
Andre finansielle indtægter		23.666.931	49.309
Andre finansielle omkostninger		(4.127.637)	(5.184)
Resultat før skat		18.295.816	55.027
Skat af årets resultat	4	(3.817.389)	(8.185)
Årets resultat	5	14.478.427	46.842

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle aktiver		0	30
Erhvervede lignende rettigheder		0	0
Goodwill		4.730.832	6.199
Immaterielle aktiver	6	4.730.832	6.229
Grunde og bygninger		11.051.941	11.272
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.372.514	3.892
Indretning af lejede lokaler		154.522	141
Materielle aktiver	7	16.578.977	15.305
Kapitalandele i associerede virksomheder		26.391.038	34.406
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		338.710	329
Andre værdipapirer og kapitalandele		26.782.021	20.263
Deposita		589.407	678
Andre tilgodehavender		414.534	415
Udskudt skat	10	87.367	0
Finansielle aktiver	8	54.603.077	56.091
Langfristede aktiver		75.912.886	77.625

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.664.722	6.820
Igangværende arbejder for fremmed regning		367.491	856
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.549.523	1.625
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		8.634.414	1.174
Andre tilgodehavender		980.274	5.008
Periodeafgrænsningsposter		301.924	952
Tilgodehavender		17.498.348	16.435
Andre værdipapirer og kapitalandele		121.185.656	102.801
Værdipapirer og kapitalandele		121.185.656	102.801
Likvide beholdninger		5.817.665	33.169
Kortfristede aktiver		144.501.669	152.405
Aktiver		220.414.555	230.030

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	4.058
Overført overskud eller underskud		175.262.206	156.930
Forslag til udbytte for regnskabsåret		51.700	51
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		175.813.906	161.539
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		9.079.981	9.691
Egenkapital		184.893.887	171.230
Udskudt skat	10	0	268
Hensatte forpligtelser		0	268
Andre hensatte forpligtelser		1.130.000	345
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		5.706.036	24.957
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.041.894	1.593
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.515.078	2.067
Gæld til associerede virksomheder		1.217.650	143
Skyldig selskabsskat		3.587.799	4.858
Anden gæld		21.322.211	24.569
Kortfristede forpligtelser		35.520.668	58.532
Forpligtelser		35.520.668	58.532
Passiver		220.414.555	230.030
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	4.057.605	156.930.415	50.600
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(50.600)
Årets resultat	0	(4.057.605)	18.331.791	51.700
Egenkapital ultimo	500.000	0	175.262.206	51.700
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			9.690.781	171.229.401
Effekt af virksomhedssalg o.l.			(86.372)	(86.372)
Udbetalt ordinært udbytte			(676.969)	(727.569)
Årets resultat			152.541	14.478.427
Egenkapital ultimo			9.079.981	184.893.887

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		(5.167.943)	1.968
Af- og nedskrivninger		2.419.910	1.954
Andre hensatte forpligtelser		785.000	210
Ændringer i arbejdskapital	11	(318.017)	(3.529)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.281.050)	603
Modtagne finansielle indtægter		22.727.141	38.836
Betalte finansielle omkostninger		(3.912.274)	(4.593)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(5.442.761)	(789)
Pengestrømme vedrørende drift		11.091.056	34.057
Køb mv. af materielle aktiver		(2.480.951)	(3.562)
Salg af materielle aktiver		284.565	395
Køb af finansielle aktiver		(15.391.494)	(35.848)
Salg af finansielle aktiver		305.510	23.967
Salg af virksomheder		0	(4.657)
Modtagne udbytter		12.145.411	1.927
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		1.623.780	2.435
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.513.179)	(15.343)
Udbetalt udbytte		(727.569)	(3.184)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		3.432.316	2.479
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.704.747	(705)
Ændring i likvider		10.282.624	18.009
Likvider primo		111.014.661	93.004
Likvider ultimo		121.297.285	111.013
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.817.665	33.169
Værdipapirer		121.185.656	102.801
Kortfristet gæld til banker		(5.706.036)	(24.957)
Likvider ultimo		121.297.285	111.013

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Reklame- og kommunikationsvirksomhed	28.295.518	91.129
	28.295.518	91.129
	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.058.999	41.129
Pensioner	545.403	2.510
Andre omkostninger til social sikring	203.173	423
Andre personaleomkostninger	0	21
	14.807.575	44.083
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	26	65
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.497.585	1.330
Afskrivninger på materielle aktiver	823.713	759
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(135)
	2.321.298	1.954
	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.172.959	6.031
Ændring af udskudt skat	(355.570)	2.179
Regulering vedrørende tidligere år	0	(7)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(18)
	3.817.389	8.185
	2016 kr.	2015 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	51.700	51
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(4.057.605)	4.058
Overført resultat	18.331.791	30.541
Minoritetsinteressers andel af resultatet	152.541	12.192
	14.478.427	46.842

Koncernens noter

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle aktiver			
Kostpris primo	434.526	600.000	7.589.050
Kostpris ultimo	434.526	600.000	7.589.050
Af- og nedskrivninger primo	(404.751)	(600.000)	(1.390.408)
Årets afskrivninger	(29.775)	0	(1.467.810)
Af- og nedskrivninger ultimo	(434.526)	(600.000)	(2.858.218)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	4.730.832
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle aktiver	Grunde og bygninger kr.		
Kostpris primo	12.307.427	18.221.951	4.249.641
Tilgange	152.725	2.196.897	131.329
Afgange	(169.458)	(10.908.804)	(160.001)
Kostpris ultimo	12.290.694	9.510.044	4.220.969
Af- og nedskrivninger primo	(1.035.053)	(14.330.066)	(4.108.983)
Årets afskrivninger	(203.700)	(513.211)	(106.802)
Tilbageførsel ved afgange	0	10.705.747	149.338
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.238.753)	(4.137.530)	(4.066.447)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.051.941	5.372.514	154.522

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
8. Finansielle aktiver				
Kostpris primo	30.348.329	498.167	31.777.803	678.402
Tilgange	3.622.950	20.343	11.568.642	150.155
Afgange	(672.949)	0	0	(239.150)
Kostpris ultimo	33.298.330	518.510	43.346.445	589.407
Opskrivninger primo	9.519.614	0	111.626	0
Afskrivninger på goodwill	(240.000)	0	0	0
Andel af årets resultat	2.860.483	0	0	0
Udbytte	(14.083.864)	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	611.498	0
Andre reguleringer	8.174.680	0	0	0
Opskrivninger ultimo	6.230.913	0	723.124	0
Nedskrivninger primo	(5.462.009)	(169.387)	(11.627.017)	0
Afskrivninger på goodwill	(1.099.396)	0	0	0
Andel af årets resultat	170.247	0	0	0
Udbytte	(1.372.500)	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(5.660.531)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	10.413	(10.413)	0	0
Andre reguleringer	(5.845.267)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	460.307	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(13.138.205)	(179.800)	(17.287.548)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.391.038	338.710	26.782.021	589.407

Koncernens noter

	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
8. Finansielle aktiver		
Kostpris primo	414.534	0
Tilgange	0	87.367
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	414.534	87.367
Opskrivninger primo	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	0
Andel af årets resultat	0	0
Udbytte	0	0
Årets opskrivninger	0	0
Andre reguleringer	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Nedskrivninger primo	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	0
Andel af årets resultat	0	0
Udbytte	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0
Andre reguleringer	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	414.534	87.367

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
9. Associerede virksomheder		
ArtPeople Holding A/S	København	33,5
Aqvido Danmark A/S	København	39,3
Buzau Skovdistrikt A/S	København	50,0
Orchestra A/S	København	20,0
Selskabet af 28. maj 2013 ApS	København	35,0
Upatfive A/S	København	50,0
Very ApS	København	27,0
We Love Group A/S	København	33,3
Zentabox A/S	København	24,5
Berlingske People A/S	København	30,0
	2016 kr.	2015 t.kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle aktiver	0	7
Materielle aktiver	111.547	85
Tilgodehavender	(24.180)	(360)
	87.367	(268)
Bevægelser i året		
Primo	(268.203)	
Indregnet i resultatopgørelsen	355.570	
Ultimo	87.367	
	2016 kr.	2015 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	3.999.758	2.336
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.317.775)	(5.865)
	(318.017)	(3.529)
	2016 kr.	2015 t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.436.199	2.980

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
13. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	468.073	468
Eventualforpligtelser i alt	468.073	468

Koncernen har afgivet tilsagn til Upatfive A/S om at tilføre likviditet i form af ansvarlig lånekapital. Lånet er dog maksimeret til 4. mio. kr.

Koncernen har afgivet støtteerklæring til Cosmic People ApS. Støtteerklæringen er maksimeret til 3 mio. kr.

J. Duckert Holding A/S har afgivet investeringstilsagn over for NKB Private Equity V DK K/S på i alt 990 t.EUR, hvoraf der ved regnskabsårets udløb resterer ca. 133 t.EUR.

J. Duckert Holding A/S har afgivet investeringstilsagn over for NKB Invest II K/S på i alt 2.200 t.kr., hvoraf der ved regnskabsårets udløb resterer ca. 242 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
14. Dattervirk- somheder					
Holdingselskabet af 1. september 2000 ApS	København	ApS	38,5	8.253.314	(84.438)
Holdingselskabet af 8. maj 2002 A/S	København	A/S	55,4	5.995.507	(86.682)
PeopleGroup A/S	København	A/S	100,0	20.236.147	(676.396)
PeopleGroup II A/S	København	A/S	56,1	6.224.063	574.063
RetailPeople A/S	København	A/S	80,0	967.394	(592.402)
RelationsPeople A/S	København	A/S	51,0	2.032.782	532.782
W & D 1990 A/S	København	A/S	100,0	67.796.087	11.950.104
Selskabet af 8. september 2016 ApS	København	ApS	100,0	73.304	(75.708)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre driftsindtægter		187.200	201
Andre eksterne omkostninger		(669.937)	(569)
Bruttoresultat		(482.737)	(368)
Af- og nedskrivninger	1	(203.700)	(199)
Andre driftsomkostninger		(123.078)	(159)
Driftsresultat		(809.515)	(726)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.942.027	23.060
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.993.058	(78)
Andre finansielle indtægter	2	5.737.112	17.881
Andre finansielle omkostninger	3	(1.456.618)	(2.083)
Resultat før skat		15.406.064	38.054
Skat af årets resultat	4	(1.080.178)	(3.404)
Årets resultat	5	14.325.886	34.650

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		11.051.941	11.272
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	11.051.941	11.272
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		99.212.353	111.635
Kapitalandele i associerede virksomheder		13.723.313	14.808
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		338.710	329
Andre værdipapirer og kapitalandele		18.254.979	16.262
Andre tilgodehavender		414.534	415
Finansielle anlægsaktiver	7	131.943.889	143.449
Anlægsaktiver		142.995.830	154.721
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30.661.946	32.925
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		364.836	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		19.402	19
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		547.527	0
Andre tilgodehavender		849.228	4.647
Tilgodehavende selskabsskat		0	139
Tilgodehavender		32.442.939	37.730
Andre værdipapirer og kapitalandele		23.012.182	21.069
Værdipapirer og kapitalandele		23.012.182	21.069
Likvide beholdninger		3.482.827	1.841
Omsætningsaktiver		58.937.948	60.640
Aktiver		201.933.778	215.361

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.826.253	25.882
Overført overskud eller underskud		165.435.953	135.106
Forslag til udbytte for regnskabsåret		51.700	51
Egenkapital		<u>175.813.906</u>	<u>161.539</u>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		5.706.036	24.957
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.584.398	5.157
Skyldig selskabsskat		500.152	3.240
Skyldige sambeskatningsbidrag		138.777	0
Anden gæld		17.190.509	20.468
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>26.119.872</u>	<u>53.822</u>
Gældsforpligtelser		<u>26.119.872</u>	<u>53.822</u>
Passiver		<u>201.933.778</u>	<u>215.361</u>
Eventualforpligtelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	25.881.834	135.106.186	50.600
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(50.600)
Årets resultat	0	(16.055.581)	30.329.767	51.700
Egenkapital ultimo	500.000	9.826.253	165.435.953	51.700
				I alt kr.
Egenkapital primo				161.538.620
Udbetalt ordinært udbytte				(50.600)
Årets resultat				14.325.886
Egenkapital ultimo				175.813.906

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	203.700	199
	203.700	199
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.214.759	435
Dagsværdireguleringer	3.207.827	16.653
Øvrige finansielle indtægter	1.314.526	793
	5.737.112	17.881
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	197.920	192
Dagsværdireguleringer	380.032	1.135
Øvrige finansielle omkostninger	878.666	756
	1.456.618	2.083
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.080.178	3.397
Ændring af udskudt skat	0	2
Regulering vedrørende tidligere år	0	5
	1.080.178	3.404
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	51.700	51
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(16.055.581)	17.003
Overført resultat	30.329.767	17.596
	14.325.886	34.650

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	12.307.427	15.746
Tilgange	152.725	0
Afgange	(169.458)	0
Kostpris ultimo	12.290.694	15.746
Af- og nedskrivninger primo	(1.035.053)	(15.746)
Årets afskrivninger	(203.700)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.238.753)	(15.746)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.051.941	0

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	85.623.959	14.936.688	498.167	27.188.397
Tilgange	0	3.550.000	20.343	7.041.600
Kostpris ultimo	85.623.959	18.486.688	518.510	34.229.997
Opskrivninger primo	30.609.863	120.631	0	111.626
Afskrivninger på goodwill	(1.467.810)	0	0	0
Andel af årets resultat	11.457.846	565.353	0	0
Udbytte	(22.364.836)	(6.637.477)	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	611.498
Andre reguleringer	13.329.557	8.174.680	0	0
Opskrivninger ultimo	31.564.620	2.223.187	0	723.124
Nedskrivninger primo	(4.598.660)	(250.000)	(169.387)	(11.037.611)
Andel af årets resultat	(48.009)	(901.708)	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(5.660.531)
Tilbageførsel af nedskrivninger	(13.329.557)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	10.413	(10.413)	0
Andre reguleringer	0	(5.845.267)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(17.976.226)	(6.986.562)	(179.800)	(16.698.142)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	99.212.353	13.723.313	338.710	18.254.979

Modervirksomhedens noter

	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	414.534
Tilgange	0
Kostpris ultimo	414.534
Opskrivninger primo	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Årets opskrivninger	0
Andre reguleringer	0
Opskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger primo	0
Andel af årets resultat	0
Årets nedskrivninger	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0
Andre reguleringer	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	414.534

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Aqvalo Danmark A/S	København	A/S	39,3	1.142.164	1.247.679
Buzau Skovdistrikt A/S	København	A/S	50,0	26.426.754	150.278
Upatfive A/S	København	A/S	50,0	(359.600)	(20.826)
Zentabox A/S	København	A/S	24,5	2.484.518	(2.615.469)

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1000	500.000
	500		500.000

9. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilsagn til Upatfive A/S om at tilføre likviditet i form af ansvarlig lånekapital. Lånet er dog maksimeret til 4. mio. kr.

Selskabet har afgivet investeringstilsagn over for NKB Private Equity V DK K/S på i alt 990 t.EUR, hvoraf der ved regnskabsårets udløb resterer ca. 133 t.EUR.

Selskabet har afgivet investeringstilsagn over for NKB Invest II K/S på i alt 2.200 t.kr., hvoraf der ved regnskabsårets udløb resterer ca. 242 t.kr.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, 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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

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 indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

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.

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssig, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Kunst måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Afskrivningsperioden for koncerngoodwill udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition

Anvendt regnskabspraksis

og langsigtet indtjeningsprofil, såfremt den længere afskrivningsperiode bedre vurderes at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede værdipapirer.

Beholdningen af unoterede værdipapirer indregnes efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvor indre værdi afspejler dagsværdi. Hvor indre værdis metode ikke afspejler dagsværdi, indregnes andre værdipapirer og kapitalandele til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles individuelt til salgspris af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsprisen beregnes med udgangspunkt i salgsværdien af eksternt køb og løn.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender. Acontofaktureringer modregnes i regnskabsposten "Igangværende arbejder for fremmed regning", mens forudfaktureringer optages som kortfristede gældsforpligtelser under regnskabsposten "Modtagne forudbetalinger fra kunder".

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse 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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.