

PeopleGroup A/S
Vester Farimagsgade 41
1606 København V
CVR-nr. 24998827

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2018

Dirigent

Navn: Niels Vahman Bang

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PeopleGroup A/S
Vester Farimagsgade 41
1606 København V

CVR-nr.: 24998827
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

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 01.01.2017 - 31.12.2017 for PeopleGroup 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.05.2018

Direktion

Jan Duckert

Bestyrelse

Niels Vahman Bang
formand

Jan Duckert

Andreas Ditlev Duckert

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PeopleGroup A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PeopleGroup A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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, fortager 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 31.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen
registreret revisor
MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	20.352	28.296	91.129	36.492	120.553
Bruttoresultat	8.620	12.771	48.758	50.549	62.288
Driftsresultat	(1.488)	(2.785)	3.292	(1.278)	(2.902)
Resultat af finansielle poster	19.947	1.600	17.387	734	5.181
Årets resultat	18.659	(603)	19.567	(133)	3.092
Samlede aktiver	44.993	28.004	53.288	71.099	79.197
Investeringer i materielle aktiver	172	2.328	562	268	335
Egenkapital inkl. minoriteter	39.683	21.426	44.793	30.700	31.480
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	18	26	65	73	93
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	61,1	(1,8)	51,8	(0,4)	10,1
Soliditetsgrad (%)	88,2	76,5	84,1	43,2	39,7
Nettoomsætning pr. medarbejder	1.130,6	1.088,3	1.402,0	499,9	1.296,3
Fremmedfinansieringsgrad igangværende produktion (%)	77,5	63,2	47,5	45,1	38,4
Lønprocent (%)	56,1	62,2	70,1	72,1	73,6
Bruttoavance pr. medarbejder	936,2	915,2	967,6	947,5	929,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Nettoomsætning pr. medarbejder}}$	Virksomhedens produktivitet
Fremmedfinansieringsgrad igangværende produktion (%)	$\frac{\text{Varekreditorer} + \text{forudbetalinger fra kunder}}{\text{Igangværende arbejder} + \text{varedebitorer}}$	Virksomhedens finansiering af igangværende produktion og tilgodehavender af fremmed kapital.
Lønprocent (%)	$\frac{\text{Personaleomkostninger} \times 100}{\text{Bruttoavance}}$	Virksomhedens personaleomkostninger i forhold til indtjening.
Bruttoavance pr. medarbejder	$\frac{\text{Bruttoavance}}{\text{Gennemsnitlig antal medarbejdere}}$	Virksomhedens bruttoavance pr. medarbejder.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

PeopleGroup's hovedaktivitet baserer sig på en tostrengt strategi, en gruppe af selskaber indenfor kommunikation og en gruppe af selskaber indenfor content.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets overskud blev på 18.205 t.kr. Balancesummen udgør 41.434 t.kr. i moderselskabet og egenkapitalen udgør 38.441 t.kr. Koncernens overskud blev på 18.659 t.kr. Balancen udgør 44.993 t.kr. og egenkapitalen udgør 39.683 t.kr.

Resultatandelen fra ArtPeople Holding A/S for 2017 er påvirket i væsentlig positiv retning af salget af People'Press A/S.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	20.351.531	28.296
Andre driftsindtægter		108.173	20
Vareforbrug		(3.841.981)	(4.501)
Andre eksterne omkostninger		(7.998.215)	(11.044)
Bruttoresultat		8.619.508	12.771
Personaleomkostninger	2	(9.453.417)	(14.807)
Af- og nedskrivninger	3	(653.942)	(650)
Andre driftsomkostninger		0	(99)
Driftsresultat		(1.487.851)	(2.785)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		19.589.380	1.591
Andre finansielle indtægter	4	422.315	85
Andre finansielle omkostninger	5	(64.938)	(76)
Resultat før skat		18.458.906	(1.185)
Skat af årets resultat	6	200.438	582
Årets resultat	7	18.659.344	(603)

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	8	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.969.700	2.378
Indretning af lejede lokaler		80.906	155
Materielle aktiver	9	2.050.606	2.533
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.930.733	7.107
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.000.000	1.000
Deposita		450.465	443
Andre tilgodehavender		0	146
Udskudt skat	12	50.853	87
Finansielle aktiver	10	8.432.051	8.783
Langfristede aktiver		10.482.657	11.316
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.267.078	3.665
Igangværende arbejder for fremmed regning		148.010	367
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13	15.634.210	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		252.070	2.530
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		9.440.045	7.746
Andre tilgodehavender		30.171	69
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		487.005	365
Periodeafgrænsningsposter		397.620	302
Tilgodehavender		29.656.209	15.044
Likvide beholdninger		4.854.581	1.644
Kortfristede aktiver		34.510.790	16.688
Aktiver		44.993.447	28.004

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.029.464	0
Overført overskud eller underskud		15.970.536	19.236
Forslag til udbytte for regnskabsåret		18.440.726	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		38.440.726	20.236
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.241.999	1.190
Egenkapital		39.682.725	21.426
Andre hensatte forpligtelser		1.209.436	1.130
Modtagne forudbetalinger fra kunder		626.363	1.042
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.019.565	1.505
Gæld til associerede virksomheder		65.037	41
Anden gæld		1.390.321	2.860
Kortfristede forpligtelser		5.310.722	6.578
Forpligtelser		5.310.722	6.578
Passiver		44.993.447	28.004
Associerede virksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Koncernforhold	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	19.236.147	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	3.029.464	(3.265.611)	18.440.726
Egenkapital ultimo	1.000.000	3.029.464	15.970.536	18.440.726
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			1.189.542	21.425.689
Effekt af virksomhedssalg o.l.			(141.245)	(141.245)
Udbetalt ordinært udbytte			(261.063)	(261.063)
Årets resultat			454.765	18.659.344
Egenkapital ultimo			1.241.999	39.682.725

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		(1.487.851)	(2.785)
Af- og nedskrivninger		653.942	749
Andre hensatte forpligtelser		79.436	785
Ændringer i arbejdskapital	14	1.659.601	(69)
Pengestrømme vedrørende primær drift		905.128	(1.320)
Modtagne finansielle indtægter		422.315	85
Betalte finansielle omkostninger		(64.938)	(76)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(124.340)	(107)
Pengestrømme vedrørende drift		1.138.165	(1.418)
Køb mv. af materielle aktiver		(172.035)	(2.328)
Salg af materielle aktiver		0	115
Køb af finansielle aktiver		(7.487)	(253)
Salg af finansielle aktiver		146.428	306
Køb af virksomheder		(146.428)	0
Salg af virksomheder		2.862.037	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		16.193.340	1.624
Pengestrømme vedrørende investeringer		18.875.855	(536)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(16.542.591)	0
Udbetalt udbytte		(261.063)	(22.677)
Modtaget tilbagebetaling fra tilknyttede virksomheder		0	5.597
Pengestrømme vedrørende finansiering		(16.803.654)	(17.080)
Ændring i likvider		3.210.366	(19.034)
Likvider primo		1.644.215	20.678
Likvider ultimo		4.854.581	1.644

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Reklame- og kommunikationsvirksomhed	20.351.531	28.296
	20.351.531	28.296
	2017 kr.	2016 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.045.316	14.059
Pensioner	293.136	545
Andre omkostninger til social sikring	114.965	203
	9.453.417	14.807
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18	26
	2017 kr.	2016 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	30
Afskrivninger på materielle aktiver	653.942	620
	653.942	650
	2017 kr.	2016 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	415.581	0
Renteindtægter i øvrigt	6.734	85
	422.315	85
	2017 kr.	2016 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	43.321	61
Valutakursreguleringer	773	1
Øvrige finansielle omkostninger	20.844	14
	64.938	76

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	251.070	179
Ændring af udskudt skat	9.573	(356)
Regulering vedrørende tidligere år	(1.342)	0
Refusion i sambeskatning	(459.739)	(405)
	(200.438)	(582)
	2017 kr.	2016 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	18.440.726	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	22.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.029.464	(9.153)
Overført resultat	(3.265.611)	(13.523)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	454.765	73
	18.659.344	(603)
	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
8. Immaterielle aktiver		
Kostpris primo	434.526	250.000
Afgange	(434.526)	(250.000)
Kostpris ultimo	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(434.526)	(250.000)
Tilbageførsel ved afgang	434.526	250.000
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.		
9. Materielle aktiver				
Kostpris primo	6.499.774	4.220.970		
Tilgange	172.035	0		
Afgange	(455.510)	0		
Kostpris ultimo	6.216.299	4.220.970		
Af- og nedskrivninger primo	(4.121.784)	(4.066.447)		
Årets afskrivninger	(580.325)	(73.617)		
Tilbageførsel ved afgange	455.510	0		
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.246.599)	(4.140.064)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.969.700	80.906		
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle aktiver				
Kostpris primo	9.214.842	1.000.000	442.978	146.428
Tilgange	146.428	0	7.487	0
Afgange	(5.460.001)	0	0	(146.428)
Kostpris ultimo	3.901.269	1.000.000	450.465	0
Opskrivninger primo	3.761.726	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(240.000)	0	0	0
Andel af årets resultat	17.856.186	0	0	0
Udbytte	(17.153.455)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	4.224.457	0	0	0
Nedskrivninger primo	(5.869.643)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(989.455)	0	0	0
Andel af årets resultat	1.031.399	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	4.632.706	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(1.194.993)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.930.733	1.000.000	450.465	0

Koncernens noter

	Udskudt skat kr.
10. Finansielle aktiver	
Kostpris primo	87.367
Tilgange	0
Afgange	(36.514)
Kostpris ultimo	50.853
Opskrivninger primo	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Opskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger primo	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Tilbageførsel ved afgang	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.853
	Ejer- andel %
11. Associerede virksomheder	
ArtPeople Holding A/S	København 33,5
We Love Group A/S	København 33,3
Orchestra A/S	København 22,5
Selskabet af 28. maj 2013 ApS	København 35,0

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
12. Udskudt skat		
Materielle aktiver	66.893	112
Tilgodehavender	(16.040)	(25)
	50.853	87

Bevægelser i året

Primo	87.367
Indregnet i resultatopgørelsen	(36.514)
Ultimo	50.853

13. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder vedrører J. Duckert Holding A/S., som er overliggende moderselskab.

	2017 kr.	2016 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.966.910	2.264
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.307.309)	(2.333)
	1.659.601	(69)

15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

	2017 kr.	2016 t.kr.
	1.819.605	2.436

16. Eventualforpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Eventualforpligtelser i alt

	2017 kr.	2016 t.kr.
	468.073	468
	468.073	468

Koncernen har afgivet støtteerklæring til Cosmic People ApS. Støtteerklæringen er maksimeret til 4 mio. kr.

Koncernens noter

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

J. Duckert Holding A/S, Nedenomsvej 19, 2970 Hørsholm, CVR-nr. 24 21 14 79

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

PeopleGroup A/S, Vester Farimagsgade 41, 1606 København V, CVR-nr. 24 99 88 27

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
18. Dattervirk- somheder					
RetailPeople A/S*	København	A/S	80,0	706.223	(261.171)
RelationsPeople A/S	København	A/S	51,0	2.534.692	1.034.692
Selskabet af 8. september 2016 ApS	København	A/S	100,0	67.080	(6.224)

*Selskaberne har i regnskabsåret været dattervirksomheder men er solgt i løbet af året. Anførte tal er opgjort pr. 31.05.2017.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning		7.420.847	11.468
Andre driftsindtægter		108.173	0
Andre eksterne omkostninger		(5.771.603)	(7.549)
Bruttoresultat		1.757.417	3.919
Personaleomkostninger	1	(3.651.689)	(6.024)
Af- og nedskrivninger	2	(616.825)	(558)
Andre driftsomkostninger		0	(99)
Driftsresultat		(2.511.097)	(2.762)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		312.532	(138)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		19.589.380	1.593
Andre finansielle indtægter	3	418.342	85
Andre finansielle omkostninger	4	(44.460)	(39)
Resultat før skat		17.764.697	(1.261)
Skat af årets resultat	5	439.882	584
Årets resultat	6	18.204.579	(677)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	7	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.908.376	2.279
Indretning af lejede lokaler		80.906	155
Materielle aktiver	8	1.989.282	2.434
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		832.080	1.612
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.930.733	7.107
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.000.000	1.000
Deposita		157.744	153
Andre tilgodehavender		0	146
Udskudt skat	10	257.268	277
Finansielle aktiver	9	9.177.825	10.295
Langfristede aktiver		11.167.107	12.729
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		150.025	271
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.762.825	4
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		527.693	272
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		252.070	2.530
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		9.440.045	7.746
Andre tilgodehavender		29.274	68
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		459.739	434
Periodeafgrænsningsposter	11	261.371	226
Tilgodehavender		26.883.042	11.551
Likvide beholdninger		3.383.775	504
Kortfristede aktiver		30.266.817	12.055
Aktiver		41.433.924	24.784

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.521.020	0
Overført overskud eller underskud		15.478.980	19.236
Forslag til udbytte for regnskabsåret		18.440.726	0
Egenkapital		38.440.726	20.236
Andre hensatte forpligtelser	12	1.209.436	1.130
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.365.265	1.670
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	908
Gæld til associerede virksomheder		65.037	41
Anden gæld		353.460	799
Kortfristede forpligtelser		2.993.198	4.548
Forpligtelser		2.993.198	4.548
Passiver		41.433.924	24.784
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	19.236.147	0
Årets resultat	0	3.521.020	(3.757.167)	18.440.726
Egenkapital ultimo	1.000.000	3.521.020	15.478.980	18.440.726
				I alt kr.
Egenkapital primo				20.236.147
Årets resultat				18.204.579
Egenkapital ultimo				38.440.726

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	3.479.072	5.750
Pensioner	119.042	181
Andre omkostninger til social sikring	53.575	93
	3.651.689	6.024
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	12
	2017 kr.	2016 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	30
Afskrivninger på materielle aktiver	616.825	528
	616.825	558
	2017 kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	415.581	0
Renteindtægter i øvrigt	2.761	85
	418.342	85
	2017 kr.	2016 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	24.023	9
Renteomkostninger i øvrigt	19.664	29
Valutakursreguleringer	773	1
	44.460	39
	2017 kr.	2016 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	19.857	(179)
Refusion i sambeskatning	(459.739)	(405)
	(439.882)	(584)

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	18.440.726	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	22.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.521.020	(10.399)
Overført resultat	(3.757.167)	(12.278)
	18.204.579	(677)
	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle aktiver		
Kostpris primo	434.526	250.000
Afgange	(434.526)	(250.000)
Kostpris ultimo	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(434.526)	(250.000)
Tilbageførsel ved afgange	434.526	250.000
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle aktiver		
Kostpris primo	5.325.347	4.220.970
Tilgange	172.035	0
Kostpris ultimo	5.497.382	4.220.970
Af- og nedskrivninger primo	(3.045.798)	(4.066.447)
Årets afskrivninger	(543.208)	(73.617)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.589.006)	(4.140.064)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.908.376	80.906

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
9. Finansielle aktiver				
Kostpris primo	776.896	9.214.842	1.000.000	153.160
Tilgange	0	146.428	0	4.584
Afgange	(436.372)	(5.460.001)	0	0
Kostpris ultimo	340.524	3.901.269	1.000.000	157.744
Opskrivninger primo	835.323	3.761.726	0	0
Overførsler	6.100	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(240.000)	0	0
Andel af årets resultat	318.756	17.856.186	0	0
Udbytte	(527.693)	(17.153.455)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(128.606)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	503.880	4.224.457	0	0
Nedskrivninger primo	0	(5.869.643)	0	0
Overførsler	(6.100)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(989.455)	0	0
Andel af årets resultat	(6.224)	1.031.399	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	4.632.706	0	0
Nedskrivninger ultimo	(12.324)	(1.194.993)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	832.080	6.930.733	1.000.000	157.744

Modervirksomhedens noter

	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
9. Finansielle aktiver		
Kostpris primo	146.428	277.125
Tilgange	0	0
Afgange	(146.428)	(19.857)
Kostpris ultimo	0	257.268
Opskrivninger primo	0	0
Overførsler	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	0
Andel af årets resultat	0	0
Udbytte	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Nedskrivninger primo	0	0
Overførsler	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	0
Andel af årets resultat	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	257.268

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
ArtPeople Holding A/S	København	A/S	33,5	40.467.376	52.087.012
We Love Group A/S	København	A/S	33,3	3.066.227	1.595.659
Orchestra A/S	København	A/S	22,5	4.461.220	1.565.405
Selskabet af 28. maj 2013 ApS	København	ApS	35,0	274.422	149.422

Modervirksomhedens noter

	2017	2016
	kr.	t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle aktiver	48.693	78
Tilgodehavender	208.575	199
	257.268	277

Bevægelser i året

Primo	277.125
Indregnet i resultatopgørelsen	(19.857)
Ultimo	257.268

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører fraflytningsforpligtelse.

	2017	2016
	kr.	t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.054.542	1.259

	2017	2016
	kr.	t.kr.
14. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	468.073	468
Eventualforpligtelser i alt	468.073	468

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med J. Duckert Holding A/S som administrationselskab. 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.

PeopleGroup A/S har afgivet støtteerklæring til Cosmic People ApS. Støtteerklæringen er maksimeret til 4 mio. kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

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. Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning i relation til varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

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 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 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

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat 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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kunst måles til kostpris.

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	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

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 tilgodehaver 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 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 tilgodehaver 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

Anvendt regnskabspraksis

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 forholds-mæssige 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.

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".

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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