

Maxus A/S
Antonigade 4, 3
1106 København K
CVR-nr. 28098995
Central Business Registration No 28098995

Årsrapport 2015
Annual report 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling den 08.06.2016
The Annual General Meeting adopted the annual report on 08.06.2016

Dirigent
Chairman of the General Meeting

Navn: Lars Petersen
Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	7
Resultatopgørelse for 2015 / <i>Income statement for 2015</i>	15
Balance pr. 31.12.2015 / <i>Balance sheet at 31.12.2015</i>	16
Egenkapitalopgørelse for 2015 / <i>Statement of changes in equity for 2015</i>	18
Noter / <i>Notes</i>	19

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger**Virksomhed**

Maxus A/S
Antonigade 4, 3
1106 København K

CVR-nr.: 28098995
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 70207115
Telefax: 70207125
Hjemmeside: www.maxusglobal.dk

Bestyrelse

Jonas von Barnekow Hemmingsen, formand
Kristian Bæk-Mikkelsen
Jens Storkfelt

Direktion

Kristian Bæk-Mikkelsen, managing director

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details**Entity**

Maxus A/S
Antonigade 4, 3
DK-1106 Copenhagen K

Central Business Registration No: 28098995
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.01.2015 - 31.12.2015

Phone: 70207115
Fax: 70207125
Internet: www.maxusglobal.dk

Board of Directors

Jonas von Barnekow Hemmingsen, Chairman
Kristian Bæk-Mikkelsen
Jens Storkfelt

Executive Board

Kristian Bæk-Mikkelsen, Managing director

Auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Maxus A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.05.2016
Copenhagen, 30.05.2016

Direktion *Executive Board*

Kristian Bæk-Mikkelsen
managing director
Managing director

Bestyrelse *Board of Directors*

Jonas von Barnekow Hem-
mingsen
formand
Chairman

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Maxus A/S for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2015 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Kristian Bæk-Mikkelsen

Jens Storkfelt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Maxus A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Maxus A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

Independent auditor's reports

To the owner of Maxus A/S

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Maxus A/S for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

Den uafhængige revisors erklæring

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30.05.2016

Copenhagen, 30.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Kim Mücke
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Morten Jarlbo
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2015 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning

Management commentary

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Hoved- og nøgletal					
<i>Financial highlights</i>					
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Nettoomsætning	189.551	139.400	129.932	118.959	118.959
<i>Revenue</i>					
Bruttoresultat	11.714	10.314	9.794	10.534	10.427
<i>Gross profit/loss</i>					
Driftsresultat	(2.178)	1.542	464	801	2.225
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	(43)	(37)	(27)	3	104
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	(1.633)	1.113	312	588	1.737
<i>Profit/loss for the year</i>					
Samlede aktiver	29.643	29.449	22.771	24.233	32.901
<i>Total assets</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	171	56	42	110	72
<i>Investments in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	4.480	6.113	5.000	4.688	4.100
<i>Equity</i>					
Nøgletal					
<i>Ratios</i>					
Bruttomargin (%)	6,2	7,4	8,0	9,0	8,8
<i>Gross margin (%)</i>					
Nettomargin (%)	(0,9)	0,8	0,2	0,5	1,5
<i>Net margin (%)</i>					
Egenkapitalens forrentning (%)	(30,8)	20,0	6,4	13,4	41,8
<i>Return on equity (%)</i>					
Soliditetsgrad (%)	15,1	20,8	22,0	19,3	12,5
<i>Solvency ratio (%)</i>					

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Maxus er et full-service-mediebureau med integreret udvikling af digitalt indhold – herunder micro-sites, displaybannere, mobilapps, videoindhold, social community management m.m.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for 2015 udviser et underskud på 1.633 t.kr. og en egenkapital pr. 31. december 2015 på 4.480 t.kr. 2015 har udvist en markant vækst i nettoomsætningen på grund af kundetilgang både på lokalt og nordisk niveau samt mersalg på eksisterende kunder. Som en konsekvens heraf har 2015 været præget af øgede omkostninger samt investeringer, som kan aflæses i et forringet driftsresultat. Resultat er ikke tilfredsstillende, men skal ses som en langsigtet plan for at ruste Maxus til en fremtid, der ser meget anderledes ud end i dag.

Resultatet er ikke tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en positiv udvikling i 2016.

Særlige risici

Der er ingen usædvanlige risici knyttet til forretningen. De forretningsmæssige vilkår i markedet og omverden som helhed er ikke forandret betydeligt.

Videnressourcer

En betydelig del af virksomhedens forretning er funderet på tilstedeværelsen af visse medarbejderressourcer og værktøjer, og gennem året er der arbejdet med videreudvikling af disse, både hvad an-

Management commentary

Primary activities

Maxus is a full-service media agency with integrated development of digital content, including micro sites, display banners, mobile aps, video content, social community management etc.

Development in activities and finances

The income statement for 2015 shows a loss of DKK 1,633 thousand and balance sheet equity of DKK 4,480 thousand at 31 December 2015. 2015 has seen remarkable revenue growth because of the inflow of new customers at both local and Nordic level as well as additional sales to existing customers. Due to this, 2015 has been marked by increased costs and investments which are reflected in lower operating results. Performance is not satisfactory, however, it is to be considered a long-term plan in preparing Maxus for a future quite different from the situation today

Financial performance is not satisfactory.

Outlook

The Entity expects positive development for 2016.

Particular risks

No unusual risks are associated with the Entity's business. The business conditions of the market and the external environment as a whole have not changed significantly.

Intellectual capital resources

A substantial part of the Entity's business hinges on the existence of certain staff resources and tools, which have been further developed throughout the year, both in terms of value-based management and

Ledelsesberetning

går den værdibaserede ledelsesplatform, og hvad angår processer og strukturer for det videnbaserede arbejde.

Begivenheder efter balancedagen

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

Management commentary

with respect to processes and structures for knowledge-based work.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

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.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

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, og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af media indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

Konsulentopgaver indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af media, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning. Vareforbruget inkluderer modtagne rabatter mv.

Accounting policies

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Income statement

Revenue

Revenue from the sale of media is recognised in the income statement when delivery is made to the buyer.

Consultancy services are included in revenue based on the stage of completion so that revenue corresponds to the sales value of the work performed in the financial year (the percentage-of-completion method).

Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

Cost of sales

Cost of sales comprises consumed use of media to achieve the revenue for the year. Cost of sales includes received discounts, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter 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 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 anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Accounting policies

Other external expenses

Other external expenses include expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for Entity staff.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of property, plant and equipment.

Other financial income

Other financial income comprises interest income, including interest income on receivables from group enterprises, net foreign exchange gains, as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net foreign exchange losses, as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

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.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Accounting policies

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with the other WPP companies in Denmark. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Property, plant and equipment

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>5 years</i>
<i>Leasehold improvements</i>	<i>3-5 years</i>

For leasehold improvements the depreciation period cannot exceed the contract period.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

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

Cash pool

Selskabet indgår i en cash pool-ordning med andre danske WPP-selskaber. Dette medfører, at en væsentlig del af selskabets bankindeståender og bankgæld indgår i henholdsvis tilgodehavender og gæld til tilknyttede virksomheder.

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 til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgra-

Accounting policies

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Cash pool

The Company is part of a cash pool scheme with other Danish WPP companies. Consequently, a considerable portion of the Company's bank deposits and debt is included in receivables from and payables to group enterprises, respectively.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Contract work in progress

Contract work in progress is measured at the sales value of the work carried out at the balance sheet date.

The sales value is measured based on the stage of completion and the total estimated income from the individual contracts in progress. Usually, the stage

Anvendt regnskabspraksis

den beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Accounting policies

of completion is determined as the ratio of actual to total budgeted consumption of resources.

If the sales value of a project in progress cannot be made up reliably, it is measured at the lower of costs incurred and net realisable value.

Each contract in progress is recognised in the balance sheet under receivables or liabilities other than provisions, depending on whether the net value, calculated as the sales value less prepayments received, is positive or negative.

Costs of sales work and of securing contracts as well as financing costs are recognised in the income statement as incurred.

Income tax payable or receivable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax computed on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Operating leases

Lease payments on operating leases are recognised on a straight-line basis in the income statement over the term of the lease.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller ydelse.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal

Bruttomargin (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Nettomargin (%)

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Egenkapitalens forrentning (%)

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

Solidsgrad (%)

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

Nøgletal udtrykker

Bruttomargin

Virksomhedens driftsmæssige gearing.

Nettomargin

Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

Egenkapitalens forrentning

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

Accounting policies

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Prepayments received from customers

Prepayments received from customers comprise amounts received from customers prior to delivery of the goods or service agreed.

Financial highlights

Financial highlights are defined and calculated in accordance with "Recommendations & Ratios 2010" issued by the Danish Society of Financial Analysts.

Ratios

Gross margin (%)

Calculation formula

$$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

Net margin (%)

$$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Revenue}}$$

Return on equity (%)

$$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$

Solvency ratio (%)

$$\frac{\text{Equity} \times 100}{\text{Total assets}}$$

Ratios reflect

Gross margin

The entity's operating gearing

Net margin

The entity's operating profitability.

Return on equity

The entity's return on capital invested in the entity by the owners.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Virksomhedens finansielle styrke.

The financial strength of the entity.

Resultatopgørelse for 2015

Income statement for 2015

	Note	2015	2014
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		189.551	139.400
Vareforbrug <i>Cost of sales</i>		(163.243)	(121.204)
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(14.594)	(7.882)
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		11.714	10.314
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	(13.838)	(8.702)
Af- og nedskrivninger <i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		(54)	(70)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(2.178)	1.542
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		22	10
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2	(65)	(47)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>		(2.221)	1.505
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	3	588	(392)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		(1.633)	1.113
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(1.633)	1.113
		(1.633)	1.113

Balance pr. 31.12.2015*Balance sheet at 31.12.2015*

	Note	2015	2014
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		80	58
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		144	49
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	4	224	107
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		254	254
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		45	45
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		299	299
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		523	406
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		15.802	21.073
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>		0	177
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	5	11.075	6.230
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.588	1.398
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivable</i>		593	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		62	165
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		29.120	29.043
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		29.120	29.043
Aktiver <i>Assets</i>		29.643	29.449

Balance pr. 31.12.2015*Balance sheet at 31.12.2015*

	Note	2015	2014
	<u>Notes</u>	<u>DKK '000</u>	<u>DKK '000</u>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	6	500	500
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		3.980	5.613
Egenkapital <i>Equity</i>		<u>4.480</u>	<u>6.113</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		1.255	4.607
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		21.126	15.639
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		1.315	1.175
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		0	348
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.467	1.567
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		<u>25.163</u>	<u>23.336</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		<u>25.163</u>	<u>23.336</u>
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		<u>29.643</u>	<u>29.449</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	7		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	8		
Ejerforhold <i>Ownership</i>	9		
Koncernforhold <i>Consolidation</i>	10		

Egenkapitaloppgørelse for 2015

Statement of changes in equity for 2015

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	500	5.613	6.113
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(1.633)	(1.633)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	500	3.980	4.480

Noter

Notes

	2015	2014
	DKK '000	DKK '000
1. Personaleomkostninger		
<i>1. Staff costs</i>		
Gager og løn <i>Wages and salaries</i>	13.148	8.343
Pensioner <i>Pension costs</i>	410	229
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	117	106
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	163	24
	13.838	8.702
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of full-time employees</i>	24	16

Særlige incitamentsprogrammer

Special incentive programmes

Direktionen samt ledende medarbejdere i Maxus A/S er omfattet af WPP-koncernens aktieoptionsprogram.

Programmet er indgået med WPP Plc. og Maxus A/S belastes ikke økonomisk.

The Executive Board and senior officers at Maxus A/S are participating in the WPP Group's share option programme. The programme have been entered with WPP Plc. and Maxus A/S is not impacted financially.

	2015	2014
	DKK '000	DKK '000
2. Andre finansielle omkostninger		
<i>2. Other financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer <i>Currency translation adjustments</i>	49	8
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	16	39
	65	47

Noter

Notes

	2015	2014
	DKK '000	DKK '000
3. Skat af ordinært resultat		
<i>3. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat	(588)	348
<i>Current tax</i>		
Ændring af udskudt skat	0	8
<i>Change in deferred tax</i>		
Regulering vedrørende tidligere år	0	36
<i>Adjustment relating to previous years</i>		
	(588)	392
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Leasehold improvements</i>
	DKK '000	DKK '000
4. Materielle anlægsaktiver		
<i>4. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo	1.367	1.636
<i>Cost beginning of year</i>		
Tilgange	53	118
<i>Additions</i>		
Kostpris ultimo	1.420	1.754
<i>Cost end of year</i>		
Af- og nedskrivninger primo	(1.309)	(1.587)
<i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>		
Årets afskrivninger	(31)	(23)
<i>Depreciation for the year</i>		
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.340)	(1.610)
<i>Depreciation and impairment losses end of year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	80	144
<i>Carrying amount end of year</i>		
5. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>5. Receivables from group enterprises</i>		

Noter

Notes

Selskabet indgår i en cash pool-ordning med tilknyttede virksomheder. Selskabet har pr. 31. december 2015 et indestående på denne cash pool-ordning på 6.227 t.kr., som indgår i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

The Company has entered into a cash pool scheme with group enterprises. At 31 December 2015, the Company has a deposit in this cash pool scheme of DKK 6,227 thousand which is included in receivables from group enterprises.

	Antal	Pålydende værdi	Nominel værdi
	<i>Number</i>	<i>Par value</i>	<i>Nominal value</i>
		DKK	DKK '000
6. Virksomhedskapital			
<i>6. Contributed capital</i>			
Ordinære aktier	500	1.000,00	500
<i>Ordinary shares</i>			
	500		500

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen siden selskabets stiftelse.

There have not been any changes in share capital since the foundation of the Company.

	2015	2014
	DKK '000	DKK '000
7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
<i>7. Unrecognised rental and lease commitments</i>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	562	247
<i>Commitments under rental agreements or leases until expiry</i>		

8. Eventualforpligtelser

8. Contingent liabilities

Der er af selskaberne MEC Denmark Holding A/S, MEC Denmark A/S, Outrider A/S samt Maxus A/S afgivet kontragaranti over for bankforbindelse med 14.500 t.kr. Garantien dækker selskabernes forpligtelser over for Danske Reklame- og Relationsbureauers Brancheforenings Sikkerhedsfonds sikkerhedsordning for dag- og ugeblade, hhv. udvalgte danske medier.

The companies MEC Denmark Holding A/S, MEC Denmark A/S, Outrider A/S and Maxus A/S have provided a guarantee of DKK 14,500 thousand in favour of the companies' banker. The guarantee is provided towards the security fund of the Danish Association of Advertising and Relationship Agencies in order to compensate the companies' obligation in relation to owners of papers and magazines, and a specified group of Danish media owners, respectively.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med WPP Holding Denmark A/S som administrationsselskab. 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.

The Company participates in a Danish joint taxation arrangement in which WPP Holding Denmark A/S serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Company is, therefore, liable from the financial year 2013 for income taxes

Noter

Notes

etc for the jointly taxed companies and from 1 July 2012 also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed companies.

9. Ejerforhold

9. Ownership

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

The Company has registered the following shareholders to hold more than 5% of the voting share capital or of the nominal value of the share capital:

MEC Denmark Holding A/S, Kristen Bernikows Gade 1, 4, 1105 København K (CVR-nr. 66 85 22 10).

MEC Denmark Holding A/S, Kristen Bernikows Gade 1, 4, DK-1105 Copenhagen K (Central Business Registration No 66 85 22 10).

10. Koncernforhold

10. Consolidation

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

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the largest group:

WPP Plc., Jersey

WPP Plc., Jersey

Koncernregnskab kan rekvireres på: www.wppinvestor.com.

The consolidated financial statements are available on: www.wppinvestor.com.