



**One Revision**

STATSAUTORISERED E REVISORER

# Policy Group A/S

c/o Mads Christian Esbensen, Fredericiagade 4, 3. tv, 1310 København K

CVR-nr. 34 73 92 77

## Årsrapport

**1. maj 2016 - 30. april 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. september 2017.

Mads Christian Esbensen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Policy Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2016/17 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 11. september 2017

### **Direktion**

Mads Christian Esbensen

### **Bestyrelse**

Emil Nyløkke Thorup

Laura Julie Brage

Mads Christian Esbensen

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

### **Til kapitalejerne i Policy Group A/S**

Vi har opstillet årsregnskabet for Policy Group A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Frederiksberg, den 11. september 2017

### **One Revision**

Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 31 56 64



Mikkel Thomsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Policy Group A/S c/o Mads Christian Esbensen Fredericiagade 4, 3. tv 1310 København K
	CVR-nr.: 34 73 92 77
	Stiftet: 15. november 2012
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april
<b>Bestyrelse</b>	Emil Nyløkke Thorup Laura Julie Brage Mads Christian Esbensen
<b>Direktion</b>	Mads Christian Esbensen
<b>Revisor</b>	One Revision, Statsautoriseret revisionspartnerselskab Roskildevej 37A, 3. sal 2000 Frederiksberg
<b>Modervirksomhed</b>	M C E Holding ApS

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive konsulentvirksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 3.340.055 kr. mod 3.326.075 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.500.860 kr. mod 1.115.810 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

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

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til konsulenter.

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

#### Personaleomkostninger

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

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Balancen

#### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

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

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Policy Group A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

#### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

---

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>3.340.055</b>	<b>3.326.075</b>
1 Personaleomkostninger	-1.135.714	-1.637.072
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-219.809	-164.309
<b>Driftsresultat</b>	<b>1.984.532</b>	<b>1.524.694</b>
2 Øvrige finansielle omkostninger	-27.270	-1.202
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.957.262</b>	<b>1.523.492</b>
Skat af årets resultat	-456.402	-407.682
<b>Årets resultat</b>	<b>1.500.860</b>	<b>1.115.810</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	3.500.000
Overføres til overført resultat	500.860	0
Disponeret fra overført resultat	0	-2.384.190
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.500.860</b>	<b>1.115.810</b>

## Balance 30. april

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.122.746	363.474
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.122.746</u>	<u>363.474</u>
Deposita	128.322	128.322
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>128.322</u>	<u>128.322</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>1.251.068</u></b>	<b><u>491.796</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	520.938	400.594
Periodeafgrænsningsposter	73.973	7.166
Tilgodehavender i alt	<u>594.911</u>	<u>407.760</u>
Likvide beholdninger	5.113.276	4.724.853
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>5.708.187</u></b>	<b><u>5.132.613</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>6.959.255</u></b>	<b><u>5.624.409</u></b>

## Balance 30. april

---

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Egenkapital</b>		
3 Virksomhedskapital	500.000	500.000
4 Overført resultat	740.775	239.915
5 Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	3.500.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>2.240.775</u></b>	<b><u>4.239.915</u></b>
 <b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	10.946	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>10.946</u></b>	<b><u>0</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	0	557
Leverandører af varer og tjenesteydelser	52.500	7.800
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.000.000	0
Selskabsskat	657.411	776.010
Anden gæld	997.623	600.127
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.707.534</u>	<u>1.384.494</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>4.707.534</u></b>	<b><u>1.384.494</u></b>
 <b>Passiver i alt</b>	 <b><u>6.959.255</u></b>	 <b><u>5.624.409</u></b>

## Noter

---

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	940.252	1.511.117
Pensioner	105.993	80.593
Andre omkostninger til social sikring	6.438	10.123
Personalemkostninger i øvrigt	83.031	35.239
	<u>1.135.714</u>	<u>1.637.072</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>3</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>27.270</u>	<u>1.202</u>
	<u>27.270</u>	<u>1.202</u>
<b>3. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. maj 2016	500.000	80.000
Overført fra frie reserver	<u>0</u>	<u>420.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Aktiekapitalen består af 1.000 aktier a 500 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
<b>4. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. maj 2016	239.915	3.044.105
Årets overførte overskud eller underskud	500.860	-2.384.190
Overført til aktiekapital	<u>0</u>	<u>-420.000</u>
	<u>740.775</u>	<u>239.915</u>
<b>5. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. maj 2016	0	49.900
Udloddet udbytte	0	-49.900
Udbytte for regnskabsåret	<u>1.000.000</u>	<u>3.500.000</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>3.500.000</u>