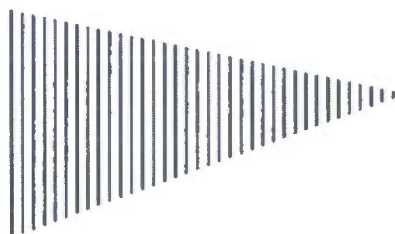


# Dentsu Aegis Network A/S

Overgaden neden Vandet 7, 1414 København K

CVR-nr./CVR no 58 22 78 11



## Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 23. maj 2017

Approved at the annual general meeting of shareholders on 23 May 2017

Som dirigent:

Chairman:

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes and in case of any discrepancy the Danish wording will be applicable.

Building a better  
working world

## Indhold Contents

<b>Ledelsespåtegning</b> Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b> Independent auditor's report	3
<b>Ledelsesberetning</b> Management's review	7
<b>Oplysninger om selskabet</b> Company details	7
<b>Hoved- og nøgletal</b> Financial highlights	8
<b>Beretning</b> Management commentary	9
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b> Financial statements for the period 1 January - 31 December	12
<b>Resultatopgørelse</b> Income statement	12
<b>Balance</b> Balance sheet	13
<b>Egenkapitalopgørelse</b> Statement of changes in equity	15
<b>Pengestrømsopgørelse</b> Cash flow statement	16
<b>Noter</b> Notes to the financial statements	17

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Dentsu Aegis Network A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

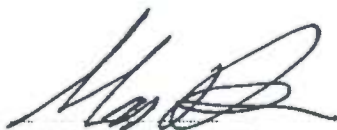
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. maj 2017

Copenhagen, 23 May 2017

Direktion:/Executive Board



Mads Bredal Hedegaard

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Dentsu Aegis Network A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Bestyrelse/Board of Directors



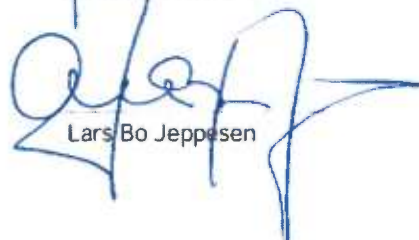
Karoly Laszlo Nemeth  
formand/chairman



Dan Krause Thomsen



Mads Bredal Hedegaard



Lars Bo Jeppesen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Dentsu Aegis Network A/S

To the shareholder of Dentsu Aegis Network A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dentsu Aegis Network A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Opinion

We have audited the financial statements of Dentsu Aegis Network A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Ethiske 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.

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### 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.

### Management's responsibilities 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### Statement on Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

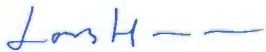
København, den 23. maj 2017

Copenhagen, 23 May 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Hansen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.



## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

Dentsu Aegis Network A/S

Adresse, postnr., by/Address Postal code City

Overgaden neden Vandet 7, 1414 København K

CVR-nr./CVR no.

58 22 78 11

Regnskabsår/Financial year

1. januar - 31. december/1 January - 31 December

Hjemmeside/Website

[www.dentsuaegisnetwork.dk](http://www.dentsuaegisnetwork.dk)

Telefon/Telephone

+45 77 30 09 80

Bestyrelse/Board of Directors

Karoly Laszlo Nemeth, formand/Chairman

Dan Krause Thomsen

Mads Bredal Hedegaard

Lars Bo Jeppesen

Direktion/Executive Board

Mads Bredal Hedegaard

Revision/Auditors

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg



## Ledelsesberetning

Management's review

### Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKK'000	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	1 603 725	1 571 703	1 516 513	1 476 211	1 451 386
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	20 306	20 555	31 307	34 187	33 249
Resultat af finansielle poster Net financials	-993	861	-13	850	779
Årets resultat Profit/loss for the year	14 281	15 736	23 395	26 066	25 146
<b>Balancesum</b>					
Total assets					
Investering i materielle aktiver Investment in property plant and equipment	-1 672	-2 183	-2 447	-1 285	-4 864
Egenkapital Equity	47 518	33 237	40 897	43 568	42 647
<b>Nøgletal</b>					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	1,3 %	1,3 %	2,1 %	2,3 %	2,3 %
Bruttomargin Gross margin	9,5 %	9,1 %	9,1 %	8,7 %	8,5 %
Soliditetsgrad Solvency ratio	8,7 %	10,1 %	12,4 %	13,9 %	14,1 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	35,4 %	42,5 %	55,4 %	60,5 %	58,9 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-</b>					
<b>skæftede</b>					
Average number of employees	227	218	184	168	154

## Ledelsesberetning

Management review

### Beretning

Management commentary

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter omfatter media- og kommunikationsvirksomhed, med specialistkompetencer inden for media, research, internet, sponsorering og event-marketing.

Selskabets mål er at hjælpe sine kunder til succes gennem effektiv og innovativ brug af media og andre marketingaktiviteter.

Selskabet arbejder med en række internationale og danske virksomheder.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2016 udgør 1.603.725 t.DKK mod 1.571.703 t.DKK sidste år. Resultatopgørelsen for 2016 udviser et overskud på 14.281 t.DKK mod 15.736 t.DKK sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 47.518 t.DKK

Selskabet har i august 2016, via datterselskabet Isobar Nordics A/S, investeret i det danske digitale bureau, Magnetix A/S. Magnetix A/S er et af de ledende digitale bureauer indenfor kunderelationer, baseret på indsigt og teknologi, og Dentsu Aegis Network A/S vil med dette opkøb styrke og udbygge sine kompetencer i relation til både danske og udenlandske samarbejdspartnere.

#### Videnressourcer

Selskabet arbejder meget bevidst med at skabe motivation og tilfredshed blandt medarbejderne, idet der er en fast tro på, at energiske og ansvarsbevidste medarbejdere, der ønsker at gøre en forskel, i meget høj grad opfattes positivt af kunderne, og dermed påvirker årets resultat positivt. Der arbejdes meget med værdibaseret ledelse, hvor åben, ærlig og direkte kommunikation, ansvars- og omkostningsbevidsthed, samt viljen til at vinde, er nogle af nøgleordene.

#### Business review

The Company's primary activities are media and communication activities, with special competences within media, research, internet, sponsoring and event marketing.

The objective of the Company is to assist its customers in achieving success through effective and innovative use of media and other marketing activities.

The Company is working with a number of international and Danish entities.

#### Financial review

In 2016, the Company's revenue came in at DKK 1,603,725 thousand against DKK 1,571,703 thousand last year. The income statement for 2016 shows a profit of DKK 14,281 thousand against DKK 15,736 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2016 shows equity of DKK 47,518 thousand.

In August 2016, the Company, via its subsidiary Isobar Nordics A/S, invested in the Danish digital agency Magnetix A/S. Magnetix A/S is one of the leading digital agencies within customer relations based on insight and technology, and Dentsu Aegis Network A/S will strengthen and expand its competencies in relation to both Danish and foreign business partners

#### Knowledge resources

The Company makes a great effort to motivate and satisfy its staff, believing that committed and responsible staff who wants to make a difference is perceived positively by the customers, which has a positive influence on the financial results. The Company emphasises value-based management, the key elements of which include open, honest and direct communication, a sense of responsibility, cost awareness and the will to win.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet søger i udøvelsen af sin virksomhed at vurdere og begrænse de miljømæssige påvirkninger, og det ligger selskabet meget på sinde, både direkte og indirekte, at bidrage til et bæredygtigt miljø. De væsentligste miljøpåvirkninger i relation til selskabets aktiviteter forekommer i forbindelse med bortskaffelse af affald, forbrug af elektricitet, papir m.v. Den direkte miljøpåvirkning fra selskabet er begrænset. Ukurant it-udstyr og tomme tonere forsøges i videst muligt omfang afsat til genanvendelse eller til autoriserede affaldsbehandlere.

#### Redegørelse for samfundsansvar

Virksomheden har ikke politikker for samfundsansvar, herunder politikker for menneskerettigheder, miljø og klima, men bakker op om moderselskabets politikker, som man kan læse mere om på [dentsu.com](http://dentsu.com).

#### Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Bestyrelsen har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 40 %, svarende til 2 ud af 5 medlemmer. Bestyrelsen arbejder efter, at måltallet skal være opnået inden udgangen af 2017.

På nuværende tidspunkt har virksomheden ingen generalforsamlingsvalgte kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt 4 bestyrelsesmedlemmer, hvilket er uændret i forhold til sidste år, da der ikke har været kvalificerede kandidater.

Ledelsen har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer, herunder virksomhedens afdelingsledere og teamledere. Politikken indeholder rammer for den enkelte leders karriereudvikling og muligheder for mentorordninger og indeholder samtidig interne måltal for andelen af kvindelige ledere. I politikken er endvidere fastsat retningslinjer for rekruttering og fastholdelse af kvindelige ledere i virksomheden.

Konkret har virksomheden igangsat følgende tiltag for at øge andelen af kvindelige ledere:

- Support til udarbejdelse af individuelle karriereplaner
- Mentorordninger

#### Impact on the external environment

In carrying on trade, the Company considers and seeks to reduce the environmental impact of its operations, and it is very concerned with making direct and indirect efforts to protect the environment. The main environmental impact of its business relates to waste disposal, electricity consumption, paper etc. The Company's direct environmental impact is limited. Efforts are made to sell obsolete IT equipment and empty toner cartridges to authorised waste processors or sell such equipment for reuse.

#### Statutory CSR report

The Company has not drawn up any CSR policy, including policies regarding human rights, environment and climate, but supports the Parent Company's policies, which are available on [dentsu.com](http://dentsu.com).

#### Account of the gender composition of Management

The Board of Directors has set a target of 40%, corresponding to 2 out of 5 board members, for the underrepresented gender. The Board of Directors has set the target to be achieved by the end of 2017.

At present, the Company has no elected female members of the Board of Directors out of a total of 4 members, which is unchanged from last year since there have been no qualified candidates.

Management has adopted a policy to increase the share of the underrepresented gender to the other levels of management, including the Company's managers and team leaders. The policy sets out a framework for the individual manager's career development and opportunities for mentoring and provides simultaneous internal targets for the proportion of female managers. The policy also provides guidelines for the recruitment and retention of women leaders in the business.

Specifically, the Company has initiated several actions to increase the proportion of female managers:

- Support for the preparation of individual career plans
- Mentoring



## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

- Personalepolitik der fremmer lige karrieremuligheder for begge køn

- Ansættelsesprocedurer, som bidrager til at sikre ensartede rekrutteringsmuligheder for begge køn

Andelen af kvindelige ledere på de øvrige ledelsesniveauer er uændret i det seneste år, i alt 39 %, da der ikke har været udskiftning på de øvrige ledelsesniveauer. Virksomheden forventer som følge af de igangsatte tiltag, at andelen af kvindelige ledere på de øvrige ledelsesniveauer vil være svagt stigende de kommende år.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer, at det samlede mediamarked i 2017 vil være på niveau med 2016.

- Personnel policy that promotes career opportunities for both genders

- Recruitment procedures, which help to ensure same recruitment opportunities for both genders

The proportion of female managers at other management levels is unchanged over the past year, totalling 39%, as there has been no change at other management levels. The Company expects that the proportion of female managers at other management levels will rise slightly in the coming years.

### Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

### Outlook

The Company estimates the media market in 2017 to stay on par with 2016.



Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Resultatopgørelse  
 Income statement

Note	DKK'000	2016	2015
	Nettoomsætning	1.603.725	1.571.703
	Revenue		
	Vareforbrug	-1.418.545	-1.377.412
	Cost of sales		
	Andre driftsindtægter	123	0
	Other operating income		
	Andre eksterne omkostninger	-33.642	-50.688
	Other external expenses		
	Bruttoresultat	151.661	143.603
	Gross margin		
2	Personaleomkostninger	-127.248	-120.021
	Staff costs		
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property plant and equipment	-3.962	-3.027
	Andre driftsomkostninger	-145	0
	Other operating expenses		
	Resultat før finansielle poster	20.306	20.555
	Profit before net financials		
3	Finansielle indtægter	2.093	2.263
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-3.086	-1.402
	Financial expenses		
	Resultat før skat	19.313	21.416
	Profit before tax		
5	Skat af årets resultat	-5.032	-5.680
	Tax for the year		
	Årets resultat	14.281	15.736
	Profit for the year		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	DKK '000	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>ASSETS</b>		
	Langfristede aktiver		
	Non-current assets		
6	Immaterielle aktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4.121	3.393
	Acquired intangible assets		
	Goodwill	0	0
	Goodwill		
		<u>4.121</u>	<u>3.393</u>
7	Materielle aktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.084	3.675
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	823	1.037
	Leasehold improvements		
		<u>3.907</u>	<u>4.712</u>
8	Finansielle aktiver		
	Financial assets		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	153.800	500
	Investments in group entities		
	Andre tilgodehavender	3.289	3.286
	Other receivables		
	Udskudte skatteaktiver	479	255
	Deferred tax assets		
		<u>157.568</u>	<u>4.041</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>165.596</u>	<u>12.146</u>
	Total non-current assets		
	Kortfristede aktiver		
	Current assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	229.685	224.490
	Trade receivables		
	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.919	5.264
	Work in progress for third parties		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.726	2.011
	Receivables from group entities		
	Tilgodehavende selskabsskat	2.640	1.729
	Income taxes receivable		
	Andre tilgodehavender	8.638	2.001
	Other receivables		
9	Periodeafgrænsningsposter	743	2.967
	Deferred income		
		<u>251.351</u>	<u>238.462</u>
	Likvide beholdninger	<u>127.902</u>	<u>78.752</u>
	Cash		
	Kortfristede aktiver i alt	<u>379.253</u>	<u>317.214</u>
	Total Current assets		
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>544.849</u>	<u>329.360</u>
	<b>TOTAL ASSETS</b>		

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance  
 Balance sheet

Note	DKK'000	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Equity		
10	Selskabskapital	500	500
	Share capital		
	Overført resultat	47.018	32.737
	Retained earnings		
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>47.518</b>	<b>33.237</b>
	Total equity		
11	Langfristede forpligtelser		
	Non-current liabilities		
	Andre hensatte forpligtelser	3.346	2.065
	Other provisions		
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>3.346</b>	<b>2.065</b>
	Total non-current liabilities		
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
	Current liabilities		
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	28.039	2.082
	Prepayments received from customers		
	Igangværende arbejder for fremmed regning	6.262	12.452
	Work in progress for third parties		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	196.792	171.369
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	211.068	62.480
	Payables to group entities		
	Anden gæld	51.824	45.675
	Other payables		
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>493.985</b>	<b>294.058</b>
	Total current liabilities		
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>497.331</b>	<b>296.123</b>
	Total liabilities		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>544.849</b>	<b>329.360</b>
	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc
- 13 Nærtstående parter  
Related parties
- 14 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor  
Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting



Årsregnskab 1. januar - 31. december  
Financial statements for the period 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse  
Statement of changes in equity

Note		Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Note	DKK'000	Share capital	Retained earnings	Total
	Egenkapital 1. januar 2016	500	32.737	33.237
	Equity at 1 January 2016			
15	Overført, jf. resultatdisponering	0	14.281	14.281
	Transfer, see Appropriation of profit			
	Egenkapital 31. december 2016	500	47.018	47.518
	Equity at 31 December 2016			



Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Pengestrømsopgørelse  
 Cash flow statement

Note	DKK'000	2016	2015
	Årets resultat	14.281	15.736
	Profit for the year		
16	Reguleringer	9.864	7.846
	Adjustments		
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	24.145	23.582
	Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital		
17	Ændring i driftskapital	81.556	2.976
	Changes in working capital		
	Pengestrømme fra primær drift	105.701	26.558
	Cash generated from operations (operating activities)		
	Renteindbetalinger m.v.	2.093	2.263
	Interest received, etc.		
	Renteudbetalinger m.v.	-3.086	-1.402
	Interest paid, etc.		
	Betalt selskabsskat	-8.000	-8.000
	Corporation taxes paid		
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	96.708	19.419
	Cash flows from operating activities		
	Køb af immaterielle aktiver	-2.422	-1.894
	Additions of intangible assets		
	Køb af materielle aktiver	-1.672	-2.183
	Additions of property, plant and equipment		
	Salg af materielle aktiver	0	62
	Disposals of property, plant and equipment		
	Køb af finansielle aktiver	-3	-137
	Purchase of financial assets		
	Køb af virksomheder	-153.800	0
	Acquisition of entities		
	Salg af virksomheder	500	0
	Disposals of entities		
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-157.397	-4.152
	Cash flows to investing activities		
	Provenue ved optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	153.300	0
	Proceeds of debt, group entities		
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-43.461	0
	Repayments, borrowings from group enterprises		
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	109.839	0
	Cash flows from financing activities		
	Årets pengestrøm	49.150	15.267
	Net cash flow		
	Likvider 1. januar	78.752	63.485
	Cash and cash equivalents at 1 January		
18	Likvider 31. december	127.902	78.752
	Cash and cash equivalents at 31 December		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Dentsu Aegis Network A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Dentsu Aegis Network A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Dentsu Aegis Network Ltd.

#### Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første regnskabsskaber sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

The annual report of Dentsu Aegis Network A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to large reporting class C entities.

In accordance with section 112(1) of the Danish Financial Statements Act, the Company has not prepared consolidated financial statements. The financial statements of Dentsu Aegis Network A/S and its group entities are included in the consolidated financial statements of Dentsu Aegis Network Ltd.

#### Changes to presentation and disclosures only

Effective 1 January 2016, the Company has implemented act no. 738 of 1 June 2015 with amendments to the Danish Financial Statements Act. As the implementation of the amendment act has no impact in terms of value on the income statement or the balance sheet in the financial year, nor on the comparative figures, the financial statements have been prepared based on the same accounting policies as last year.

The amendment act has solely implied new or changed presentation and disclosure requirements, which have been incorporated in the financial statements.

#### Basis of 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 Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Company has a legal and constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, 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.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**  
Accounting policies (continued)

Ved indregning og måling tages der hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsrapportens aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**Præsentationsvaluta**

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

**Valutaomregning**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs.

**Resultatopgørelsen****Nettoomsætning**

Nettoomsætning fra media og salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen på faktureringsdatoen, som svarer til tidspunktet for levering og risikoovergang til køber.

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).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

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 cost are recognised by the amount attributable to this financial year.

**Reporting currency**

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

**Foreign currency translation**

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date.

**Income statement****Revenue**

Revenue from media and sale of services is recognised in the income statement at the invoice date which corresponds to the time when delivery is made and risk has passed to the buyer.

Contract work in progress is included in revenue based on the stage of completion so that revenue corresponds to the selling price of the work performed in the financial year (the percentage-of-completion method).

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.



Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)  
 Accounting policies (continued)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Other operating income and operating expenses

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities.

Vareforbrug

Cost of sales

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Andre eksterne omkostninger

Other external expenses

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts etc.

Personaleomkostninger

Staff costs

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

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Afskrivninger

Amortisation/depreciation

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to Management's experience in the individual business segments. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is between 5 and 20 years. The amortisation period is based on, among other factors, the nature, earnings and market position of the acquired entity as well as the stability of the industry and the dependence of key staff.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver

Acquired intangible assets

Goodwill

Goodwill

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

The basis of amortisation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-5 år/years

5 - 20 år/years

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-5 år/years

5 år/years

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

#### Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Virksomheden og de øvrige koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

The Company and other Danish group entities are jointly taxed. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

#### Balancen

#### Balance sheet

##### Immaterielle aktiver

Goodwill og erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Regulering til kostprisen af goodwill og erhvervede immaterielle anlægsaktiver i form af earn out eller lignende foretages som tilgang på anlægsaktivet i overensstemmelse med lovgivningen, der var gældende ved erhvervelsen af goodwill og erhvervede immaterielle anlægsaktiver.

##### Intangible assets

Goodwill and acquired intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Adjustments of cost of goodwill and acquired intangible assets by way of earn out or the like are recognised as additions to fixed assets in accordance with the Danish legislation applicable at the time of acquisition of goodwill and intangible assets.

##### Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

##### Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and expenses directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

##### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

##### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Dividends received which exceed the accumulated earnings in the subsidiary in the period of ownership are treated as a cost reduction.

##### Impairment of non-current assets

Every year, intangible assets and property, plant and equipment as well as investments in subsidiaries are reviewed for impairment. Where there is indication of impairment, an impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively, generating independent cash flows. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount. Where an impairment loss is recognised on a group of assets, a loss must first be allocated to goodwill and then to the other assets on a pro rata basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

##### Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

##### Work in progress for third parties

Service supplies and contract work in progress for third parties are measured at the market value of the work performed less progress billings. The market value is calculated based on the stage of completion at the balance sheet date and the total expected income from the relevant contract. The stage of completion is calculated based on the expenses incurred relative to the expected total expenses relating to the relevant contract.

Where the outcome of contract work in progress cannot be estimated reliably, the market value is measured at the expenses incurred in so far as they are expected to be paid by the purchaser.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

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

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Where the total expenses relating to the work in progress are expected to exceed the total market value, the expected loss is recognised as a loss-making agreement under "Provisions" and is expensed in the income statement.

The value of work in progress less progress billings is classified as assets when the selling price exceeds progress billings and as liabilities when progress billings exceed the market value.

#### Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

#### Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

#### Equity

##### *Proposed dividends*

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

#### Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)  
Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

## Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenu og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

As management company for all the entities in the joint taxation arrangement, the parent company is liable for payment of the subsidiaries' income taxes vis à vis the tax authorities as the subsidiaries pay their joint taxation contributions. Joint taxation contributions payable or receivable are recognised in the balance sheet as income tax receivables or payables.

## Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.



Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)  
 Accounting policies (continued)

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Pengestrømsopgørelsen

Cash flow statement

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

The cash flow statement shows the Company's net cash flows broken down according to operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of entities and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related expenses as well as raising of loans, repayment of interest bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash and cash equivalents comprise cash, short term bank loans and short term securities which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Segmentoplysninger

Segment information

Selskabets eneste segment er salg af mediarelaterede ydelser til det nordeuropæiske marked. Der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

The Company's only business segment is the sale of media-related services to the North European markets. Therefore, the Company does not report on segments.

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)  
 Accounting policies (continued)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015".

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Overskudsgrad Operating margin	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Operating profit x 100}}{\text{Revenue}}$
Bruttomargin Gross margin ratio	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Gross margin x 100}}{\text{Revenue}}$
Soliditetsgrad Solvency ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year end x 100}}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss for the year after tax x 100}}{\text{Average equity}}$



Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2016	2015
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Staff costs		
Lønninger	105.291	100.515
Wages/salaries		
Pensioner	4.883	4.371
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	3.258	2.694
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	13.816	12.441
Other staff costs		
	<u>127.248</u>	<u>120.021</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>227</u>	<u>218</u>
Average number of full-time employees		

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

En del af vederlaget til selskabets direktion er afholdt af de øvrige nordiske tilknyttede virksomheder.

By reference to section 98b(3), (ii), of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.

Part of the remuneration to the Company's Executive Board is paid by the nordic group entities.

DKK'000	2016	2015
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	28	0
Interest receivable, group entities		
Valutakursreguleringer	1.985	2.006
Exchange adjustments		
Andre finansielle indtægter	80	257
Other financial income		
	<u>2.093</u>	<u>2.263</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.539	165
Interest expenses, group entities		
Valutakursreguleringer	1.443	1.202
Exchange adjustments		
Andre finansielle omkostninger	104	35
Other financial expenses		
	<u>3.086</u>	<u>1.402</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000		2016	2015
5	Skat af årets resultat Tax for the year		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	5.360	5.299
	Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustments in the year	-224	-8
	Regulering af skat vedrørende tidligere år Tax adjustments, prior years	-104	389
		<u>5.032</u>	<u>5.680</u>
6	Immaterielle aktiver Intangible assets		
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	I alt Total
	DKK'000	Goodwill Goodwill	
	Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	9.524	28.508
	Tilgang i årets løb Additions in the year	2.422	0
	Afgang i årets løb Disposals in the year	-1.898	0
	Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	<u>10.048</u>	<u>28.508</u>
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 Impairment losses and amortisation at 1 January 2016	6.131	28.508
	Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	1.659	0
	Tilbageførsel af af- og nedskrivn. på afhændede aktiver Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals	-1.863	0
	Af- og nedskrivninger 31. december 2016 Impairment losses and amortisation at 31 December 2016	<u>5.927</u>	<u>28.508</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	<u>4.121</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter  
 Notes to the financial statements

7 Materielle aktiver  
 Property plant and equipment

DKK'000	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	I alt Total
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	24.657	2.430	27.087
Tilgang i årets løb Additions in the year	1.440	232	1.672
Afgang i årets løb Disposals in the year	-1.106	0	-1.106
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	24.991	2.662	27.653
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 Impairment losses and depreciation at 1 January 2016	20.982	1.393	22.375
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	1.845	446	2.291
Tilbageførelse af af- og nedskrivninger på afhæ Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals	-920	0	-920
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 Impairment losses and depreciation at 31 December 2016	21.907	1.839	23.746
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	3.084	823	3.907

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Finansielle aktiver  
 Investments

DKK 000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities	Andre tilgodehavender Other receivables	I alt Total
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	500	3.286	3.786
Tilgang i årets løb Additions in the year	153.800	3	153.803
Afgang i årets løb Disposals in the year	-500	0	-500
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	153.800	3.289	157.089
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	153.800	3.289	157.089

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity DKK 000	Resultat Profit/loss DKK'000
Dattervirksomheder Subsidiaries					
Isobar Nordics A/S	A/S	København	57,11 %	247.331	-1.726

9 Periodeafgrænsningsposter  
 Prepayments

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer, husleje og andre lokalerelaterede omkostninger.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years, including insurance policies, rent and other rent related expenses.

DKK'000

	2016	2015

10 Selskabskapital  
 Share capital

Selskabskapitalen er fordelt således:  
 Analysis of the share capital:

A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr. 500 A shares of DKK 1,000,00 nominal value each	500	500
	500	500

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 500 t.DKK de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 500 thousand over the past 5 years.



Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

11 Langfristede forpligtelser  
 Non-current liabilities

DKK'000	Gæld i alt 31/12 2016 Total debt at 31/12 2016	Afdrag næste år Repayment next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Andre hensatte forpligtelser Other provisions	3.346	0	3.346	0
	3.346	0	3.346	0

Andre hensatte forpligtelser vedrører earn out relateret til køb af aktivitetet.

Other provisions consist of earn out related to acquisition of activity.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 Contractual obligations and contingencies, etc

Andre eventualforpligtelser  
 Other contingent liabilities

DKK'000	2016	2015
Kautions- og garantforpligtelser Guarantee commitments	15.000.000	0
	15.000.000	0

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettogæld på skyldige selskabsskatter og kildeskatter udgør 3.680 t.DKK pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

As management company, the Company is jointly taxed with other group entities. As a group entity, the Company has joint and several unlimited liability for Danish corporation taxes as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends. At 31 December 2016, the jointly taxed companies' net payable to SKAT regarding corporation taxes and withholding taxes amounted to DKK 3,680 thousand. Any subsequent corrections of the taxable income and withholding tax etc. subject to joint taxation may entail that the Company's liability will increase.

Andre økonomiske forpligtelser  
 Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:  
 Other rent and lease liabilities

DKK'000	2016	2015
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	7.447	7.724

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 13 Nærtstående parter

Related parties

Dentsu Aegis Network A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Dentsu Aegis Network A/S' related parties comprise the following

#### Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Dentsu Aegis Nordic AB	Asögatan 108, 118 29 Stockholm, Sverige	Kapitalbesiddelse Participating interest

#### Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksom- hedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
Dentsu Aegis Network Ltd.	London, UK	www.cvr.dk. Koncernregnskabet kan rekvireres sammen med årsrapport for Dentsu Aegis Network A/S.
Dentsu Inc.	Tokyo, Japan	www.cvr.dk. The consolidated financial statements are available along with the annual report of Dentsu Aegis Network A/S. www.dentsu.com

#### Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Dentsu Aegis Network A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Dentsu Aegis Network A/S was engaged in the below related party transactions

DKK'000	2016	2015
Køb af tjenesteydelser fra tilknyttede virksomheder Acquired services from group entities	264.466	70.314
Salg af tjenesteydelser fra tilknyttede virksomheder Sale of services from group entities	54.708	35.383
Salg af aktiver til tilknyttede virksomheder Sale of assets to group entities	3.172	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder Interest income from group entities	28	0
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses to group entities	1.539	165
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	7.726	2.011
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	211.068	62.480

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the votes or minimum 5% of the share capital

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile		
Dentsu Aegis Network Nordic AB	Åsögatan 108, 118 29 Stockholm, Sverige		
		DKK'000	2016      2015
14 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting			
Lovpligtig revision Statutory audit		214	229
Erklæringsopgaver med sikkerhed Assurance engagements		155	51
Skatterådgivning Tax assistance		80	78
Andre ydelser Other assistance		71	51
		<u>520</u>	<u>409</u>
15 Resultatdisponering Appropriation of profit/loss			
Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit		14.281	15.736
Overført resultat Retained earnings		<u>14.281</u>	<u>15.736</u>
16 Reguleringer Adjustments			
Af- og nedskrivninger Amortisation/depreciation and impairment losses		3.839	3.027
Finansielle indtægter Financial income		-2.093	-2.263
Finansielle omkostninger Financial expenses		3.086	1.402
Skat af årets resultat Tax for the year		5.032	5.680
		<u>9.864</u>	<u>7.846</u>
17 Ændring i driftskapital Changes in working capital			
Ændring i tilgodehavender Change in receivables		8.334	21.397
Ændring i leverandørgæld m.v. Change in trade and other payables		24.275	-39.989
Andre ændringer i driftskapital Other changes in working capital		48.947	21.568
		<u>81.556</u>	<u>2.976</u>



Årsregnskab 1. januar - 31. december  
Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

DKK 000	<u>2016</u>	<u>2015</u>
18 Likvider, ultimo Cash and cash equivalents at year-end Likvide beholdninger ifølge balancen Cash according to the balance sheet	<u>127.902</u>	<u>78.752</u>
	<u>127.902</u>	<u>78.752</u>