

PwC's ÅRSRAPPORT

2017/18



INDHOLD

<i>Ledelsesberetning</i>	3
Den økonomiske udvikling	3
Forretningsmæssige risici	4
Redegørelse for samfundsansvar	4
Hoved- og nøgletal	9
<i>Årsregnskab</i>	11
Totalindkomstopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Regnskabsgrundlag	39
Ledelsespåtegning	43
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	44
Selskabsoplysninger	46
Aktive kapitalejere	47

LEDELSES- BERETNING

I PwC arbejder vi for at styrke tilliden i samfundet og for at løse væsentlige problemstillinger. Det gør vi med udgangspunkt i vores viden inden for revision, skat og rådgivning. Vores kunder kommer fra alle dele af erhvervslivet og den offentlige sektor, og vi er flere end 2.200 medarbejdere og partnere, som brænder for at gøre en positiv forskel for kunder og kolleger.

Den økonomiske udvikling

Året der gik

PwC har samlet set haft et stærkt år med en nettoomsætning på DKK 2.602 mio. i 2017/18 set i forhold til en omsætning på DKK 2.302 mio. i 2016/17. Aktivitetsmæssigt har vi således opnået en meget tilfredsstillende vækst på 13 %, med fremgang på tværs af alle vores markedssegmenter; Top Tier, Middle Market, SME og Public, hvor vi samlet set betjener cirka 25.000 kunder. Vi anser de opnåede finansielle resultater i 2017/18 for tilfredsstillende og i overensstemmelse med de tidligere fremsatte forventninger om en fortsat vækst i omsætning.

Vi er stolte af, at alle C25 virksomheder og i alt 25.000 virksomheder i Danmark har valgt at samarbejde med os, og det glæder os at vi i år er tildelt en plads på Statens rammeaftale som leverandør af konsulentbistand til staten hen over de næste tre år.

Ved udgangen af regnskabsåret 2017/18 var vi 2.219 medarbejdere og partnere set i forhold til 2.014 i 2016/17, og vi har øget nettoomsætningen pr. fuldtidsmedarbejder med 5 % til TDKK 1.283.

PwC er et revisionspartnerselskab, der ejes og ledes af virksomhedens kapitalejere, som også til dagligt er med til at betjene vores kunder. Derfor indgår vederlag til

“ I PwC arbejder vi for at styrke tilliden i samfundet og være med til at løse væsentlige problemstillinger.”

kapitalejere, herunder overskudsdeling af årets resultat, som en del af personaleomkostninger i lighed med løn og bonus til vores øvrige partnere og medarbejdere. Af samme grund vil årets totalindkomst i sagens natur ligge omkring nul.

Finansiering og kapitalberedskab

PwC har valgt en kapitalstruktur, hvor soliditeten i vores virksomhed sikres gennem ansvarlig lånekapital fra kapitalejere i stedet for at opspare overskud som del af egenkapitalen. Kapitalejerne i PwC er forpligtet til akkumuleret at binde minimum 70 % af seneste års vederlag i virksomheden som ansvarligt lån, indtil de går på pension eller fratræder. Kapitalejerne stiller derudover likviditet til rådighed for PwC gennem yderligere ansvarlig lånekapital samt andre udlån.

Egenkapital inklusiv den langfristede del af ansvarlige lån udgør i alt DKK 812 mio. pr. 30. juni 2018 (DKK 696 mio. pr. 30. juni 2017) ud af en samlet balancesum på DKK 2.026 mio., hvilket svarer til 40 % (39 % pr. 30. juni 2017). Den samlede investering fra kapitalejerne, inklusive den kortfristede del af ansvarligt lån samt andet mellemværende med kapitalejere, udgør i alt DKK 1.294 mio. pr. 30. juni 2018, hvilket svarer til 64 % af den samlede balancesum (63 % pr. 30. juni 2017).

Forventet udvikling

Med afsæt i vores formål og stærke fundament er det ledelsens forventning, at vi fortsat vil styrke vores position som markedsleder, og at vi vil se en fortsat vækst i omsætningen.

Forretningsmæssige risici

PwC's væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på alle de ydelser, vi leverer, og markedssegmenter, vi servicerer. Det kræver, at vi fortsætter med at være markedsvendte med en relationsdrevet og fokuseret tilgang, der bygger på en stærk kultur, hvor vi arbejder sammen som ét PwC.

Finansielle risici

PwC er som følge af vores kapitalstruktur og finansielle kapitalberedskab kun i begrænset omfang eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Fakturering sker fortrinsvist i DKK, mens omkostninger til PwC's globale netværk afregnes i USD. PwC har derfor en valutarisiko i forhold til udsving i USD, som afdækkes ved indgåelse af valutaterminskontrakter. Kreditrisici knytter sig primært til igangværende arbejder og tilgodehavender hos kunder. Kreditrisiko vurderes dog at være begrænset på grund af risikospredning som følge af et højt antal kunder samt en politik, der medfører løbende kreditvurdering af større kundemellemværender.

Redegørelse for samfundsansvar

I PwC arbejder vi ud fra et globalt adfærdskodeks. Det er et regelsæt, der vejleder os om, hvordan vi driver vores forretning og hjælper medarbejderne med at fastholde en etisk adfærd verden over, herunder i forhold til menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korrupsion. Det kalder vi for vores Code of Conduct. Herudover har vi en "PwC's Global Third Parties Code of Conduct" vedrørende vores relation til leverandører. PwC ser generelt sig selv som ikke havende væsentlige risici i relation til samfundsansvar.

I PwC er vi bevidste om, at vi som virksomhed, arbejdsplads og samfundsaktør spiller en vigtig rolle. Ikke alene i forhold til vores rolle som revisor og rådgiver i relation til mange væsentlige beslutninger i erhvervslivet, men også i forhold til vigtige globale problemstillinger og udfordringer, som vi kun kan løse i fællesskab som samfund. Hos PwC er mennesket og talentet i fokus, og vi føler en særlig forpligtelse over for børn og unge i vores samfund. Derfor stod vi sammen om at engagere os i

Danmarks Indsamling igen i 2018, og samlede ved fælles hjælp 500.000 kr. ind for at støtte børn og unge uden et hjem.

Vores fokus på mennesket og talentet kommer desuden til udtryk gennem et stærkt engagement i medarbejdertrivsel og talentudvikling. Vi har fokus på mennesker og uddannelse, da det er afgørende for PwC at kunne tiltrække, udvikle og fastholde de dygtigste talenter. PwC's medarbejderpolitik har derfor til formål at skabe attraktive og fleksible rammer om medarbejdernes karriere i PwC. Samtidig ligger det i naturlig forlængelse af vores position som videnvirksomhed at stille viden til rådighed gennem konferencer, kursusaktiviteter, videnspublikationer og rapporter. Derudover bidrager vi i samfundet med en veluddannet arbejdsstyrke.

Vores medarbejdere

Vores fortsatte succes er betinget af vores evne til at tiltrække, udvikle og fastholde de dygtigste talenter i branchen. Vi stiller høje krav til vores medarbejdere og partnere, og det er helt afgørende, at vi samtidig kan tilbyde en udfordrende karriereplatform, hvor kompetenceudvikling og fleksibilitet er i fokus. Vi er derfor stolte af, at vores medarbejdere er blandt de ti bedste i Danmark i årets imagemåling.

Særligt det at udvikle vores medarbejders digitale kompetencer er en topprioritet for os. Vi investerer i nye teknologier og værktøjer, afholder træningsforløb og skaber netværk på tværs af PwC, hvor vi sammen udforsker, hvordan teknologien skaber værdi for vores kunder.

En fælles vej mod diversitet

For at udvikle PwC i den rigtige retning er det afgørende for os at fremme diversitet på alle områder, herunder køn, etnicitet og uddannelsesmæssig baggrund. Vi har som samfund, branche og PwC en opgave i at sikre, at vi opnår det fulde potentiale af talentmassen. Det betyder især, at vi skal sikre, at vi kan fastholde og udvikle vores kvindelige talenter, efterhånden som de udvikler sig frem mod større ledelsesansvar. Vi er derfor glade for, at vi i år har udnævnt 40 nye partnere og directors i PwC, hvoraf 12 er kvinder. Med udgangen af regnskabsåret havde vi en balance i kønsfordelingen i PwC på niveau med sidste år, med 42 % kvinder og 58 % mænd.

At fremme diversiteten i erhvervslivet er også vigtigt for os, både som virksomhed og på et samfundsmæssigt plan. Derfor har vi, sammen med en række andre store danske virksomheder, stiftet det nystartede initiativ Danish Diversity Council med det formål at finde fælles diversitetsløsninger i dansk erhvervsliv.

Kundetilfredshed

Vi skaber værdi for vores kunder og er glade for, at de vurderer os til 9,1 på en skala fra 1-10.

9,1



“ Vi er derfor stolte af, at vores medarbejdere er blandt de 10 bedste i Danmark i årets imagemåling.”

PwC og klimaet

Som revisions-, skatte- og rådgivningsfirma er vores klimamæssige fodaftryk relativt begrænset, men ikke desto mindre mener vi, at omtanke over for miljøet er en selvfølgelig del af at drive virksomhed. Vi arbejder derfor målrettet med at reducere de negative effekter, som vores forretningsaktiviteter har på miljøet, herunder ved indgåelse af nye lejemål m.v.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

I overensstemmelse med krav til redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen har PwC fastsat måltal for kønsfordeling i forhold til antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Da PwC er en partnerdrevet virksomhed, vil den kønsmæssige sammensætning være påvirket af kønsdiversiteten i ejerpartnerkredsen. Målsætningen er, at der så vidt muligt senest ved bestyrelsesvalget i efteråret 2018, vælges mindst ét kvindeligt medlem.

“ At udvikle vores digitale kompetencer er en topprioritet for os.”







Hoved- og nøgletal 2017/18

(DKK 1.000)	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Resultat					
Nettoomsætning	2.601.816	2.302.005	2.145.562	1.925.524	1.821.846
Resultat af primær drift	40.319	44.833	31.478	12.250	5.397
Finansielle poster, netto	-40.319	-44.833	-31.478	-16.050	-26.697
Årets resultat	0	0	0	-3.800	-21.300
Årets totalindkomst	0	0	0	-2	-9.240
Balance					
Balancesum	2.025.624	1.780.875	1.633.295	1.442.150	1.358.594
Kapitalejernes samlede investering og udlån	1.293.909	1.115.774	976.680	870.542	801.819
Egenkapital med tillæg af langfristede ansvarlige lån	812.349	696.490	585.269	318.036	327.738
Egenkapital	50.067	50.065	50.059	50.063	50.065
Investeret kapital, inklusive goodwill	274.533	116.157	122.850	334.292	180.209
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
• driftsaktivitet	-43.868	-56.199	55.299	30.012	3.195
• investeringsaktivitet	-233.246	-32.977	-17.470	-18.436	-36.456
- heraf investeringer i materielle aktiver	-16.912	-24.882	-10.722	-10.478	-28.633
• finansieringsaktivitet	167.315	120.034	117.068	41.777	32.579
Nøgletal					
Omsætningsvækst	13,0 %	7,3 %	11,4 %	5,7 %	-2,3 %
Nettoomsætning pr. medarbejder	1.283	1.223	1.216	1.152	1.138
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte, inkl. partnere	2.028	1.882	1.764	1.671	1.601
Kønsfordeling M/K	58 % / 42 %	57 % / 43 %	58 % / 42 %	57 % / 43 %	56 % / 44 %
Antal partnere, ultimo	187	171	171	162	160
Antal statsautoriserede revisorer, ultimo	230	232	247	241	255
Ultimo antal ansatte i alt, inkl. partnere	2.219	2.014	1.919	1.795	1.678






For definitioner se note 5.2.



ÅRSREGNSKAB 2017/18

Årsrapporten for 2017/18 er inddelt i syv afsnit: "Primære regnskabsopstillinger"; "Årets resultat"; "Driftsaktiver og -forpligtelser", "Kapitalstruktur, finansielle risici og relaterede poster"; "Øvrige oplysninger"; "Regnskabsgrundlag" samt "Erklæringer og øvrige oplysninger". Hver enkelt regnskabsnote indeholder relevant regnskabspraksis samt ledelsens vurderinger og skøn.

I regnskabet anvendes følgende symboler:

-  Totalindkomstopgørelse
-  Balance
-  Anvendt regnskabspraksis
-  Væsentlige regnskabsmæssige skøn
-  Risici

Primære regnskabsopstillinger

Totalindkomstopgørelse
Balance
Egenkapitalopgørelse
Pengestrømsopgørelse

Afsnit 1

Årets resultat

- 1.1 Nettoomsætning
- 1.2 Andre driftsindtægter
- 1.3 Andre eksterne omkostninger
- 1.4 Personaleomkostninger
- 1.5 Resultatdisponering

Afsnit 2

Driftsaktiver og -forpligtelser

- 2.1 Immaterielle aktiver
- 2.2 Materielle aktiver
- 2.3 Værdipapirer og andre kapitalandele
- 2.4 Deposita
- 2.5 Langfristede tilgodehavender
- 2.6 Tilgodehavender
- 2.7 Periodeafgrænsningsposter
- 2.8 Hensatte forpligtelser

Afsnit 3

Kapitalstruktur, finansielle risici og relaterede poster

- 3.1 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 3.2 Selskabskapital
- 3.3 Ansvarlig lånekapital
- 3.4 Langfristede gældsforpligtelser
- 3.5 Finansielle indtægter og omkostninger

Afsnit 4

Øvrige oplysninger

- 4.1 Eventualforpligtelser
- 4.2 Øvrige økonomiske forpligtelser
- 4.3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 4.4 Nærtstående parter
- 4.5 Justeringer til pengestrømsopgørelsen
- 4.6 Afstemning til pengestrømsopgørelsen
- 4.7 Begivenheder efter balancedagen

Afsnit 5

Regnskabsgrundlag

- 5.1 Sammendrag af generel anvendt regnskabspraksis
- 5.2 Definitioner

Afsnit 6

Erklæringer og øvrige oplysninger

Ledelsespåtegning
Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Selskabsoplysninger
Aktive kapitalejere

Totalindkomstopgørelse 1. juli - 30. juni

<i>(DKK 1.000)</i>	<i>Note</i>	<i>2017/18</i>	<i>2016/17</i>
Nettoomsætning	1.1	2.601.816	2.302.005
Andre driftsindtægter	1.2	5.514	7.290
Indtægter		2.607.330	2.309.295
Andre eksterne omkostninger	1.3	-652.543	-556.568
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle langfristede aktiver	2.1, 2.2	-33.601	-30.619
Personaleomkostninger	1.4	-1.880.867	-1.677.275
Resultat af primær drift		40.319	44.833
Finansielle indtægter	3.5	2.087	576
Finansielle omkostninger	3.5	-42.406	-45.409
Årets resultat	1.5	0	0
Årets totalindkomst		0	0

Balance 30. juni 2018

<i>(DKK 1.000)</i>	<i>Note</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Aktiver			
Goodwill	2.1	530.508	530.508
Kunderelationer	2.1	72.195	84.711
Software	2.1	5.266	6.338
Immaterielle aktiver		607.969	621.557
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.2	31.230	32.934
Indretning af lejede lokaler	2.2	6.332	5.151
Materielle aktiver		37.562	38.085
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.3	201.682	0
Deposita	2.4	34.894	34.011
Langfristede tilgodehavender	2.5	10.292	0
Finansielle aktiver		246.868	34.011
Langfristede aktiver i alt		892.399	693.653
Tilgodehavender	2.6	929.792	763.465
Periodeafgrænsningsposter	2.7	18.233	28.758
Tilgodehavender		948.025	792.223
Likvide beholdninger		185.200	294.999
Kortfristede aktiver i alt		1.133.225	1.087.222
Aktiver i alt		2.025.624	1.780.875
Passiver			
Selskabskapital	3.2	50.000	50.000
Overført resultat		67	65
Egenkapital		50.067	50.065
Ansvarlig lånekapital	3.3	762.282	646.425
Hensatte forpligtelser	2.8	21.444	18.241
Langfristede gældsforpligtelser	3.4	16.276	28.663
Andre langfristede forpligtelser		37.720	46.904
Langfristede forpligtelser i alt		800.002	693.329
Kortfristet del af ansvarlig lånekapital	3.3	71.894	58.193
Kortfristet del af hensatte forpligtelser	2.8	20.152	11.368
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.4	3.904	2.337
Forudbetalinger fra kunder	2.6	102.586	86.491
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.1	85.416	91.869
Gæld til kapitalejere	3.1	409.666	361.091
Anden gæld	3.1	481.487	425.907
Periodeafgrænsningsposter		450	225
Andre kortfristede forpligtelser		1.103.661	979.288
Kortfristede forpligtelser i alt		1.175.555	1.037.481
Forpligtelser i alt		1.975.557	1.730.810
Passiver i alt		2.025.624	1.780.875

Egenkapitalopgørelse 1. juli - 30. juni

§ Anvendt regnskabspraksis

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en del af overført resultat. Det foreslåede udbytte oplyses i egenkapitalopgørelsen. Ordinært og ekstraordinært udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen, henholdsvis bestyrelsesmødet.

Kostprisen for egne aktier fragår direkte i egenkapitalen under overført resultat på anskaffelsestidspunktet. Vederlag, modtaget ved afhændelse af egne aktier, samt udbytte heraf indregnes ligeledes direkte i egenkapitalen.

Selskabskapitalen er bundet og kan ikke anvendes til udlodning til partnerselskabets kapitalejere. Overført resultat er til kapitalejernes frie disposition.

(DKK 1.000)	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	50.000	65	50.065
Årets totalindkomst	0	0	0
Transaktioner med kapitalejerne			
- køb af egne kapitalandele	0	-4	-4
- salg af egne kapitalandele	0	6	6
B Egenkapital 30. juni 2018	50.000	67	50.067
Der er ikke udbetalt udbytte i 2017/18.			
Egenkapital 1. juli 2016	50.000	59	50.059
Årets totalindkomst	0	0	0
Transaktioner med kapitalejerne			
- køb af egne kapitalandele	0	-4	-4
- salg af egne kapitalandele	0	10	10
B Egenkapital 30. juni 2017	50.000	65	50.065

Der er ikke udbetalt udbytte i 2016/17.

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

§ Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen viser partnerselskabets pengestrømme for året, opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat, reguleret for ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og renteudbetalinger. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser, eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle langfristede aktiver, herunder obligationer.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt betaling fra og til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider består af regnskabsposten "Likvide beholdninger".

(DKK 1.000)	Note	2017/18	2016/17
Årets resultat		0	0
Reguleringer af ikke-kontante poster	4.5	86.563	69.904
Ændring i driftskapital	4.5	-89.530	-82.496
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.967	-12.592
Renteindbetalinger og lignende		1.112	576
Renteudbetalinger og lignende		-42.013	-44.183
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-43.868	-56.199
Køb af immaterielle aktiver	2.1	-2.846	-11.547
Køb af materielle aktiver	2.2	-16.912	-24.882
Køb af finansielle aktiver	2.3, 2.4, 2.5	-213.125	-625
Salg af immaterielle aktiver		-585	2.601
Salg af materielle aktiver		197	1.305
Salg af finansielle aktiver	2.4	25	171
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-233.246	-32.977
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser	4.6	1.554	2.706
Tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser	4.6	-12.374	-21.766
Optagelse af ansvarlig lånekapital	4.6	171.874	201.138
Tilbagebetaling af ansvarlig lånekapital	4.6	-42.316	-86.209
Ændring i gæld til kapitalejere	4.6	48.575	24.159
Køb af egne kapitalandele	3.2	-4	-4
Salg af egne kapitalandele	3.2	6	10
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		167.315	120.034
Ændring i likvider		-109.799	30.858
Likvider 1. juli		294.999	264.141
Likvider 30. juni		185.200	294.999
Likvider specificeres således:			
Bankindestående		185.200	294.999
Likvider 30. juni		185.200	294.999



1

ÅRETS RESULTAT

1.1 Nettoomsætning

§ Anvendt regnskabspraksis

Omsætningen omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg ved servicering af kunder hvor partnerselskabet er ansvarlig for den samlede ydelse, herunder underleverandører og andre udlæg, med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Omsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt
- indbetaling er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Honoraret for de leverede ydelser fastsættes på baggrund af forskellige modeller. Indtægtsindregning for de forskellige modeller sker som følger:

- Hvor honoraret er baseret på medgået tid, indregnes omsætningen, i takt med at produktionen udføres til forventet salgsværdi (realisation), hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Realisationsprocenten vurderes på baggrund af forventet tidsforbrug i forhold til den forventede samlede salgsværdi.
- Hvor honoraret er baseret på en fastpriskontrakt, indregnes omsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Realisationsprocenten vurderes på baggrund af forventet tidsforbrug i forhold til den forventede samlede salgsværdi.
- Hvor honoraret er baseret på opnåelse af aftalte mål, indregnes omsætningen, når retten til honorar er opnået.

Indregning sker først, når de samlede indtægter og omkostninger samt realisationsprocenten på balancedagen kan opgøres pålideligt, og når det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå partnerselskabet.

Omsætningen vedrører i al væsentlighed salg af tjenesteydelser og altovervejende i Danmark.

1.2 Andre driftsindtægter

§ Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder ekstern udlejning af lokaler, censor- og mødehonorarer samt avance og tab ved salg af anlægsaktiver.

(DKK 1.000)	2017/18	2016/17
Avance og tab ved salg af anlægsaktiver, netto	-656	2.906
Andre driftsindtægter	6.170	4.384
T I alt	5.514	7.290

1.3 Andre eksterne omkostninger

§ Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, kontorhold, tab på debitorer og andre omkostninger, herunder kantine, uddannelse og kommunikation samt markedsføring. Herudover indeholder andre eksterne omkostninger servicering af kunder udført af underleverandører, herunder arbejde udført af PwC's kontorer i udlandet.

(DKK 1.000)	2017/18	2016/17
Omkostninger ved servicering af kunder	252.194	205.709
Øvrige omkostninger	400.349	350.859
T I alt	652.543	556.568

1.4 Personaleomkostninger

§ Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger omfatter udbetalte gager, inklusive regulering for skyldige feriepenge, skyldigt overarbejde og bonus samt vederlag til kapitalejerne.

Key management udgøres af bestyrelse, direktion og afdelingsledere. Vederlag til direktionen omfatter den del, der kan henføres til udøvelse af hvervet i direktionen. Der udbetales ikke særskilt vederlag til bestyrelsesmedlemmer for udøvelse af hvervet i bestyrelsen.

(DKK 1.000)	2017/18	2016/17
Lønninger	1.813.834	1.615.162
Pensioner (bidragsbaseret)	53.493	49.045
Andre omkostninger til social sikring	1.867.327 13.540	1.664.207 13.068
T I alt	1.880.867	1.677.275
Vederlag til key management		
Lønninger	259.511	224.237
Pensioner (bidragsbaseret)	356	357
Andre omkostninger til social sikring	234	229
	260.101	224.823
Heraf direktion		
- Lønninger	41.206	37.471
- Andre omkostninger til social sikring	20	21
	41.226	37.492
Heraf bestyrelse	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte, inkl. partnere		
Partnere	184	175
Øvrige medarbejdere	1.844	1.707
	2.028	1.882
Ultimo antal fuldtidsansatte, inkl. partnere		
Partnere	180	171
Øvrige medarbejdere	1.897	1.750
	2.077	1.921
Ultimo antal ansatte, inkl. partnere		
Partnere	187	171
Øvrige medarbejdere	2.032	1.843
	2.219	2.014

1.5 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

(DKK 1.000)	2017/18	2016/17
Overført resultat	0	0
T I alt	0	0



2

DRIFTSAKTIVER OG -FORPLIGTELSE

2.1 Immaterielle aktiver

§ Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle langfristede aktiver

Nyerhvervede aktiviteter indregnes fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over det tilkøbte (overtagelsesdagen). Ved erhvervelse af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Anskaffelsesprisen opgøres som dagsværdien af de afgivne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte aktier. Anskaffelsesprisen indeholder dagsværdien af eventuelle betingede vederlag (earn-outs). Transaktionsomkostninger ved erhvervelsen omkostningsføres i den periode, hvor de afholdes.

Identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser (nettoaktiver) vedrørende den overtagne virksomhed indregnes til dagsværdien på overtagelsesdagen.

Kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den periode, vi som minimum forventer at servicere kunderne, hvilket er tre til femten år. Afskrivning påbegyndes, når aktivet er klar til brug, hvilket svarer til det tidspunkt, hvor virksomheden opnår kontrol herover.

Eventuel goodwill, relateret til den overtagne virksomhed, udgøres af et eventuelt positivt forskelsbeløb mellem den samlede dagsværdi af den overtagne virksomhed og dagsværdien af de samlede regnskabsmæssige nettoaktiver.

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages således ikke amortisering af goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse en gang årligt samt ved tegn på værdiforringelse og nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af kapitalværdien af de forventede fremtidige pengestrømme og nettosalgsprisen. Med henblik på test for værdiforringelse allokeres goodwill til partnerselskabets pengestrømsfrembringende enheder. Opgørelsen af pengestrømsfrembringende enheder er baseret på det niveau, som ledelsen overvåger virksomheden på. Nedskrivninger af goodwill tilbageføres ikke.

Hvis den første indregning af virksomhedssammenslutninger kun kan opgøres foreløbigt ved udgangen af den periode, hvor sammenslutningen gennemføres, tilpasses reguleringer, foretaget inden for 12 måneder fra erhvervelses tidspunktet, af den foreløbige dagsværdi af de overtagne aktiver og forpligtelser eller kostprisen til den først indregnede goodwill. Tilpasningen opgøres, som om den var indregnet på erhvervelses tidspunktet, og sammenligningstal tilpasses. Ændringer i opgørelsen af kostprisen er betinget af, at fremtidige begivenheder indregnes i resultatopgørelsen.

Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet. En eventuel avance eller et eventuelt tab i forhold til den regnskabsmæssige værdi på afståelsestidspunktet resultatføres ved salg, i det omfang kontrollen over virksomheden tillige afgives. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, som udgør to til fem år. Afskrivning påbegyndes, når aktivet er klar til brug.

2.1 Immaterielle aktiver *fortsat*

<i>(DKK 1.000)</i>	<i>Goodwill</i>	<i>Kunderelationer</i>	<i>Software</i>
Kostpris 1. juli 2017	551.808	170.425	48.634
Tilgang i årets løb	0	548	2.298
Kostpris 30. juni 2018	551.808	170.973	50.932
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	21.300	85.714	42.296
Årets afskrivninger	0	13.064	3.370
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	21.300	98.778	45.666
B Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	530.508	72.195	5.266
Kostpris 1. juli 2016	551.808	160.939	46.573
Tilgang i årets løb	0	9.486	2.061
Kostpris 30. juni 2017	551.808	170.425	48.634
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	21.300	73.695	39.470
Årets afskrivninger	0	12.019	2.826
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	21.300	85.714	42.296
B Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	530.508	84.711	6.338

<i>(DKK 1.000)</i>	<i>2017/18</i>	<i>2016/17</i>
Afskrivninger immaterielle aktiver		
Software	3.370	2.826
Kunderelationer	13.064	12.019
I alt	16.434	14.845
Goodwill		
Goodwill kan opdeles på følgende forretningsområder:		
Assurance	373.300	373.300
Advisory	128.000	128.000
Tax	29.208	29.208
	530.508	530.508

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Den regnskabsførte goodwill er primært fremkommet i forbindelse med fusionen i 1998 mellem Price Waterhouse og Coopers & Lybrand. Herudover har PwC i perioden 1998 til 2006 opkøbt goodwill hos kapitalejerne i selskabet, ligesom der er fremkommet goodwill ved virksomhedsovertagelser. De regnskabsmæssige kunderelationer hidrører primært fra virksomhedsovertagelser i 2010/11.

Goodwill udgør DKK 531 mio. (2016/17: DKK 531 mio.). Der er foretaget en nedskrivningstest pr. 30. juni 2018 pr. forretningsområde. Nedskrivningstesten baseres på ledelsens forventninger til de enkelte forretningsområders fremtidige udvikling, herunder skøn over fremtidige pengestrømme, afkastkrav og vækstrater. Disse skøn er i sagens natur forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have stor effekt på udfaldet af nedskrivningstesten.

Test af værdiforringelse af goodwill tager udgangspunkt i det godkendte budget for 2018/19, og ved beregning af kapitalværdien har vi i lighed med tidligere år indregnet en skønnet vækstrate i de følgende fire år. Ved opgørelsen af overskud fragår en andel af konsulenthonorar, opgjort som en estimeret lønindkomst, hvis de pågældende kapitalejere havde været ansatte. De anvendte forudsætninger er af ledelsen fastlagt på baggrund af historiske data og ledelsens forventninger til fremtiden i øvrigt. Kapitalværdien påvirkes hovedsageligt af ændringer i omsætning, indtjeningsmargin og diskonteringsfaktor. Indtjeningsmarginen svarer til den historiske indtjeningsmargin i forretningsområderne. Diskonteringsfaktoren før skat udgør 8,3 % i Assurance (2016/17: 9,1 %), 9,5 % i Advisory (2016/17: 9,6 %) og 8,7 % i Tax (2016/17: 8,8 %). På baggrund af den beregnede kapitalværdi er der ikke fundet grundlag for yderligere nedskrivning.

2.2 Materielle aktiver

§ Anvendt regnskabspraksis

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger, direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Endvidere omfatter kostprisen anslåede reetableringsomkostninger, såfremt disse samtidig opfylder betingelserne for indregning af hensatte forpligtelser.

Afskrivningsgrundlaget måles til kostpris med fradrag af scrapværdi og eventuelle nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	10-12 år

Afskrivning på materielle aktiver påbegyndes, når aktivet er klar til brug. Aktivernes brugstider og scrapværdier revurderes løbende. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Avance og tab ved afhændelse af materielle aktiver indtægtsføres henholdsvis omkostningsføres under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Der foretages aktivering af låneomkostninger, i det omfang de vedrører aktiver, der opfylder kriterierne herfor.

Materielle anlægsaktiver, som er leaset og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som erhvervede aktiver.

Materielle aktiver med bestemt brugstid testes for værdiforringelse, når der er en indikation for et nedskrivningsbehov, og nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere.

Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af kapitalværdien af de forventede fremtidige pengestrømme og nettosalgsprisen. I tilfælde, hvor genindvindingsværdien for et enkelt aktiv ikke kan bestemmes, fastsættes genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, hvori aktivet indgår. En eventuel nedskrivning fordeles forholdsmæssigt på de aktiver, som indgår i den pengestrømsfrembringende enhed, dog forlods til goodwill, såfremt goodwill indgår i enheden.

Nedskrivninger tilbageføres, i det omfang der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, som førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun, i det omfang aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, som aktivet ville have haft efter afskrivning, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

2.2 Materielle aktiver *fortsat*

<i>(DKK 1.000)</i>	<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</i>	<i>Indretning af lejede lokaler</i>
Kostpris 1. juli 2017	155.646	15.768
Tilgang i årets løb	14.666	2.246
Afgang i årets løb	-7.306	0
Kostpris 30. juni 2018	163.006	18.014
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	122.712	10.617
Årets afskrivninger	16.102	1.065
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	-7.038	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	131.776	11.682
B Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	31.230	6.332
Kostpris 1. juli 2016	155.524	14.885
Tilgang i årets løb	23.991	891
Afgang i årets løb	-23.869	-8
Kostpris 30. juni 2017	155.646	15.768
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	130.561	9.871
Årets afskrivninger	15.020	754
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	-22.869	-8
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	122.712	10.617
B Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	32.934	5.151
<i>(DKK 1.000)</i>	<i>2017/18</i>	<i>2016/17</i>
Afskrivninger materielle aktiver		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.102	15.020
Indretning af lejede lokaler	1.065	754
I alt	17.167	15.774

2.3 Værdipapirer og andre kapitalandele

§ Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, indregnes til dagsværdi og måles derefter til amortiseret kostpris via resultatopgørelsen.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller lavere genindvindingsværdi.

(DKK 1.000)	Obligationer	Kapitalandele	I alt
Kostpris 1. juli 2017	0	0	0
Årets tilgang	198.575	3.500	202.075
Kostpris 30. juni 2018	198.575	3.500	202.075
Værdireguleringer 1. juli 2017	0	0	0
Årets værdireguleringer	-393	0	-393
Værdireguleringer 30. juni 2018	-393	0	-393
B Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	198.182	3.500	201.682
Kostpris 1. juli 2016	0	0	0
Kostpris 30. juni 2017	0	0	0
Værdireguleringer 1. juli 2016	0	0	0
Værdireguleringer 30. juni 2017	0	0	0
B Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	0	0	0

2.4 Deposita

§ Anvendt regnskabspraksis

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita. Lejemålene er uopsigelige i en periode på 0 til 10 år.

(DKK 1.000)

Kostpris 1. juli 2017	34.011
Årets tilgang	908
Årets afgang	-25
Kostpris 30. juni 2018	34.894
B Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	34.894
Kostpris 1. juli 2016	33.557
Årets tilgang	625
Årets afgang	-171
Kostpris 30. juni 2017	34.011
B Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	34.011

2.5 Langfristede tilgodehavender

§ Anvendt regnskabspraksis

Langfristede tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Hvis der indtræffer begivenheder, som indikerer værdiforringelse, foretages nedskrivning til nutidsværdien af de forventede betalinger, hvilket her svarer til pålydende med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

(DKK 1.000)

	Note	2017/18	2016/17
Kostpris 1. juli		0	0
Årets tilgang		10.142	0
Kostpris 30. juni		10.142	0
Værdireguleringer 1. juli		0	0
Årets værdireguleringer		150	0
Værdireguleringer 30. juni		150	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni		10.292	0
Efter 5 år		0	0
Mellem 1 og 5 år		10.292	0
B Langfristet del		10.292	0
B Inden for 1 år		0	0
	3.1	10.292	0

2.6 Tilgodehavender

§ Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af tab på tilgodehavender, baseret på en individuel vurdering af større tilgodehavender, med efterfølgende postering som realiseret tab, når eventuelt tab konstateres.

Ikke-fakturerede tjenesteydelser indgår i tilgodehavender og måles efter produktionsmetoden til salgsværdien af det udførte arbejde med tillæg af udlæg og fradrag af acontofakturering. De enkelte ikke-fakturerede tjenesteydelser indregnes som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forudbetalinger fra kunder under finansielle forpligtelser, i det omfang acontobetalingen overstiger salgsværdien.

(DKK 1.000)	Note	2017/18	2016/17
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser, brutto		683.284	594.219
Nedskrivning		-11.446	-11.776
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser, netto	3.1	671.838	582.443
Værdi af ikke-fakturerede tjenesteydelser		226.397	156.524
Andre tilgodehavender		31.557	24.498
B I alt		929.792	763.465
Nedskrivning 1. juli		11.776	11.747
Tilgang i året		7.008	6.347
Afgang i året			
- realiseret		-2.933	-2.264
- tilbageført		-4.405	-4.054
Nedskrivning pr. 30. juni		11.446	11.776
Værdi af ikke-fakturerede tjenesteydelser		549.806	375.338
Acontofakturering		-425.995	-305.305
Nettoværdi		123.811	70.033
Nettoværdi er indregnet således:			
Værdi af ikke-fakturerede tjenesteydelser, nettoaktiv		226.397	156.524
B Forudbetalinger fra kunder, nettopassiv		-102.586	-86.491
		123.811	70.033

§ Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Tilgodehavender indeholder fakturerede tjenesteydelser med en værdi på DKK 672 mio. (2016/17: DKK 582 mio.) efter nedskrivning til imødegåelse af forventede tab herpå. Nedskrivningen udgør DKK 11 mio. (2016/17: DKK 12 mio.). Nedskrivningen foretages på baggrund af en individuel vurdering af kundernes betalingsevne og -vilje. Nøjagtigheden af disse vurderinger kan kun verificeres ved modtagne betalinger og er i sagens natur uvis på balancedagen. PwC følger løbende nøjagtigheden af de foretagne nedskrivninger og tilstræber via kreditvurderinger af nye og nuværende kunder at reducere behovet for nedskrivninger.

Tilgodehavender indeholder ikke-fakturerede tjenesteydelser med en værdi på DKK 550 mio. (2016/17: DKK 375 mio.), der er indregnet, baseret på en vurdering af realisationsprocenten af den leverede serviceydelse. Udgangspunktet for denne vurdering er honorarværdien, baseret på standardtimesatser og tidsforbrug. Honorarværdien justeres, så den svarer til værdien, opgjort efter en skønnet realisationsprocent. Dette er et led i den løbende økonomistyring, og der følges løbende op på de tidligere foretagne skøn, hvilket reducerer usikkerheden forbundet med opgørelsen.

2.7 Periodeafgrænsningsposter

§ Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter på TDKK 18.233 (2016/17: TDKK 28.758) udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

2.8 Hensatte forpligtelser

§ Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser måles efter ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at skulle indfries. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, såfremt dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen.

Hensættelse til ansvarssager foretages til imødegåelse af tab på kendte og mulige erstatningskrav. Hensættelse foretages efter en vurdering af de enkelte forhold i hver enkelt sag. Der er ikke givet oplysning om omkostninger, som dækkes af partnerselskabets lovpligtige ansvarsforsikring, da det vil kunne skade partnerselskabet.

Andre hensatte forpligtelser består primært af hensatte reetableringsomkostninger i forbindelse med partnerselskabets lejemål, i det omfang partnerselskabet er forpligtet til at nedtage et aktiv eller reetablere lokalerne ved fraflytning. Herudover indgår jubilæumsgratiale samt andre mindre forpligtelser i denne kategori.

(DKK 1.000)	2017/18	2016/17
Hensatte forpligtelser 1. juli	29.609	32.251
Tilgang i året	16.019	7.295
Anvendt i året	-4.032	-9.147
Tilbageført i året	0	-790
Hensatte forpligtelser 30. juni	41.596	29.609
Forfaldstidspunkterne for hensættelsen forventes at blive:		
Mellem 1 og 5 år	15.662	11.962
Efter 5 år	5.782	6.279
B Langfristet del	21.444	18.241
B Inden for 1 år	20.152	11.368
	41.596	29.609



3

KAPITALSTRUKTUR, FINANSIELLE RISICI OG RELATEREDE POSTER

3.1 Finansielle risici og finansielle instrumenter

§ Anvendt regnskabspraksis

Finansielle instrumenter indregnes på handelsdatoen til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld. Alle ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster, da der ikke anvendes regnskabsmæssig afdækning.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen i noterne for tilgodehavender samt for finansielle forpligtelser.

⚠ Kreditrisiko

Partnerselskabet udsættes for kreditrisici på tilgodehavender og indeståender i pengeinstitutter. Den maksimale kreditrisiko svarer til den regnskabsmæssige værdi. Der vurderes ikke at være kreditrisici forbundet med likvide beholdninger, da modparten er banker med god kreditrating. Selskabet har en formel procedure for godkendelse af kunder. Der sker løbende central opfølgning på udestående tilgodehavender i overensstemmelse med selskabets debitorpolitik. Hvor der opstår usikkerhed om en kundes evne eller vilje til at betale et tilgodehavende, og det skønnes, at fordringen er risikobehæftet, foretages der nedskrivning til afdækning af denne risiko.

Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser fordeles således:

Aldersfordeling fra forfaldsdato

30. juni 2018 (DKK 1.000)	Ikke forfaldne	0-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	91-120 dage	121-180 dage	> 180 dage	I alt
Ikke værdiforringet	578.129	56.974	13.782	9.975	2.673	5.370	7	666.910
Værdiforringet	620	902	1.056	1.683	246	1.177	10.690	16.374
								683.284
Nedskrivning								-11.446
Nedskrevet værdi								671.838

Aldersfordeling fra forfaldsdato

30. juni 2017 (DKK 1.000)	Ikke forfaldne	0-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	91-120 dage	121-180 dage	> 180 dage	I alt
Ikke værdiforringet	487.147	59.217	17.113	8.829	4.269	3.644	196	580.415
Værdiforringet	2.077	184	64	169	165	765	10.380	13.804
								594.219
Nedskrivning								-11.776
Nedskrevet værdi								582.443

3.1 Finansielle risici og finansielle instrumenter *fortsat*

Likviditetsrisiko

PwC's finansielle beredskab består af indeståender i banker, obligationer og lånefaciliteter samt kapitalejernes indskud som ansvarlig lånekapital og fri mellemregning. Lån i banker består af en løbende driftskredit. Bankengagementet genforhandles en gang årligt, hvor vilkår og betingelser fastsættes for det kommende år.

Forfaldsoversigt 30. juni 2018 (DKK 1.000)

	0-1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	I alt *	Dagsværdi **	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdihierarki
Målt til amortiseret kostpris								
Ansvarlig lånekapital ***	115.403	609.767	121.223	125.896	972.289	925.897	834.176	2
Gældsbrief ***	378	378	16.655	0	17.411	16.865	16.276	2
Mellemværende med fratrådte kapitalejere	3.904	0	0	0	3.904	3.904	3.904	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	85.416	0	0	0	85.416	85.416	85.416	
Gæld til kapitalejere	409.666	0	0	0	409.666	409.666	409.666	
Anden gæld	481.487	0	0	0	481.487	481.487	481.487	
Målt til dagsværdi								
Valutaterminskontrakter ****	51.065	0	0	0	51.065	51.065	51.065	1
I alt finansielle forpligtelser	1.147.319	610.145	137.878	125.896	2.021.238	1.974.300	1.881.990	
Målt til amortiseret kostpris								
Likvide beholdninger	185.200	0	0	0	185.200	185.200	185.200	
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	671.838	0	0	0	671.838	671.838	671.838	
Deposita	34.894	0	0	0	34.894	34.894	34.894	
Obligationer, hold til udløb	1.930	94.698	100.750	0	197.378	198.567	198.182	2
Langfristede tilgodehavender	357	357	11.214	0	11.928	11.098	10.292	
Andre tilgodehavender ****	30.475	0	0	0	30.475	30.475	30.475	
Målt til dagsværdi								
Kapitalandele	0	0	0	3.500	3.500	3.500	3.500	2
Valutaterminskontrakter ****	52.147	0	0	0	52.147	52.147	52.147	1
I alt finansielle aktiver	976.841	95.055	111.964	3.500	1.187.360	1.187.719	1.186.528	
Netto	170.478	515.090	25.914	122.396	833.878	786.581	695.462	

* Alle pengestrømme er ikke-diskonterede og omfatter alle forpligtelser ifølge indgåede aftaler, hvilket tillige omfatter fremtidige rentebetalinger på lån.

** Dagsværdien af finansielle forpligtelser opgøres efter diskonterede pengestrømsmodeller med udgangspunkt i de på balance-dagen gældende markedsrenter og kreditforhold.

*** Dagsværdi af ansvarlig lånekapital og gældsbrief udgør værdien af tilbagediskonterede fremtidige pengestrømme, inklusive renter ved anvendelse af diskonteringsrenter, der afspejler løbetiden på henholdsvis den ansvarlige lånekapital og gældsbreve. Diskonteringsrenterne er fastsat ud fra renten på danske statsobligationer med tilsvarende løbetider, tillagt et kredittillæg. Kredittillægget afspejler kredittillægget for en BB-rated industriel virksomhed.

**** Regnskabsmæssig værdi, eksklusiv nettoværdien af den regnskabsmæssige værdi af valutaterminskontrakter.

***** Valutaterminskontrakter er til afdækning af forventet US\$ outflow og er vist med bruttoværdi. Bruttoværdien under finansielle forpligtelser er dagsværdien af de indgåede terminkontrakter ud fra aftalt terminkurs. Under finansielle aktiver er optaget dagsværdien af de samme underliggende terminkontrakter til statusdagens kurs. Nettopositionen af de sammenhængende bruttoværdier af terminkontrakterne er et nettoaktiv på TDKK 1.082.

3.1 Finansielle risici og finansielle instrumenter *fortsat*

Forfaldsoversigt 30. juni 2017 (DKK 1.000)	0-1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	I alt *	Dags- værdi **	Regnskabs- mæssig værdi	Dags- værdi- hierarki
Målt til amortiseret kostpris								
Ansvarlig lånekapital ***	93.092	406.669	136.605	230.199	866.565	797.477	704.618	2
Gældsbrief ***	615	615	28.121	0	29.351	28.270	26.276	2
Mellemværende med fratrådte kapitalejere	2.349	2.391	0	0	4.740	4.724	4.724	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	91.869	0	0	0	91.869	91.869	91.869	
Gæld til kapitalejere	361.091	0	0	0	361.091	361.091	361.091	
Anden gæld ****	425.584	0	0	0	425.584	425.584	425.584	
Målt til dagsværdi								
Valutaterminskontrakter *****	26.777	0	0	0	26.777	26.777	26.777	1
I alt finansielle forpligtelser	1.001.377	409.675	164.726	230.199	1.805.977	1.735.792	1.640.939	
Målt til amortiseret kostpris								
Likvide beholdninger	294.999	0	0	0	294.999	294.999	294.999	
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	582.443	0	0	0	582.443	582.443	582.443	
Deposita	34.011	0	0	0	34.011	34.011	34.011	
Obligationer, hold til udløb	0	0	0	0	0	0	0	2
Langfristede tilgodehavender	0	0	0	0	0	0	0	
Andre tilgodehavender	24.498	0	0	0	24.498	24.498	24.498	
Målt til dagsværdi								
Kapitalandele	0	0	0	0	0	0	0	2
Valutaterminskontrakter *****	26.454	0	0	0	26.454	26.454	26.454	1
I alt finansielle aktiver	962.405	0	0	0	962.405	962.405	962.405	
Netto	38.972	409.675	164.726	230.199	843.572	773.387	678.534	

* Alle pengestrømme er ikke-diskonterede og omfatter alle forpligtelser ifølge indgåede aftaler, hvilket tillige omfatter fremtidige rentebetalinger på lån.

** Dagsværdien af finansielle forpligtelser opgøres efter diskonterede pengestrømsmodeller med udgangspunkt i de på balance-dagen gældende markedsrenter og kreditforhold.

*** Dagsværdi af ansvarlig lånekapital og gældsbrief udgør værdien af tilbagediskonterede fremtidige pengestrømme, inklusive renter ved anvendelse af diskonteringsrenter, der afspejler løbetiden på henholdsvis den ansvarlige lånekapital og gældsbriefe. Diskonteringsrenterne er fastsat ud fra renten på danske statsobligationer med tilsvarende løbetider, tillagt et kredittillæg. Kredittillægget afspejler kredittillægget for en BB-rated industriel virksomhed.

**** Regnskabsmæssig værdi, eksklusiv nettoværdien af den regnskabsmæssige værdi af valutaterminskontrakter.

***** Valutaterminskontrakter er til afdækning af forventet US\$ outflow og er vist med bruttoværdi. Bruttoværdien under finansielle forpligtelser er dagsværdien af de indgåede terminkontrakter ud fra aftalt terminkurs. Under finansielle aktiver er optaget dagsværdien af de samme underliggende terminkontrakter til statusdagens kurs. Nettopositionen af de sammenhængende bruttoværdier af terminkontrakterne er en nettogæld på TDKK 323.

3.1 Finansielle risici og finansielle instrumenter *fortsat*

<i>(DKK 1.000)</i>	<i>2017/18</i>	<i>2016/17</i>
Ikke-udnyttede kreditfaciliteter		
Kassekredit	100.000	150.000

Likviditetsbehovet kan fuldt ud dækkes af det løbende driftsoverskud, indskud fra kapitalejere samt muligheder for træk på kreditter og refinansiering.

Markedsrisiko

Valuta

Fakturering til udlandet sker primært i DKK. Af det samlede tilgodehavende fra fakturering af kunder udgør 3,6 % beløb i udenlandsk valuta (2016/17: 3,5 %) - primært EUR. På baggrund af det beskedne beløb anses valutarisikoen på tilgodehavender for lav.

Køb af ydelser i udlandet, primært betaling af service fee til PwC's internationale netværk samt præmie for ansvarsforsikring, sker i USD og EUR. Til afdækning af valutarisikoen i USD indgås der årligt terminskontrakter til afdækning af det kommende års køb af ydelser i USD. Der er pr. 30. juni 2018 indgået kontrakt om køb af USD 8,3 mio. (2016/17: USD 4,1 mio.). Der er i regnskabet indregnet et nettotilgodehavende vedrørende valutaterminskontrakter på TDKK 1.082 (2016/17: TDKK 323, nettogæld).

<i>(DKK 1.000)</i>	<i>Ændring i netto- tilgodehavende 2017/18</i>	<i>Ændring i netto- forpligtelse 2016/17</i>
Følsomhedsanalyse vedrørende valutaterminskontrakter		
Ændring på 5 % i forventet valutakurs på USD ved indfrielse af de indgåede valutaterminskontrakter	2.603	1.323

Rente

Gælden til kapitalejere, gældsbreve og likvide beholdninger er variabelt forrentet. En renteændring på 0,5 % vil medføre en effekt på såvel resultat som egenkapital på ca. DKK 4 mio. (2016/17: ca. DKK 4 mio.). I beregningen er alle andre parametre holdt uændret.

Kapitalstruktur

Partnerselskabets kapitalstruktur sikrer, at partnerselskabet til enhver tid har tilstrækkelig kapital til at gennemføre strategiske målsætninger samt sikre et konkurrencedygtigt afkast til partnerselskabets kapitalejere. Partnerselskabets kapitalstyring omfatter bl.a. sammensætningen af og balancen mellem egenkapitalen og ansvarlige lån, ydet af partnerselskabets kapitalejere. Gennem partnerselskabets kapitalstyring sikres det, at den samlede egenkapital og ansvarlige lånekapital til enhver tid har en passende størrelse i forhold til partnerselskabets risikoprofil og eksterne finansiering. Pejlemærket er en egenkapital inklusiv den langfristede del af ansvarlige lån i niveau 40 % af den samlede balancesum, og målsætningen opfyldes ved, at ledelsen løbende overvåger og tilpasser partnerselskabets kapitalforhold ved udarbejdelse af løbende rapporter.

3.2 Selskabskapital

Selskabskapital

(DKK 1.000)	A-aktier stk.	A-aktier nominel værdi	B-aktier stk.	B-aktier nominel værdi	C-aktier stk.	C-aktier nominel værdi	I alt
Beholdning 1. juli 2016	110	27.500	2.239	22.390	110	110	50.000
Beholdning 30. juni 2017	110	27.500	2.239	22.390	110	110	50.000
Beholdning 30. juni 2018	110	27.500	2.239	22.390	110	110	50.000
Nominel værdi pr. aktie		250		10		1	

Partnerselskabets aktier lyder på navn og er ikke-omsættelige. Enhver aktieovergang kræver bestyrelsens og komplementarens forudgående samtykke. Selskabskapitalen er opdelt i tre aktieklasser; A-aktier, B-aktier og C-aktier. A- og B-aktier er stemmeløse og har ikke repræsentationsret. A- og B-aktier giver adgang til udbytte. A-aktier har maksimalt ret til et udbytte på 10 % af den nominelle A-aktiekapital. C-aktier bærer en stemme pr. aktie, men giver ikke ret til udbytte.

Komplementar i partnerselskabet er PwC Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab. Komplementaren hæfter direkte og ubegrænset for partnerselskabets forpligtelser.

Egne kapitalandele

(DKK 1.000)	A-aktier stk.	A-aktier nominel værdi	B-aktier stk.	B-aktier nominel værdi	C-aktier stk.	C-aktier nominel værdi	I alt
Beholdning 1. juli 2016	0	0	0	0	30	30	30
Afgang	0	0	0	0	-10	-10	-10
Tilgang	0	0	0	0	4	4	4
Beholdning 30. juni 2017	0	0	0	0	24	24	24
Afgang	0	0	0	0	-6	-6	-6
Tilgang	0	0	0	0	4	4	4
Beholdning 30. juni 2018	0	0	0	0	22	22	22
I % af selskabskapitalen							0,04%

Køb af nominel TDKK 4 C-aktier samt salg af nominel TDKK 6 C-aktier er sket til kurs pari.

Erhvervelse af aktier i løbet af året i forbindelse med ind- og udtræden af kapitalejere i partnerselskabet har netto haft en værdi på TDKK 2.

3.3 Ansvarlig lånekapital

§ Anvendt regnskabspraksis

Kapitalejerne i PwC har indskudt ansvarlig lånekapital dels som bunden ansvarlig lånekapital på minimum 70 % af kapitalejernes årlige target, dels som frivillig lånekapital. Den bundne del af den ansvarlige lånekapital er bundet, så længe kapitalejeren er tilknyttet PwC. Den frivillige del af den ansvarlige lånekapital kan nytagnes én gang årligt. Lånene træder tilbage for alle PwC's øvrige kreditorer. Ansvarlige lån måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

(DKK 1.000)	Note	2017/18	2016/17
Efter 5 år		96.396	170.998
Mellem 1 og 5 år		665.886	475.427
B Langfristet del		762.282	646.425
B Inden for 1 år		71.894	58.193
	3.1	834.176	704.618

Kapitalejernes indskud i form af egenkapital og ansvarlige lån er steget med 17 % i regnskabsåret, og samlet set har kapitalejerne investeret egenkapital og ansvarlige lån på DKK 884 mio. (2016/17: DKK 755 mio.). I alt udgør egenkapital og langfristet del af ansvarlige lån på DKK 812 mio. (2016/17: DKK 696 mio.) 40 % af balancesummen (2016/17: 39 %).

3.4 Langfristede gældsforpligtelser

§ Anvendt regnskabspraksis

I finansielle forpligtelser indgår gældsbrief samt posten "Mellemværende med fratrådte kapitalejere", som vedrører indgåede fratrædelsesordninger. Forpligtelserne måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

(DKK 1.000)	Note	Gældsbrief	Mellemværende med fratrådte kapitalejere	I alt 2017/18
Efter 5 år		0	0	0
Mellem 1 og 5 år		16.276	0	16.276
B Langfristet del		16.276	0	16.276
B Inden for 1 år		0	3.904	3.904
I alt	3.1	16.276	3.904	20.180

(DKK 1.000)	Note	Gældsbrief	Mellemværende med fratrådte kapitalejere	I alt 2016/17
Efter 5 år		0	0	0
Mellem 1 og 5 år		26.276	2.387	28.663
B Langfristet del		26.276	2.387	28.663
B Inden for 1 år		0	2.337	2.337
I alt	3.1	26.276	4.724	31.000

3.5 Finansielle indtægter og omkostninger

(DKK 1.000)	2017/18	2016/17
Finansielle indtægter		
Renteindtægter	1.516	576
Valutakursreguleringer, netto	466	0
Gevinst valutaterminskontrakter	105	0
T I alt	2.087	576
Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger	1.032	1.952
Renter til kapitalejere	40.982	42.206
Amortisering, langfristede aktiver	392	0
Valutakursreguleringer, netto	0	670
Tab valutaterminskontrakter	0	581
T I alt	42.406	45.409



4

ØVRIGE OPLYSNINGER

4.1 Eventualforpligtelser

Verserende retssager

Partnerselskabet er part i retssager og tvister. Udfaldet af disse forventes ikke at have væsentlig betydning ved vurdering af den økonomiske stilling. Der er hensat til den forventede økonomiske risiko på disse verserende retssager, jf. note 2.8, Hensatte forpligtelser.

4.2 Øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingaftaler

Partnerselskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler vedrørende kontorlokaler og driftsmidler. Løbetiden for leje- og leasingaftalerne varierer, og den længste løbetid er 10 år. Forlængelse af leje- og leasingaftalerne forudsætter udlejers og leasinggivers accept.

(DKK 1.000)	2017/18	2016/17
Lejeforpligtelse vedrørende kontorlokaler	178.506	220.763
Leasingforpligtelse vedrørende driftsmidler	6.195	2.709
	184.701	223.472
Betalingen fordeler sig således:		
Inden for 1 år	79.929	75.247
Mellem 1 og 5 år	94.075	141.251
Efter 5 år	10.697	6.974
	184.701	223.472
Årets omkostningsførte minimumsleje- og leasingydelse	75.347	72.909
Årets indtægtsførte fremlejeydelse	-57	-176
	75.290	72.733
Der er ingen væsentlige betingede leje- og leasingaftaler		
Sikkerhedsstillelser		
Der er gennem kreditinstitutter stillet garanti over for tredjemand	8.000	0

Kontraktlige forpligtelser

Partnerselskabet indgår i PwC International med en opsigelsesperiode på løbende regnskabsår plus 12 måneder.

4.3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

(DKK 1.000)	2017/18	2016/17
Lovpligtig revision af årsregnskabet	370	355
Erklæringsopgaver med sikkerhed	55	45
	425	400

4.4 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Ingen parter har bestemmende indflydelse på selskabet.

Øvrige nærtstående parter

Key management.

Transaktioner

PwC har følgende transaktioner og mellemværender med key management:

(DKK 1.000)	2017/18	2016/17
Finansielle omkostninger	23.642	20.229
Gæld	522.162	391.973

Gæld består af ansvarlig lånekapital samt mellemregningskonti. Ansvarlig lånekapital og mellemregningskonti forrentes med en variabel rente.

Vederlag til key management er anført i note 1.4.

4.5 Justeringer til pengestrømsopgørelsen

(DKK 1.000)	2017/18	2016/17
Reguleringer af ikke-kontante poster		
Finansielle indtægter	-2.087	-576
Finansielle omkostninger	42.406	45.409
Af- og nedskrivninger	33.601	30.619
Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver	656	-2.906
Ændring i hensatte forpligtelser	11.987	-2.642
Reguleringer i alt	86.563	69.904
Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-154.977	-112.361
Ændring i anden gæld mv.	65.447	29.865
Ændringer i alt	-89.530	-82.496

4.6 Afstemning til pengestrømsopgørelsen

(DKK 1.000)	Ansvarlig låne- kapital, note 3.3	Andre langfristede forpligtelser, note 3.4	B Gæld til kapitalejere	I alt
Gæld 1. juli 2017	704.618	31.000	361.091	1.096.709
Årets pengestrømme	129.558	-10.820	48.575	167.313
Gæld 1. juli 2018	834.176	20.180	409.666	1.264.022

Afstemningen indeholder alene gældsforpligtelser, der indgår under pengestrømme fra finansieringsaktiviteter.

4.7 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har PwC indgået en hensigtserklæring med Jeudan A/S om salg af projekt omfattende nyt hoveddomicil på Marmormolen i København. Endeligt aftalegrundlag forventes underskrevet inden udgangen af 2018, herunder aftale om fremtidig leje.



5

REGNSKABS-GRUNDLAG

5.1 Sammendrag af generel anvendt regnskabspraksis

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis for specifikke regnskabsposter er indledningsvis anført i de relevante noter. Der er under anvendt regnskabspraksis angivet de noter, hvori anvendt regnskabspraksis er anført.

§ Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for PwC er aflagt i overensstemmelse med internationale regnskabsstandarder (IFRS), som godkendt af EU, samt de yderligere danske oplysningskrav i årsregnskabsloven, gældende for selskaber i klasse store C.

Anvendt regnskabspraksis – oversigt

Primære regnskabsopstillinger

Afsnit 1 – Årets resultat

Egenkapitalopgørelse
Pengestrømsopgørelse

- 1.1 Nettoomsætning
- 1.2 Andre driftsindtægter
- 1.3 Andre eksterne omkostninger
- 1.4 Personaleomkostninger

Afsnit 2 – Driftsaktiver og -forpligtelser

- 2.1 Immaterielle aktiver
- 2.2 Materielle aktiver
- 2.3 Andre værdipapirer og kapitalandele
- 2.4 Deposita
- 2.5 Langfristede tilgodehavender
- 2.6 Tilgodehavender
- 2.7 Periodeafgrænsningsposter
- 2.8 Hensatte forpligtelser

Afsnit 3 – Kapitalstruktur, finansielle risici og relaterede poster

- 3.1 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 3.3 Ansvarlig lånekapital
- 3.4 Langfristede gældsforpligtelser

Implementering af nye regnskabsstandarder

Partnerselskabet har implementeret de nye standarder og ændringer hertil, som træder i kraft for regnskabsåret.

Følgende ændringer er relevante for selskabet:

- Ændringer til IAS 7 vedrørende pengestrømsopgørelsen (Disclosure Initiative)
- Årlige forbedringer 2014-2016, omfattende mindre ændringer til en række standarder
- Ændringer til IAS 12 vedrørende indregning af udskudte skatteaktiver
- IFRIC 22 vedrørende valutaomregning af forudbetalinger i fremmed valuta.

Ingen af ændringerne har haft indvirkning på indregning og måling.

Ny regnskabslovgivning og -standarder

Der er ikke indarbejdet ny regnskabslovgivning, ud over hvad der er anført ovenfor. Relevant for partnerselskabet er den af IASB i maj 2014 udsendte nye standard IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" og de i april 2016 udsendte justeringer hertil. IFRS 15 og ændringer er EU-godkendt og træder i kraft for regnskaber, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere. Vi har foretaget vurdering af effekten og forventer ikke en væsentlig indvirkning på regnskabet.

Relevant for partnerselskabet er endvidere den af IASB i januar 2016 udsendte nye standard "Leases". Efter IFRS 16 skal leasingtagere generelt kapitalisere alle leasingaftaler. Implementering af IFRS 16 vil derfor medføre, at de leasingaftaler, der p.t. klassificeres som operationelle leasingaftaler, skal indregnes som brugsretsaktiver hhv. leasingforpligtelser. Der henvises til note 4.2 vedrørende det nuværende omfang af ikke-balanceførte leasingforpligtelser. IFRS 16 er EU-godkendt og træder i kraft for regnskaber, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere. Baseret på vores foreløbige vurdering af effekten, forventes en forøgelse af balancesummen på ca. 10 % samt mindre forbedring af resultat af primær drift idet renteelementet medtages under finansielle omkostninger.

Endelig har IASB udsendt den endelige version af IFRS 9 Finansielle instrumenter, der introducerer en mere fremadskuende måling af værdiforringelse på finansielle aktiver, baseret på forventede tab i aktivets levetid, i modsætning til den aktuelle tilgang, som baseres på konstaterede tab. IFRS 9 er EU-godkendt og træder i kraft for regnskaber der påbegyndes, 1. januar 2018 eller senere. Vi har afsluttet vores vurdering af effekten og forventer ikke en væsentlig effekt på regnskabet.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip, undtagen hvor IFRS kræver anvendelse af dagsværdi. Ved udarbejdelsen af regnskabet opstiller ledelsen forudsætninger, der påvirker de rapporterede aktiver og forpligtelser på balancedagen samt de rapporterede indtægter og omkostninger for regnskabsperioden.

Omregning af fremmed valuta

Regnskabet præsenteres i danske kroner (DKK), som også er partnerselskabets funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Aktuel skat og udskudt skat

Som partnerselskab er PwC ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke afsættes hverken aktuel eller udskudt skat af årets totalindkomst i årsregnskabet. PwC's totalindkomst beskattes hos partnerselskabets kapitalejere efter de i skattelovgivningen gældende regler.

🔍 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger er omtalt i forbindelse med de poster, de vedrører, og indgår i noterne 2.1 og 2.6.

5.2 Definitioner

Omsætningsvækst =
$$\frac{(\text{Nettoomsætning indeværende år} - \text{nettoomsætning forrige år}) \times 100}{\text{Nettoomsætning forrige år}}$$

Ansvarlig lånekapital

For at opfylde kapitalkravene som selskabsdeltager i PwC suppleres selskabskapital med et ansvarligt lån ydet til partnerselskabet. I tilfælde af partnerselskabets betalingsstandsning eller konkurs træder lånet tilbage for andre kreditorer, inden lånet indfries.

Kapitalejernes samlede investering og udlån

= Egenkapital + ansvarlig lånekapital + gæld til kapitalejere

Investeret kapital inkl. goodwill

= Aktiver, ekskl. likvider - kort- og langfristet gæld, ekskl. udbytte og gæld til aktionærer, undtagen ansvarlige lån

Øvrige nøgletal er beregnet således:

Antal fuldtidsansatte medarbejdere ultimo og det gennemsnitlige antal medarbejdere for året

Opgøres efter betalt ATP med tillæg af gennemsnitligt antal kapitalejere.

Nettoomsætning pr. medarbejder =
$$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige antal fuldtidsansatte, inkl. partnere}}$$



6

ERKLÆRINGER OG ØVRIGE OPLYSNINGER

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC).

Årsregnskabet for PwC er aflagt i overensstemmelse med internationale regnskabsstandarder (IFRS), som godkendt af EU, samt de yderligere danske oplysningskrav i årsregnskabsloven, gældende for selskaber i klasse store C.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af partnerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af partnerselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret.

Ledelsesberetningen, der aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven, indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i partnerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for partnerselskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. september 2018

Direktion



Mogens Nørgaard
Mogensen
Senior Partner
og adm. direktør



Thomas Bjerre



Michael Eriksen



Lars Baungaard



Christian
Fredensborg
Jakobsen

Bestyrelse



Christian Klibo
Formand



Claus Lindholm
Jacobsen



Bjørn Jakobsen



Gert Fisker
Tomczyk



Klaus Okholm



Jesper Møller
Langvad



Knud Fisker
Medarbejdervalgt



Peter Fogh
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, gældende for virksomheder i regnskabsklasse store C.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af partnerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af partnerselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, gældende for virksomheder i regnskabsklasse store C.

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 partnerselskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, gældende for virksomheder i regnskabsklasse store C. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejdet årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere partnerselskabets 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 partnerselskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *fortsat*

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.
- 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 partnerselskabets 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 partnerselskabets 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at partnerselskabet 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

København, den 5. september 2018

Baagøe Schou

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 21 14 81 48

Søren Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10850

Torben B. Petersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34097

Selskabsoplysninger

Selskabet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)
Strandvejen 44
2900 Hellerup
Danmark
Telefon: 3945 3945
Hjemmeside: www.pwc.dk
CVR-nr.: 33 77 12 31
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Gentofte

Direktion Mogens Nørgaard Mogensen, Senior Partner og adm. direktør
Thomas Bjerre
Michael Eriksen
Lars Baungaard
Christian Fredensborg Jakobsen

Bestyrelse Christian Klibo, formand
Claus Lindholm Jacobsen
Gert Fisker Tomczyk
Klaus Okholm
Jesper Møller Langvad
Bjørn Jakobsen
Knud Fisker, medarbejdervalgt
Peter Fogh, medarbejdervalgt

Komplementar PwC Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr.: 33 77 31 88

Revision Baagøe Schou
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Fiolstræde 44, 3. th.
1171 København K

Bank Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Aktive kapitalejere

Fortegnelse pr. 21. september 2018 over aktive kapitalejere med stemmeret

Allan Solok, statsautoriseret revisor	Kim Tromholt, statsautoriseret revisor
Anders Jul Bjørn, cand.merc.aud.	Klaus Berentsen, cand.merc.
Arne Kristensen, statsautoriseret revisor	Klaus Okholm, statsautoriseret revisor
Benny Lundgaard, statsautoriseret revisor	Kristian Bredgaard Lassen, statsautoriseret revisor
Bjørn Jakobsen, statsautoriseret revisor	Lars Almskou Ohmeyer, statsautoriseret revisor
Bo Schou-Jacobsen, statsautoriseret revisor	Lars Baungard, statsautoriseret revisor
Brian Christiansen, statsautoriseret revisor	Lars Engelund, statsautoriseret revisor
Brian Petersen, statsautoriseret revisor	Lars Engskov, cand. merc.
Carsten Dahl, statsautoriseret revisor	Line Hedam, statsautoriseret revisor
Carsten Yde Hemme, Master in Finance (MSC)	Mads Meldgaard, statsautoriseret revisor
Charlotte Dohm, statsautoriseret revisor	Mads Melgaard, statsautoriseret revisor
Christian Fredensborg Jakobsen, statsautoriseret revisor	Mads Nørgaard Madsen, HD - organisation og ledelse
Christian Klibo, statsautoriseret revisor	Marianne Fog Jørgensen, statsautoriseret revisor
Claus Høegh-Jensen, cand.merc.jur.	Martin Lunden, statsautoriseret revisor
Claus Kjær Poulsen, statsautoriseret revisor	Martin Olesen Furbo, statsautoriseret revisor
Claus Lindholm Jacobsen, statsautoriseret revisor	Mette Lindgaard, cand.scient.pol.
Erik Stener Jørgensen, statsautoriseret revisor	Michael Eriksen, cand.merc.
Esben Toft, cand.merc.dat	Michael Nielsson, statsautoriseret revisor
Flemming Eghoff, statsautoriseret revisor	Mikael Johansen, statsautoriseret revisor
Gert Fisker Tomczyk, statsautoriseret revisor	Mikkel Sthyr, statsautoriseret revisor
Hans Christian Krogh, statsautoriseret revisor	Mogens Nørgaard Mogensen, statsautoriseret revisor
Henrik Kragh, statsautoriseret revisor	Palle H. Jensen, statsautoriseret revisor
Henrik Steffensen, cand.merc.aud.	Per Rolf Larssen, statsautoriseret revisor
Jacob Fromm Christiansen, statsautoriseret revisor	Per Timmermann, statsautoriseret revisor
Jan Bunk Harbo Larsen, statsautoriseret revisor	Poul Spencer Poulsen, statsautoriseret revisor
Jan Christiansen, cand.polit.	Ragna Ceder, Chartered Accountant, UK
Jan Hetland Møller, statsautoriseret revisor	Rasmus Friis Jørgensen, statsautoriseret revisor
Jesper Hansen, statsautoriseret revisor	Søren Jesper Hansen, cand.jur.
Jesper Lund, statsautoriseret revisor	Søren Røssel, BA (Hons.), MBA
Jesper Møller Langvad, statsautoriseret revisor	Søren Ørjan Jensen, statsautoriseret revisor
Jesper Otto Edelbo, statsautoriseret revisor	Thomas Bjerre, cand.merc.jur.
Jesper Vedsø, cand.merc.aud.	Thomas Krantz, cand.jur.
Jesper Wiinholt, statsautoriseret revisor	Thomas Stockmarr, cand.merc.aud., cand.merc.sol.
Jess Kjær Mogensen, statsautoriseret revisor	Thomas Wraae Holm, statsautoriseret revisor
Jim Helbo Laursen, statsautoriseret revisor	Timothy Holmes, Graduate Diploma in Legal Practice (LPC), Sydney
Jørgen Juul Andersen, statsautoriseret revisor	Torben Jensen, statsautoriseret revisor
Jørgen Rønning Pedersen, statsautoriseret revisor	Torsten Moe, civilingeniør (K), cand.merc.
Karina Hejlesen Jensen, cand.jur.	Tue Stensgård Sørensen, statsautoriseret revisor
Kim Domdal, Bachelor of Science, Economics and Finance	Ulrik Ræbild, statsautoriseret revisor
Kim Fücksel, statsautoriseret revisor	

Majoriteten af selskabets stemmerettigheder indehaves af statsautoriserede revisorer eller af øvrige personer i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler vedrørende statsautoriserede revisionsvirksomheder.
