

HCM Partners ApS
Rådhuspladsen 16, 1550 København V

CVR-nr. 25 48 42 66

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. juni 2016.

Christian Enghave
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for HCM Partners ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2015 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 16. juni 2016

Direktion

Christian Enghave

Eigil Conradsen

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til anpartshaverne i HCM Partners ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for HCM Partners ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

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

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

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

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

København, den 16. juni 2016

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Hans Jørn Lindeskov
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	HCM Partners ApS Rådhuspladsen 16 1550 København V
	Hjemmeside: hcm.partners
	CVR-nr.: 25 48 42 66
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Christian Enghave Eigil Conradsen
Revisor	BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ved Vesterport 6, 5. sal 1612 København V
Bankforbindelse	Jyske Bank

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HCM Partners ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning ved levering af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af ydelsen. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter ekstern assistance og andre direkte relaterede omkostninger.

Andre driftsindtægter vedrører forældede gældsposter.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-20 %

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

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

Tilgodehavender

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter HCM Partners ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	1.177.825	1.122.955
4 Personaleomkostninger	-920.999	-931.211
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>-19.000</u>	<u>-19.000</u>
Driftsresultat	237.826	172.744
Andre finansielle indtægter	7	0
5 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-131.117</u>	<u>-144.766</u>
Resultat før skat	106.716	27.978
Årets resultat	<u>106.716</u>	<u>27.978</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	<u>106.716</u>	<u>27.978</u>
Disponeret i alt	<u>106.716</u>	<u>27.978</u>

Balance 31. december

Aktiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>99.000</u>	<u>118.000</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>99.000</u>	<u>118.000</u>
Andre tilgodehavender		<u>4.100</u>	<u>4.100</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>4.100</u>	<u>4.100</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>103.100</u>	<u>122.100</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		126.955	385.601
Udsudte skatteaktiver		300.000	300.000
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>13.619</u>
Tilgodehavender i alt		<u>426.955</u>	<u>699.220</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>426.955</u>	<u>699.220</u>
Aktiver i alt		<u>530.055</u>	<u>821.320</u>

Balance 31. december

Passiver

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	500.000	500.000
8 Overført resultat	-2.115.182	-2.221.898
Egenkapital i alt	-1.615.182	-1.721.898
Gældsforpligtelser		
Ansvarlig lånekapital	362.639	394.843
Kreditinstitutter i øvrigt	40.058	65.717
Langfristede gældsforpligtelser i alt	402.697	460.560
Kortfristet del af langfristet gæld	80.000	80.000
Gæld til pengeinstitutter	657.724	868.722
Leverandører af varer og tjenesteydelser	136.368	287.778
Gæld til tilknyttede virksomheder	518.415	461.334
Anden gæld	350.033	384.824
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.742.540	2.082.658
Gældsforpligtelser i alt	2.145.237	2.543.218
Passiver i alt	530.055	821.320

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter

2015

2014

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med sidste år bestået i lederrekruttering (Executive Search) i Danmark.

2. Usikkerhed om going concern

Selskabet har pr. 31. december 2015 tabt hele egenkapitalen, og der kan derfor være usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Året endte igen med et mindre positivt resultat. Resultatet er ikke tilfredsstillende, og der er iværksat yderligere tiltag til forbedring af driften.

Udviklingen i den forløbne del af 2016 har været positiv, og det er direktionens forventning at 2016 også vil resultere i et positivt resultat.

Den fortsatte drift er naturligvis stadig afhængig af, at denne positive udvikling fortsætter, og at selskabets kreditfaciliteter opretholdes.

Den negative egenkapital er finansieret dels ved ansatligt lån fra selskabets hovedaktionær, dels ved mellemregning med hovedaktionæren og dels ved banklån, der er garanteret af aktionærene direkte og indirekte.

Det er på denne baggrund fortsat direktionens opfattelse, at selskabet vil kunne fortsætte sin drift og retablere den negative egenkapital over en årrække ved egen indtjening, og regnskabet aflægges derfor med fortsat drift for øje.

3. Usikkerhed ved indregning eller måling

Der knytter sig i sagens natur en usikkerhed omkring indregning og måling af det udskudte skatteaktiv. Værdien heraf er afhængig af den fortsatte indtjening og hastigheden hvormed det tidligere tab atter indtjenes.

4. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	824.500	817.150
Andre omkostninger til social sikring	52.798	58.430
Personaleomkostninger i øvrigt	43.701	55.631
	<u>920.999</u>	<u>931.211</u>

Noter

	2015	2014
5. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	36.127	34.887
Andre renteomkostninger	94.990	109.879
	131.117	144.766
6. Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015		152.376
Kostpris 31. december 2015		152.376
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		34.376
Årets afskrivninger		19.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2015		53.376
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		99.000
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	500.000	500.000
	500.000	500.000
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	-2.221.898	-2.249.876
Årets overførte overskud eller underskud	106.716	27.978
	-2.115.182	-2.221.898
9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Selskabet har deponeret ejerpantebrev på 140 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i materielle anlægsaktiver til bogført værdi 99 t. kr.		

Noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 658 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 400 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	127 t.kr.
--	-----------