

Key Learning A/S

Bygaden 20A, 9000 Aalborg
CVR-nr. 26 57 97 16

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.12.16

Jesper Kristensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 16
Noter	17 - 19

Selskabet

Key Learning A/S
Bygaden 20A
9000 Aalborg
Telefon: 28 10 81 08
Telefax: 98 13 99 88
Hjemmeside: www.keylearning.dk
E-mail: info@keylearning.dk
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 26 57 97 16

Bestyrelse

Mads Christian Skibdal
Jesper Kristensen
Henrik Jensen-Sønderup
Martin Thisted
Malene Østerbæk Eriksen

Direktion

Jesper Kristensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 for Key Learning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 12. december 2016

Direktionen

Jesper Kristensen

Bestyrelsen

Mads Christian Skibdal

Jesper Kristensen

Henrik Jensen-Sønderup

Martin Thisted

Malene Østerbæk Eriksen

Til kapitalejerne i Key Learning A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Key Learning A/S for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 12. december 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Per Lindholt
Statsaut. revisor

HØVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK

Resultat

Bruttofortjeneste	4.290	3.431	4.441	4.855	3.798
Indeks	113	90	117	128	100
Resultat af primær drift	589	-343	535	1.005	19
Indeks	3.100	-1.805	2.816	5.289	100
Årets resultat	404	-284	397	735	-9
Indeks	-	-	-	-	100

Balance

Samlede aktiver	2.318	1.782	2.940	2.628	2.104
Indeks	110	85	140	125	100
Egenkapital	1.264	860	1.548	1.548	891
Indeks	142	97	174	174	100

Nøgletal

2015/16 2014/15 2013/14 2012/13 2011/12

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	38,0%	-23,6%	25,6%	60,3%	-1,0%
----------------------------	-------	--------	-------	-------	-------

Soliditet

Egenkapitalandel	54,5%	48,3%	52,7%	58,9%	42,3%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	5	6	6	6	6
---------------------------	---	---	---	---	---

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i konsulentrådgivning indenfor ledelses- og salgsudvikling på primært taktisk og strategisk niveau. Derudover organisationsudvikling og analysearbejde samt outdoor-team- og ledertræning.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.15 - 30.09.16 udviser et resultat på DKK 404.134 mod DKK -284.144 for tiden 01.10.14 - 30.09.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.264.192.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note		2015/16 DKK	2014/15 DKK
	Bruttofortjeneste	4.289.640	3.430.585
1	Personaleomkostninger	-3.654.199	-3.725.570
	Resultat før af- og nedskrivninger	635.441	-294.985
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-46.344	-47.831
	Resultat af primær drift	589.097	-342.816
	Andre finansielle indtægter	263	2.530
	Andre finansielle omkostninger	-52.952	-17.336
	Finansielle poster i alt	-52.689	-14.806
	Resultat før skat	536.408	-357.622
2	Skat af årets resultat	-132.274	73.478
	Årets resultat	404.134	-284.144
Forslag til resultatdisponering			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	181.192	0
	Overført resultat	222.942	-284.144
	I alt	404.134	-284.144

AKTIVER		30.09.16	30.09.15
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	216.020	137.922
	Materielle anlægsaktiver i alt	216.020	137.922
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.450	18.455
	Finansielle anlægsaktiver i alt	15.450	18.455
	Anlægsaktiver i alt	231.470	156.377
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	577.068	469.082
3	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.346.283	1.019.500
	Tilgodehavende selskabsskat	26.016	0
	Andre tilgodehavender	120.763	115.558
	Periodeafgrænsningsposter	15.900	5.940
	Tilgodehavender i alt	2.086.030	1.610.080
	Likvide beholdninger	0	15.254
	Omsætningsaktiver i alt	2.086.030	1.625.334
	Aktiver i alt	2.317.500	1.781.711

PASSIVER		30.09.16	30.09.15
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	1.083.000	1.083.000
	Overført resultat	0	-222.942
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	181.192	0
4	Egenkapital i alt	1.264.192	860.058
	Hensættelser til udskudt skat	104.616	3.384
	Hensatte forpligtelser i alt	104.616	3.384
	Gæld til kreditinstitutter	195.213	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	212.599	196.695
	Selskabsskat	0	157.770
	Anden gæld	540.880	563.804
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	948.692	918.269
	Gældsforpligtelser i alt	948.692	918.269
	Passiver i alt	2.317.500	1.781.711

5 Eventualforpligtelser

6 Sikkerhedsstillelser

7 Kontraktlige forpligtelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0
Indretning af lejede lokaler	5	0

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. 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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Egenkapitalandel:
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	3.196.674	3.256.812
Pensioner	419.040	422.675
Andre omkostninger til social sikring	38.485	46.083
I alt	3.654.199	3.725.570

2. Skatter

Årets aktuelle skat	31.042	0
Årets udskudte skat	101.232	-73.478
I alt	132.274	-73.478

	30.09.16	30.09.15
	DKK	DKK

3. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	1.346.283	1.119.500
Acontofaktureringer	0	-100.000
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.346.283	1.019.500

4. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
<i>Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15</i>			
Saldo pr. 01.10.14	1.083.000	61.202	404.273
Betalt udbytte	0	0	-404.273
Forslag til resultatdisponering	0	-284.144	0
Saldo pr. 30.09.15	1.083.000	-222.942	0

Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16

Saldo pr. 01.10.15	1.083.000	-222.942	0
Forslag til resultatdisponering	0	222.942	181.192
Saldo pr. 30.09.16	1.083.000	0	181.192

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014/15 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Saldo, primo	1.083.000	1.083.000	1.425.000	1.425.000
Kapitalnedsættelse	0	0	-342.000	0
Saldo, ultimo	1.083.000	1.083.000	1.083.000	1.425.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	1.083	1.000

5. Eventualforpligtelser

Pengeinstitut har på vegne af selskabet stillet betalingsgaranti på DKK 200.000 med aftalt udløb den 01.10.17.

6. Sikkerhedsstillelser

Ingen.

	30.09.16	30.09.15
	DKK	DKK

7. Kontraktlige forpligtelser

Ikke finansiel leje og leasingydelser:

Næste år	207.500	237.500
1 - 5 år	0	237.500
I alt	207.500	475.000