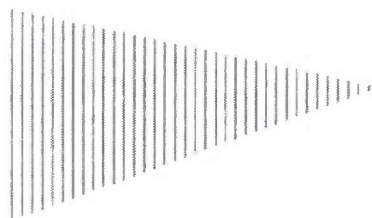


BOARD GOVERNANCE A/S

Vesterbro 21B, 9000 Aalborg

CVR-nr. 28 96 62 37



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. maj 2017

Som dirigent:

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. maj 2017

Direktion:



Randi Lund Ib

Bestyrelse:

Ole Sohn
formand



Niels Arnold Ib Lund
næstformand



John Ole Kristensen

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. maj 2017
Direktion:

Randi Lund Ib

Bestyrelse:

Die Sohn
formand

Niels Arnold Ib Lund
næstformand

John Ole Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BOARD GOVERNANCE A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's 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.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

Aalborg, den 30. maj 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	BOARD GOVERNANCE A/S
Adresse, postnr., by	Vesterbro 21B, 9000 Aalborg
CVR-nr.	28 96 62 37
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ole Sohn, formand Niels Arnold Ib Lund, Næstformand John Ole Kristensen
Direktion	Randi Lund Ib
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets fokus er knyttet til aktiviteter i - og omkring bestyrelsesarbejdet i danske og skandinaviske virksomheder og organisationer.

Hovedaktiviteterne består primært af følgende tre hovedområder med udvikling og salg af:

Bestyrelsesuddannelser har alle fokus på den menneskelige side af bestyrelsesarbejdet. Uddannelsesprogrammerne følger endvidere reglerne i loven og Advokatrådets vejledninger om obligatorisk efteruddannelse for advokater. Endvidere følger uddannelserne anbefalingerne i OECD rapport af 2008 om "A Boardroom Perspective".

BESTYRELSESVURDERING@:

Selskabet har udviklet dette på basis af den internationale forskning inden for god bestyrelsesledelse "board governance". Vurderingen af bestyrelsernes performance anvendes i stigende omfang i stedet for bestyrelsernes selvevaluering. Et udviklings-og procesforløb for den samlede bestyrelse i virksomheder og organisationer i hele Skandinavien, hvor bestyrelserne får skabt en fælles referenceramme og et grundlag for mere fokuseret værdiskabelse for selskabet.

BOARD DYNAMICS:

Med baggrund i en øget efterspørgsel af uddannede bestyrelsesmedlemmer med BESTYRELSESLICENS® har selskabet fortsat udviklingen af dette forretningsområde med fokus på bestyrelsens processer i forbindelse med rekruttering af bestyrelsesmedlemmer. BOARD GOVERNANCE A/S formidler alene bestyrelsesjobs til bestyrelsesmedlemmer, som er uddannet og hvor flere personer endvidere har BESTYRELSESLICENS®, og som skal arbejde efter et særligt "Code of Conduct", hvor der bl.a. årligt sker indberetning af de bestyrelsesjobs, som vedkommende varetager - og dels hvilket arbejde, der rent faktisk udføres i de enkelte selskaber. Disse bestyrelsesmedlemmer har således dokumentation for deres individuelle kompetencer og performance.

ØVRIGE KONSULENTYDELSER:

Endvidere er der en fortsat stigende efterspørgsel efter konsulenttydelser, der knytter sig til bestyrelsesudvikling i såvel danske som skandinaviske virksomheder og organisationer, herunder udvikling af intern governance i danske koncerner med udenlandske datterselskaber. Efterspørgslen efter denne ydelse forventes at stige i tiden fremover.

Der er ligeledes en stigende efterspørgsel efter kundetilpassede løsninger - og selskabet har i de seneste år løst flere opgaver for betydende organisationer og selskaber i Danmark.

FORSKNING OG UDVIKLING:

Der sker en fortsat udvikling af nye produkter og services bl.a. med baggrund i det særlige forskerteam, bestående af 11 professorer og doktorer fra 9 ledende europæiske universiteter, som blev tilknyttet selskabet i 2011. Formålet med dette forskerteam er at sikre adgangen til den nyeste internationale forskning, hvor fokus specielt er på board dynamics og board governance.

I forlængelse af at selskabet blev aktiv part i forskernetværket Norefjell BOARD GOVERNANCE, som omfatter 35 internationale forskere world wide, blev der i 2013 igangsat 4 forskergrupper til understøtning af konkrete udviklingsopgaver inden for BESTYRELSESVURDERING@, board education og board performance områderne. Dette udviklingsarbejde er fortsat i 2016, hvor der har været flere aktiviteter med de forskellige forskerteams.

Der er således også i 2016 anvendt en del ressourcer på at forfølge selskabets målsætning om at udbygge selskabets forskningsmæssigt baserede markedsposition. Der eksisterer nu flere varemærkeregistreringer for såvel det danske marked som for Skandinavien og Europa.

Der er i 2016 arbejdet med at introducere den nye grundbog indenfor bestyrelsesarbejde De DUELIGE bestyrelsesmedlemmer, som selskabet udgav ultimo 2015.

Ledelsesberetning

Beretning

Bogen indeholder nye modeller som giver bestyrelserne bedre mulighed for at strukturere og tilrettelægge deres arbejde og dermed opnå bedre resultater i bestyrelseslokalet. Bogen er således blevet særdeles godt modtaget.

Der har i 2016 endvidere været arbejdet med disruption og digitalisering af selskabets hidtidige produkter og services. Formålet har været at supplere de hidtidige forretningsområder med nye services i form af abonnementsbaserede produkter.

Selskabet har i den forbindelse gjort aktivt brug af rådgivere med dette speciale som kernekompetence.

Udviklingsarbejdet har resulteret i et nyt fundament for onlinebaserede services, som blev lanceret ultimo april 2017.

PUBLIC BOARD GOVERNANCE:

Selskabet har i forlængelse af etablering af Advisory Board for PUBLIC BOARD GOVERNANCE arbejdet med en række konkrete tiltag og aktiviteter rettet mod forretningsudviklende bestyrelsesarbejde for offentligt ejede selskaber, fonde og øvrige lignende organisationer. Dette arbejde er fortsat i 2016, hvor der har været en politisk interesse for dette, og der forventes yderligere initiativer i forlængelse heraf.

Selskabet har udvidet samarbejdet med flere kommuner i 2016, hvilket forventes at fortsætte i 2017.

MARKEDSPOSITION:

Selskabet er markedsleder i Danmark og Skandinaviens største udbyder af bestyrelsesuddannelser. Der er nu i mere end 4.500 selskaber og organisationer personer, som er uddannet og trænet igennem BOARD GOVERNANCE A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i selskabet er et overskud før skat på 38 tkr. mod et resultat på 55 tkr. i 2015.

Selskabets driftsresultat er fortsat påvirket af udviklingsomkostninger samt markedsføringsomkostninger til en bred profilering og branding til markedet, som er udgiftsført direkte i årsregnskabet. Endvidere er der afholdt udviklingsomkostninger til forskernetværk og de heraf afledte forskningsprojekter.

Udviklingen i årets resultat er dog mindre tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Beretning

Forventet udvikling

Med baggrund i udviklingen og vurderingerne af bestyrelsernes fokus og værdiskabelse så vil dette medføre stigende aktivitet på det danske marked og med det stigende antal personer, som er uddannet, forventes der en øget indsats på rekruttering til bestyrelser, hvor fokus er at sikre selskaberne bestyrelsesmedlemmer, som kan tilføre en forretningsmæssig værdiskabelse.

Den ovenfor omtalte udvikling af selskabets nye online baserede services består af to hovedområder:

BOARD PEOPLE™ som er rettet mod nuværende og kommende bestyrelsesmedlemmer, hvor alle med interesse for bestyrelsesarbejde kan få inspiration, læring og ny viden, samt adgang til en række bestyrelsesmaterialer

BOARD OFFICE™ som er rettet mod den samlede bestyrelse, hvor der kan distribueres og opbevares alt bestyrelsens materiale. Endvidere er der indbygget en række features, som øger effektiviteten på bestyrelsens arbejde ligesom der også her er adgang til en lang række paradigmer og templates som kan bidrage til at øge bestyrelsens værdiskabelse

Brandingen og markedsføringen igangsættes i maj måned 2017 og responsen på den nye bestyrelsesportal har været særdeles god.

Ledelsen har således forventninger om positiv udvikling i selskabets driftsresultat for regnskabsåret 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Bruttofortjeneste	2.244	2.534
3	Personaleomkostninger	-2.195	-2.489
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-12	-12
	Resultat før finansielle poster	37	33
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6	-6
4	Finansielle indtægter	8	33
	Finansielle omkostninger	-1	-5
	Resultat før skat	38	55
	Skat af årets resultat	-12	-35
	Årets resultat	26	20
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	250	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	224	0
	Overført resultat	-448	20
		26	20

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Immaterielle anlægsaktiver		
	Udviklingsprojekter under udførelse	287	0
		<u>287</u>	<u>0</u>
	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	70	36
		<u>70</u>	<u>36</u>
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	40	44
		<u>40</u>	<u>44</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>397</u>	<u>80</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	87	102
		<u>87</u>	<u>102</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	696	739
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	242	66
	Udskudte skatteaktiver	0	4
	Andre tilgodehavender	177	284
		<u>1.115</u>	<u>1.093</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.845</u>	<u>2.437</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>4.047</u>	<u>3.632</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>4.444</u></u>	<u><u>3.712</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	500	500
	Reserve for udviklingsomkostninger	224	0
	Overført resultat	2.029	2.475
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	250	0
	Egenkapital i alt	3.003	2.975
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	9	0
	Andre hensatte forpligtelser	18	18
	Hensatte forpligtelser i alt	27	18
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	725	362
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	261	35
	Skyldig selskabsskat	0	33
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	26	31
	Anden gæld	402	258
		1.414	719
	Gældsforpligtelser i alt	1.414	719
	PASSIVER I ALT	4.444	3.712

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Selskabskapital	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	500	0	2.475	0	2.975
Overført, jf. resultatdisponering	0	224	-448	250	26
Valutakursregulering	0	0	2	0	2
Egenkapital 31. december 2016	500	224	2.029	250	3.003

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BOARD GOVERNANCE A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

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

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

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I bruttofortjenesten indgår nettoomsætningen fratrukket andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10 år

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelses tidspunktet.

Skat

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

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens ubalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

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

Egenkapital

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabet økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling i negativ retning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	2016	2015
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.009	2.280
Pensioner	29	65
Andre omkostninger til social sikring	55	54
Andre personaleomkostninger	102	90
	<u>2.195</u>	<u>2.489</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>6</u>	<u>6</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	7	26
Andre finansielle indtægter	1	7
	<u>8</u>	<u>33</u>

5 Finansielle anlægsaktiver		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
t.kr.		
Kostpris 1. januar 2016		85
Kostpris 31. december 2016		85
Værdireguleringer 1. januar 2016		-41
Valutakursregulering		2
Andel af årets resultat		-6
Værdireguleringer 31. december 2016		-45
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u>40</u>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Board Governance AS	Norge	100,00 %	40	-6

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Heart of Business-koncernen og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationselskabet, Heart of Business ApS', årsregnskab. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildekat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.