

True North ApS

Lyngsø Alle 3, 2970 Hørsholm

CVR nr. 30 56 25 69



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 11. maj 2016

Som dirigent:



Nicolai Moltke-Leth



Building a better
working world

Indhold

| | |
|--------------------------------------|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Oplysninger om selskabet | 4 |
| Beretning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 6 |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 |
| Egenkapitalopgørelse | 9 |
| Noter | 10 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for True North ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

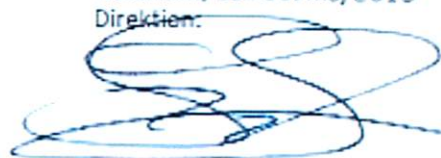
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 11. maj 2016

Direktion:

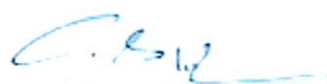


Søren Steener Olsen

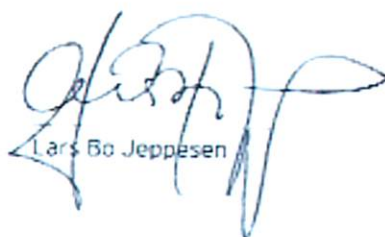


Nicolai Moltke-Leth

Bestyrelse:



Casper Moltke Leth
formand



Lars Bo Jeppesen



Nicolai Moltke-Leth



Jan Bendix

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i True North ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for True North ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

København, den 11. maj 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Mogens Andreassen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|---|
| Navn | True North ApS |
| Adresse, postnr., by | Lyngsø Alle 3, 2970 Hørsholm |
| CVR nr. | 30 56 25 69 |
| Hjemstedskommune | Hørsholm |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Casper Moltke-Leth, formand Lars Bo Jeppesen Nicolai Moltke Leth Jan Bendix |
| Direktion | Søren Steener Olsen Nicolai Moltke Leth |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg |
| Bankforbindelse | Danske Bank |

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

True North specialiserer sig i udviklingen af personlige, faglige og sociale kompetencer hos børn og unge samt pædagogiske relations- og ledelsesværktøjer til undervisere i uddannelsessystemet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 979.926 kr. mod 2.546.163 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 2.180.569 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|------------|-----------|
| | Bruttofortjeneste | 10.561.197 | 8.754.585 |
| 2 | Personaleomkostninger | 9.273.067 | 5.510.835 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 95.400 | 86.797 |
| | Resultat af primær drift | 1.192.730 | 3.156.953 |
| 3 | Finansielle indtægter | 100.101 | 219.567 |
| 4 | Finansielle omkostninger | 8.435 | -3.066 |
| | Resultat før skat | 1.284.396 | 3.373.454 |
| | Skat af årets resultat | -304.470 | 827.291 |
| | Årets resultat | 979.926 | 2.546.163 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Forslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 0 | 2.500.000 |
| | Overført resultat | 979.926 | 46.163 |
| | | 979.926 | 2.546.163 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|------------------|------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 205.551 | 300.951 |
| | | <u>205.551</u> | <u>300.951</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Andre tilgodehavender | 245.931 | 50.393 |
| | | <u>245.931</u> | <u>50.393</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>451.482</u> | <u>351.344</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 25.000 | 22.608 |
| | | <u>25.000</u> | <u>22.608</u> |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 536.732 | 668.084 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 1.511.206 | 3.365.769 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 23.820 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 210.996 | 42.847 |
| | | <u>2.258.934</u> | <u>4.100.520</u> |
| | Likvide beholdninger | 2.350.962 | 3.492.688 |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>4.634.896</u> | <u>7.615.816</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>5.086.378</u> | <u>7.967.160</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|------------------|------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 5 | Selskabskapital | 125.000 | 125.000 |
| | Overført resultat | 2.055.569 | 1.075.643 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 2.500.000 |
| | Egenkapital i alt | 2.180.569 | 3.700.643 |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Udskudt skat | 0 | 7.000 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 7.000 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 566.153 | 879.041 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 70.439 | 62.520 |
| | Skyldig selskabsskat | 0 | 827.316 |
| | Anden gæld | 1.522.822 | 1.419.223 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 746.395 | 1.071.417 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 2.905.809 | 4.259.517 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 2.905.809 | 4.259.517 |
| | PASSIVER I ALT | 5.086.378 | 7.967.160 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 6 Sikkerhedsstillelser
 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 8 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

| kr. | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--|-----------------|-------------------|---|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 125.000 | 1.075.643 | 2.500.000 | 3.700.643 |
| Årets resultat | 0 | 979.926 | 0 | 979.926 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 2.500.000 | -2.500.000 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 125.000 | 2.055.569 | 0 | 2.180.569 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for True North ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

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

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. 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

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

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

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

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

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| 2 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 8.894.101 | 5.197.855 |
| Pensioner | 162.390 | 110.652 |
| Andre omkostninger til social sikring | 59.857 | 41.510 |
| Andre personaleomkostninger | 156.719 | 160.818 |
| | <u>9.273.067</u> | <u>5.510.835</u> |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 95.057 | 203.204 |
| Andre finansielle indtægter | 5.044 | 16.363 |
| | <u>100.101</u> | <u>219.567</u> |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 7.919 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 516 | 3.066 |
| | <u>8.435</u> | <u>3.066</u> |

5 Selskabskapital

Selskabets anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

6 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2015.

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

| | | |
|-------------------------------|---------|---|
| Leje- og leasingforpligtelser | 620.044 | 0 |
|-------------------------------|---------|---|

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 2 år.

8 Nærtstående parter

True North ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

| Navn | Bopæl/Hjemsted |
|-----------------|----------------|
| Moltke-Leth ApS | Hørsholm |