

## **Human Capital Group P/S**

Ahlmanns Alle 2, 1. th.

2900 Hellerup

CVR-nr. 36484578

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.05.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Henrik Gerner Greisen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	11

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Human Capital Group P/S  
Ahlmanns Alle 2, 1. th.  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 36484578  
Hjemsted: Gentofte  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

## Bestyrelse

Ivan Ulrik Henriques, formand  
Jacob Frode Madsen  
Henrik Gerner Greisen  
Jesper Darre  
Jens Brandum  
Asbjørn Boysen

## Direktion

Henrik Gerner Greisen, Direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Human Capital Group P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14.05.2019

### Direktion

Henrik Gerner Greisen  
Direktør

### Bestyrelse

Ivan Ulrik Henriques  
formand

Jacob Frode Madsen

Henrik Gerner Greisen

Jesper Darre

Jens Brandum

Asbjørn Boysen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Human Capital Group P/S

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Human Capital Group P/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

København, den 14.05.2019

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Keld Juel Danielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26741

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive konsulentvirksomhed og investeringsaktivitet samt hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for året udgør et underskud på 2 t.kr. mod et overskud på 37 t.kr. i 2017. Egenkapitalen udgør 3.067 t.kr. hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>21.758.031</b>	<b>19.824.821</b>
Personaleomkostninger	1	(21.537.638)	(19.672.099)
Af- og nedskrivninger		<u>(220.823)</u>	<u>(114.788)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(430)</b>	<b>37.934</b>
Andre finansielle indtægter	2	77	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.272)</u>	<u>(1.335)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(1.625)</u></b>	<b><u>36.599</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(1.625)</u>	<u>36.599</u>
		<b><u>(1.625)</u></b>	<b><u>36.599</u></b>

**Balance pr. 31.12.2018**

	<b>Note</b>	<b>2018</b> <b>kr.</b>	<b>2017</b> <b>kr.</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		59.329	77.618
Indretning af lejede lokaler		357.613	457.251
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>416.942</b>	<b>534.869</b>
Deposita		397.253	387.806
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>397.253</b>	<b>387.806</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>814.195</b>	<b>922.675</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.713.738	3.492.598
Andre tilgodehavender		0	65.779
Periodeafgrænsningsposter		192.663	107.777
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.906.401</b>	<b>3.666.154</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.175.312</b>	<b>2.898.860</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8.081.713</b>	<b>6.565.014</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.895.908</b>	<b>7.487.689</b>

**Balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		<u>2.567.316</u>	<u>2.568.941</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>3.067.316</u></b>	<b><u>3.068.941</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		275.817	187.491
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.994.743	3.870.079
Anden gæld		<u>558.032</u>	<u>361.178</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>5.828.592</u></b>	<b><u>4.418.748</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>5.828.592</u></b>	<b><u>4.418.748</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>8.895.908</u></b>	<b><u>7.487.689</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	4		

## Egenkapitaloppgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	2.568.941	3.068.941
Årets resultat	0	(1.625)	(1.625)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>2.567.316</b>	<b>3.067.316</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	21.194.981	19.293.401
Andre omkostninger til social sikring	69.650	70.580
Andre personaleomkostninger	273.007	308.118
	<b>21.537.638</b>	<b>19.672.099</b>
Antal ansatte pr. balancedagen	<b>14</b>	<b>14</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Valutakursreguleringer	77	0
	<b>77</b>	<b>0</b>
	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	1.668.039	674.647
Tilgange	13.063	89.833
Afgange	(145.157)	(332.869)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.535.945</b>	<b>431.611</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.590.421)	(217.396)
Årets afskrivninger	(31.352)	(189.471)
Tilbageførsel ved afgang	145.157	332.869
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.476.616)</b>	<b>(73.998)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>59.329</b>	<b>357.613</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>397.839</b>	<b>387.552</b>

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale omkostninger, salgsfremmende omkostninger og administrationsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter fra pengeinstitut og kursregulering af transaktioner i fremmed valuta.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteudgifter og kursregulering af transaktioner i fremmed valuta.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4 år
Indretning af lejede lokaler	3-4 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.