

Mercuri Urval A/S
Hans Bekkevolds Allé 7
2900 Hellerup
CVR-nr. 51512413

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

Dirigent

Navn: Christian Kurt Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016	13
Pengestrømsopgørelse for 2016	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mercuri Urval A/S
Hans Bekkevolds Allé 7
2900 Hellerup

CVR-nr.: 51512413
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Tore Lind, formand
Amanda Sofia Nilsson
Christian Kurt Nielsen

Direktion

Christian Kurt Nielsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Mercuri Urval A/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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 31.05.2017

Direktion

Christian Kurt Nielsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Tore Lind
formand

Amanda Sofia Nilsson

Christian Kurt Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mercuri Urval A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mercuri Urval A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 konklusioner 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 31.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	93.544	102.319	110.999	100.836	105.279
Driftsresultat	7.543	11.482	19.541	6.659	10.385
Resultat af finansielle poster	573	(184)	85	(87)	5.220
Årets resultat	6.305	8.600	14.784	4.919	3.065
Samlede aktiver	94.406	77.789	85.127	89.201	95.301
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.064	2.281	42	48	64
Egenkapital	37.812	40.107	51.507	56.721	51.802
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	16,2	18,8	27,3	9,1	3,2
Soliditetsgrad (%)	40,1	51,6	60,5	63,6	54,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hvad gør vi og hvorfor gør vi det

Mennesker betyder alt.

Det er mennesker, der ændrer den verden vi lever i og det er mennesker, der i samspil med andre mennesker hver dag skaber værdi for organisationerne og for den enkelte.

Vores tro på menneskets evne til at skabe et bedre samfund til gavn for alle er stor, og det ønsker vi at påvirke. Vi ønsker at sikre og være med til at udvikle det danske samfund ved at hjælpe virksomheder og organisationer med at skabe stærke resultater samtidig med at skabe et bedre arbejdsliv for den enkelte.

Organisationer der har de rigtige mennesker i de rigtige job, hvor de gør det, de er bedst til, og hvor de løbende udvikler sig i forhold til de roller de har og som har ledergrupper, der arbejder effektivt sammen, med ledere, der udøver god ledelse samt bekymrer sig om sine medarbejdere - også når de ikke længere skal være i organisationerne; de organisationer skaber gode resultater og glade mennesker.

Vores kunders vision er vores mission

Vi ønsker at gøre en forskel i dansk erhvervsliv og den offentlige sektor. Vores arbejde skal have betydning for både organisationerne og individet.

Den forskel og betydning gør vi ved - i tæt samarbejde med vores kunder - at diskutere, besvare og komme med løsningsforslag til:

- Hvilke kompetencer har organisationerne behov for for at nå sine målsætninger?
- Hvilke kompetencer har organisationen i dag?
- Hvilke kompetencer kan udvikles og hvordan?
- Hvilke kompetencer skal anskaffes?
- Hvilke kompetencer skal vi hjælpe videre i deres karriere?

De mere konkrete og afledte ydelser er blandt andet:

- Identificere, rekruttere og udvælge de rette direktører, ledere og nøglemedarbejdere samt bestyrelsesmedlemmer
- Designe organisationer og job
- Auditere og potentialevurdere ledere og nøglemedarbejdere samt bestyrelser
- Udvikle ledergrupper, team og individer gennem udviklingsforløb og professionel coaching
- Yde professionel karriererådgivning for afskedigede medarbejdere.

Ledelsesberetning

Mercuri Urval A/S' fornemmeste opgave i ovennævnte opgaver er at sikre, at ord og planer bliver omsat til handling og dermed til de væsentlige forandringer, der sikrer vores kunders fremtidige succes.

Generelt inddeler vi vores ydelser i 5 forretningsområder:

Board & Executive

Recruitments Solutions

Talent Management og Business Transformation

Outplacement

HR-Outsourcing

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i Mercuri Urval A/S blev et overskud på 6.3 mio. DKK. Resultatet i Mercuri Urval A/S for 2016 er mindre tilfredsstillende.

Vi har deltaget i flere Executive Search opgaver på C-level og i flere Bestyrelsesrekrutteringer end i 2015.

Positionering, faglighed og internationalt samarbejde

Vores position på det danske marked er stærk, og kendskabet til Mercuri Urval og vores ydelser er stort. Vi er fortsat på forkant med udviklingen inden for ledelse, forretnings- og organisationsudvikling og nye rekrutterings- og Searchformer.

Vi favner hele "Employee Engagement Lifecycle" og har høj anciennitet i vores medarbejderstab. Mercuri Urval's ydelser, metoder og værktøjer koblet med medarbejdernes specialiserede viden og samlede know-how gør, at vi har en stærk faglig kerne og stor opsparet viden.

Der arbejdes kontinuerligt med både at bibringe ny viden, at udvikle de eksisterende ydelser, metoder og forretningsgange samt at akkumulere og distribuere viden systematisk gennem udvikling af Knowledge Management-processer internt og kommunikation eksternt.

Som en væsentlig værditilførsel kan Mercuri Urval A/S samarbejde med vores internationalt orienterede kunder gennem vores egen internationale organisation, der i dag består af Mercuri Urval-selskaber med repræsentation i 23 lande på 5 kontinenter, der har assisteret vores kunder i omkring 50 lande over hele kloden. Vi har også i 2016 samarbejdet med danske virksomheder både regionalt i Europa og globalt i USA, Østeuropa og Asien og med store offentlige institutioner i Europa

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

I 2017 forventer vi ikke vækst i omsætningen, men en nettovækst i antallet af konsulenter og et resultat på samme niveau som i 2016.

Mercuri Urval A/S står med en god udgangsposition for yderligere forretningsmæssig udvikling i årene fremover. Vi forøger vores aktiviteter på Board & Executive området, og vi forøger både i den private og offentlige sektor vores position som betroede rådgivere på hele ledelsesområdet. Samtidig er vi i fuld gang med at implementere blivende interne effektiviseringer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		93.544.485	102.319
Personaleomkostninger	2	(85.369.741)	(90.242)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(631.278)</u>	<u>(595)</u>
Driftsresultat		7.543.466	11.482
Andre finansielle indtægter	4	697.682	257
Andre finansielle omkostninger		<u>(124.896)</u>	<u>(441)</u>
Resultat før skat		8.116.252	11.298
Skat af årets resultat	5	<u>(1.811.560)</u>	<u>(2.698)</u>
Årets resultat	6	<u>6.304.692</u>	<u>8.600</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.036.967	1.483
Indretning af lejede lokaler		435.885	577
Materielle anlægsaktiver	7	2.472.852	2.060
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		29.941.490	13.766
Andre tilgodehavender		2.575.511	2.198
Udskudt skat	9	14.000	66
Finansielle anlægsaktiver	8	32.531.001	16.030
Anlægsaktiver		35.003.853	18.090
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.525.285	32.203
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.675.219	4.034
Andre tilgodehavender		875.274	883
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.443
Periodeafgrænsningsposter	10	0	174
Tilgodehavender		46.075.778	38.737
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.872.940	1.873
Værdipapirer og kapitalandele		1.872.940	1.873
Likvide beholdninger		11.453.692	19.089
Omsætningsaktiver		59.402.410	59.699
Aktiver		94.406.263	77.789

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	500.000	500
Overført overskud eller underskud		37.311.531	31.007
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>8.600</u>
Egenkapital		<u>37.811.531</u>	<u>40.107</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.327.265	3.471
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.485.758	6.326
Skyldig selskabsskat		83.560	0
Anden gæld		31.502.049	27.885
Periodeafgrænsningsposter	12	<u>1.196.100</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>56.594.732</u>	<u>37.682</u>
Gældsforpligtelser		<u>56.594.732</u>	<u>37.682</u>
Passiver		<u>94.406.263</u>	<u>77.789</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	31.006.839	8.599.602	40.106.441
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(8.599.602)	(8.599.602)
Årets resultat	0	6.304.692	0	6.304.692
Egenkapital ultimo	500.000	37.311.531	0	37.811.531

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		7.543.466	11.480
Af- og nedskrivninger		631.278	595
Ændringer i arbejdskapital	13	9.670.896	15.683
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.845.640	27.758
Modtagne finansielle indtægter		697.682	258
Betalte finansielle omkostninger		(124.896)	(441)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(232.814)	(7.012)
Pengestrømme vedrørende drift		18.185.612	20.563
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.064.071)	(2.280)
Salg af materielle anlægsaktiver		18.504	4
Udlån		(16.175.032)	(5.751)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(17.220.599)	(8.027)
Afdrag på lån mv.		0	(1.853)
Udbetalt udbytte		(8.599.602)	(20.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.599.602)	(21.853)
Ændring i likvider		(7.634.589)	(9.317)
Likvider primo		20.961.221	30.279
Likvider ultimo		13.326.632	20.962
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.453.692	19.089
Værdipapirer		1.872.940	1.873
Likvider ultimo		13.326.632	20.962

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	215.000	215
	215.000	215

	2016	2015
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	79.494.163	84.770
Andre omkostninger til social sikring	1.063.386	846
Andre personaleomkostninger	4.812.192	4.626
	85.369.741	90.242
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	113	111

I henhold til § 98 b stk. 3 i årsregnskabsloven udelades oplysning om udbetalt vederlag til bestyrelsen og direktionen.

	2016	2015
	kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	524.801	439
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	106.477	156
	631.278	595

	2016	2015
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	642.370	191
Øvrige finansielle indtægter	55.312	66
	697.682	257

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.759.560	2.641
Ændring af udskudt skat	52.000	37
Regulering vedrørende tidligere år	0	20
	1.811.560	2.698
	2016	2015
	kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	8.600
Overført resultat	6.304.692	0
	6.304.692	8.600
	Andre	Indretning
	anlæg,	af lejede
	drifts-	lokaler
	materiel og	kr.
	inventar	kr.
	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.686.838	2.301.525
Tilgange	1.064.071	0
Afgange	(4.244.450)	(844.031)
Kostpris ultimo	5.506.459	1.457.494
Af- og nedskrivninger primo	(7.204.330)	(1.725.455)
Årets afskrivninger	(384.631)	(140.170)
Tilbageførsel ved afgange	4.119.469	844.016
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.469.492)	(1.021.609)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.036.967	435.885

Noter

	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	13.766.458	2.197.886	66.000
Tilgange	16.175.032	482.210	(52.000)
Afgange	0	(104.585)	0
Kostpris ultimo	29.941.490	2.575.511	14.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.941.490	2.575.511	14.000

	2016 kr.	2015 t.kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	14.000	66
	14.000	66
Bevægelser i året		
Primo	66.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(52.000)	
Ultimo	14.000	

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede forsikringer mv.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
11. Virksomhedskapital			
Aktier	500	1000	500.000
	500		500.000

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forud fakturerede projekter.

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.482.231	305
Ændring i leverandørgæld mv.	3.669.723	5.821
Andre ændringer	3.518.942	9.557
	9.670.896	15.683

	2016	2015
	kr.	t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	8.632.662	11.065

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Mercuri Urval KMR AB, Stockholm, Sweden ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Mercuri Urval KMR AB, Stockholm, Sweden.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Mercuri Urval KMR AB, Stockholm, Sweden.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

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. Tilgodehavender, 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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

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, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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 og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarering 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	5-7 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.