



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Human Capital Group Danmark A/S

Årsrapport 2012

CVR-nr. 27 18 25 82
013920 / CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Human Capital Group Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 24. maj 2013
Direktion:

Henrik Gerner Greisen

Bestyrelse:

Ivan U. Henriques
formand

Henrik Gerner Greisen

Hanne Henriques

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Human Capital Group Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Human Capital Group Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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 24. maj 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Johnny Kofoed-Jensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Human Capital Group Danmark A/S
Ahlmanns Allé 2, 1.
2900 Hellerup

Telefon: 70 24 12 00
Hjemmeside: www.hcg.dk

CVR-nr.: 27 18 25 82
Stiftet: 2. juni 2003
Hjemstedskommune: Hellerup
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Ivan U. Henriques (formand)
Henrik Gerner Greisen
Hanne Henriques

Direktion

Henrik Gerner Greisen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 24. maj 2013 på selskabets adresse.

Dirigent: Henrik Gerner Greisen

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

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

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager et overskud på 286 tkr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder, der vurderes at have væsentlig indflydelse på årsrapporten for 2012.

Virksomhedens forventede udvikling

Der forventes fortsat vækst i de kommende år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Human Capital Group Danmark A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

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 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, hvorpå 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 kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - 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.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
Bruttoresultat		9.838.828	15.858.044
Personaleomkostninger	1	-9.139.365	-15.074.104
Afskrivninger		-307.021	-288.571
Resultat af primær drift		392.442	495.369
Finansielle indtægter		15.397	25.403
Finansielle omkostninger		0	-2.402
Ordinært resultat før skat		407.839	518.370
Skat af årets resultat	2	-121.238	-159.960
Årets resultat		286.601	358.410

Forslag til resultatdisponering

Udbytte		193.200	193.200
Overført resultat		93.401	165.210
		286.601	358.410

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver	3		
Driftsmidler og inventar		296.942	564.411
Indretning af lejede lokaler		0	39.552
Anlægsaktiver i alt		<u>296.942</u>	<u>603.963</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		3.450.901	3.971.877
Tilgodehavende selskabsskat		163.390	267.150
Andre tilgodehavender		331.173	379.162
Udskudt skatteaktiv		65.788	39.204
Periodeafgrænsningsposter		70.214	75.665
		<u>4.081.466</u>	<u>4.733.058</u>
Likvide beholdninger		<u>5.508.931</u>	<u>5.820.198</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>9.590.397</u>	<u>10.553.256</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>9.887.339</u></u>	<u><u>11.157.219</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
PASSIVER			
Egenkapital	4		
Aktiekapital		500.000	500.000
Overført resultat		3.152.001	3.058.599
Foreslået udbytte		193.200	193.200
Egenkapital i alt		<u>3.845.201</u>	<u>3.751.799</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.349.484	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		169.957	220.233
Gæld til associerede virksomheder		3.156.023	5.310.277
Anden gæld		1.366.674	1.874.910
Gældsforpligtelser i alt		<u>6.042.138</u>	<u>7.405.420</u>
PASSIVER I ALT		<u>9.887.339</u>	<u>11.157.219</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	5		
Nærtstående parter	6		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	2012	2011		
1 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	8.785.072	14.511.016		
Andre omkostninger til social sikring	83.307	78.423		
Andre personaleomkostninger	270.986	484.665		
	<u>9.139.365</u>	<u>15.074.104</u>		
2 Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	147.822	170.964		
Reg. udskudt skat	-26.584	-11.004		
	<u>121.238</u>	<u>159.960</u>		
3 Materielle anlægsaktiver				
	Drifts- midler og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt	
Kostpris 1. januar 2012	1.660.236	115.781	1.776.017	
Afskrivninger 1. januar 2012	1.095.825	76.229	1.172.054	
Årets afskrivninger	267.469	39.552	307.021	
Afskrivninger 31. december 2012	1.363.294	115.781	1.479.075	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>296.942</u>	<u>0</u>	<u>296.942</u>	
4 Egenkapital				
	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	500.000	3.058.600	193.200	3.751.800
Udbetalt udbytte	0	0	-193.200	-193.200
Årets resultat	0	93.401	193.200	286.601
Egenkapital 31. december 2012	<u>500.000</u>	<u>3.152.001</u>	<u>193.200</u>	<u>3.845.201</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
Leasingforpligtelser vedrørende biler i tkr.		
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>50</u>

Lejeforpligtelser vedrørende selskabets tre lejemål udgår 466 tkr. Det ene lejemål er uopsigeligt i 11 måneder. Selskabet kan dog imod betaling af en bod på mellem 100-200 tkr. opsige lejemålet i uopsigelsesperioden.

6 Nærtstående parter

Human Capital Group Danmark A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Performance Search ApS
HEG Management ApS.