



Årsrapport

1. juli 2010 – 30. juni 2011

www.mannaz.com

Mannaz
Enabling real achievement |



Mission

Vi hjælper mennesker og organisationer med at udvikle de kompetencer, de behøver for at lykkes med deres forretningsmæssige mål.

Vision

Vi vil

- Være internationalt anerkendt som banebrydende i at udvikle kompetencer
- Have langvarige og udbytterige relationer med førende virksomheder
- Være en unik arbejdsplads, hvor mennesker trives og gror

Vores værdier

Fælles stærke værdier skaber gode resultater for kunderne og for os selv.

I Mannaz er vi:

VÆRDISKABENDE

Vores løsninger har reel effekt

INNOVATIVE

Vi udfordrer det bestående og finder nye veje

PÅLIDELIGE

Vi leverer høj kvalitet hver eneste gang

INDSIGTSFULDE

Vi sætter os i andres sted og forstår deres situation

ENGAGEREDE

Vores løsninger skaber energi og trivsel



Enabling real achievement

Vores løfte til kunderne

Enabling

Vi skaber fundamentet for, at mennesker og organisationer kan gennemføre nye præstationer – ved at give dem et kompetenceløft.

real

Reelle resultater – ikke „hurra-effekt“. Vi tager udgangspunkt i den forretningsmæssige sammenhæng og de individuelle behov. Vores løsninger gør en reel, langtidsholdbar forskel.

achievement

Præstationer, resultater, succes. Vi fokuserer på at skabe værdi og effekt. Både på personligt og på organisatorisk plan.





Selskabsoplysninger

Mannaz A/S
 Kogle Allé 1
 2970 Hørsholm
 Telefon: 45 17 60 00
 Telefax: 45 17 60 01
 Hjemmeside: www.mannaz.com
 E-mail: info@mannaz.com
 CVR-nr.: 17969234
 Etableret: Stiftet 1. juli 1975.
 Hjemsted: Rudersdal Kommune
 Regnskabsår: 1. juli – 30. juni

Bestyrelse

Lars Bruhn, formand
 Christian Herskind Jørgensen, næstformand
 Bjarne Nielsen
 Lars-Peter Søbye
 Per Geisler Hansen, medarbejdervalgt
 Dorthe Thyri Rasmussen, medarbejdervalgt

Direktion

Mette Vestergaard, Adm. Direktør
 Peter Følbæk Nielsen, Økonomidirektør

Revision

KPMG
 Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
 Borups Allé 177
 2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den
 28. september 2011 på selskabets adresse

Indhold

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal 5 år	7
Ledelsesberetning	8
Ledelsespåtegning	10
Den uafhængige revisors påtegning .	12
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse.	21
Balance pr. 30. juni	22
Pengestrømsopgørelse	24
Note	26



Hoved- og nøgletal 5 år

mio.kr. 2006/07 2007/08 2008/09 2009/10 2010/11

Hovedtal

Nettoomsætning	169,9	202,5	184,8	128,9	138,0
Bruttoresultat	70,3	83,3	81,1	53,5	64,3
Resultat af ordinær primær drift	4,7	14,0	8,6	-5,6	4,7
Finansielle poster, netto	2,7	0,5	1,6	1,3	0,2
Årets resultat	4,8	10,2	7,0	-3,4	3,4

Balancesum	53,4	76,8	82,7	77,6	72,1
Egenkapital	15,9	25,0	30,4	25,8	27,2

Pengestrøm fra driften	6,5	12,2	27,9	-21,0	7,4
Pengestrøm til investering, netto	5,8	1,4	-6,6	-3,5	-24,1
Heraf til investering i anlægsaktiver	-0,6	0,0	-4,5	-2,5	-2,4
Pengestrøm fra finansiering	-3,9	-1,1	-2,4	-1,7	-1,5
Pengestrøm i alt	8,3	12,5	18,9	-26,3	-18,2

Nøgletal

Overskudsgrad (EBIT)	2,8	6,9	4,7	-4,3	3,4
Afkast af den investerede kapital	22,5	53,4	33,8	-19,0	14,9
Bruttomargin	41,4	41,1	43,9	41,5	46,6
Egenkapitalandel (soliditet)	29,8	32,6	36,8	33,2	37,7
Egenkapitalforrentning	31,3	49,9	25,3	-12,1	12,8

Gennemsnitligt antal ansatte	106,0	102,0	109,0	87,0	80,0
------------------------------	-------	-------	-------	------	------

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad (EBIT):

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkast af den investerede kapital:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkast af den investerede kapital:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktivitet

Mannaz er internationalt førende i udvikling af kompetencer. Med udgangspunkt i innovative og effektive læringsmetoder stimulerer vi individuel læring og forretningsmæssig succes. Vores løsninger har et strategisk afsæt og skaber reel effekt. Mannaz blev grundlagt i 1975 under navnet DIEU, og har i dag kontorer i København og London samt partnerskaber i hele verden.

Kontoret i London er etableret som filial.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Mannaz har leveret et tilfredsstillende resultat i regnskabsåret 2010/11. Til trods for den svage økonomiske udvikling i samfundet er omsætningen øget med 7% ifht sidste regnskabsår, svarende til 9,1 mio. kr. Omsætningsvæksten er primært hentet inden for de internationale skræddersyede udviklingsaktiviteter. Desuden har vores nyudviklede innovative læringsform **Flexible•Learning™** bidraget væsentligt til væksten.

Samtidig er det lykkedes at forbedre nettoresultatet væsentligt. Således er resultatet af den primære drift steget med 10,3 mio. kr., hvilket er en forbedring som overstiger væksten i omsætning.

Mannaz har i regnskabsåret investeret i tiltag, der understøtter den voksende globale forretning. Der er således gjort et stort forarbejde, som betyder at Mannaz ved start af det nye regnskabsår åbner kontor i Hong Kong. Det nye kontor skal fungere som spydspids for vækst i det asiatiske marked. London-kontoret er ekspanderet betydeligt i de senere år i takt med en stærk vækst i internationale kunder.

Mannaz fokuserer konstant på at udvikle nye og innovative læringsformer. Den nye læringsform, **Flexible•Learning™**, sætter en ny standard for effektiv, individualiseret læring og er blevet meget efterspurgt i markedet. Mannaz har desuden gennemført et større analysearbejde sammen med NOCA og DEA for at afdække tidens mest effektive læringsformer.

Mannaz har derudover, for at optimere processer og skabe en solid basis for vækst, udviklet et fælles sprog og metode, kaldet "Mannaz Way", som fremover er den samlede faktor for alle Mannaz' medarbejdere og divisioner.

I 2011 lancerede Mannaz et aktieprogram for medarbejderne, som betyder at medarbejderne kan få medejerskab af Mannaz. Programmet betyder, at ejerkredsen i Mannaz nu er udvidet væsentligt. IDA og IEF-fonden er fortsat hovedaktionærer.

De finansielle poster er netto 1 mio. kr. lavere end sidste år, hvilket primært skyldes realiseret og urealiseret tab på obligationsbeholdningen.

Der er foretaget en omlægning af 24,1 mio. kr. fra kontantbeholdning til obligationsbeholdning. Derudover har der været en positiv pengestrøm på 7,4 mio. kr. fra driften. Samlet er pengestrømmen reduceret med ca. 18 mio. kr. ifht sidste år.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatdisponering

Af årets resultat på 3,433 mio. kr. udloddes udbytte på 900.000 kr.

Forventninger til fremtiden

Markedet er fortsat ustabil, og de store europæiske virksomheder er fortsat under pres. Mannaz er dog særdeles godt positioneret i markedet, og har en både økonomisk, geografisk og forretningsmæssig stabil platform, som er godt rustet til fremtidens udfordringer.

Videnressourcer

Kompetenceudvikling er en disciplin i sig selv. Den kræver fag-eksperise.

Vores erfarne læringsarkitekter og læringsstrateger, samt vores store netværk af undervisere og specialister har særlig viden om, hvad der rører sig inden for kompetenceudvikling – både på nationalt og på internationalt plan.





Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2010 – 30. juni 2011 for Mannaz 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. 30. juni 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2010 – 30. juni 2011.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 6. september 2011

Direktion:



Mette Vestergaard,
Adm. Direktør



Peter Følbæk Nielsen,
Økonomidirektør

Bestyrelse:



Lars Bruhn
Formand




Christian Herskind Jørgensen
Næstformand



Bjarne Nielsen
Bestyrelsesmedlem



Lars-Peter Søbye
Bestyrelsesmedlem



Dorte Thyrrø Rasmussen
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Per Geisler Hansen
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem

Dirigentens underskrift

Foranstående ledelsesberetning samt efterfølgende resultatopgørelse, balance og noter er dags dato behandlet og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling.

Hørsholm, den 28. september 2011



Dirigent

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Mannaz A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Mannaz A/S for regnskabsåret 1. juli 2010 – 30. juni 2011. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter årsregnskabsloven, og afgivet udtalelse herom.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere til ansvar at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller,

der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af 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. 30. juni 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2010 – 30. juni 2011 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Frederiksberg, den 6. september 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Torben Kristensen
statsaut. revisor



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mannaz A/S for 2010/11 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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 ressourcer 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 enkel regnskabspost nedenfor.

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.

Koncernregnskabet

Iht. årsregnskabslovens § 13 er der ikke udarbejdet koncernregnskab for Mannaz A/S

Omregning af fremmed valuta

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 finansiell 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 gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af konsulentydelse og aktiviteter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt konsulentydelsen eller aktiviteten har fundet sted og indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Aktivitetsomkostninger

Aktivitetsomkostninger omfatter omkostninger til undervisere, ophold mv., der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger indregnes omkostninger til markedsføring, ejendom, administration samt IT.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, tab og gevinst vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under aconto-skatteordningen m.v.

Rente- og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen.

Skat af årets resultat

Virksomheden er sambeskattet med datterselskabet Mannaz Invest A/S og indgår i aconto-skatteordningen. Filialen i London beskattes i bopælslandet.

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

A) SOFTWAREUDVIKLING

Aktiveret IT software måles til kostpris for udviklingen med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelse af udviklingsarbejdet afskrives IT-udviklingsomkostninger lineært over 3-5 år.

B) KONCEPTUDVIKLING

Konceptudviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, fremtidigt marked tilstrækkelige ressourcer og potentiale eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt 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 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

IT-hardware	3 år
Inventar og kontormaskiner	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Biler	5 år

Nedskrivning

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Leasingkontrakter

De eneste nuværende leasingkontrakter angår operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

A) RESULTATOPGØRELSEN

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

B) BALANCEN

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskurs.

Egne kapitalandele

Selskabet har en beholdning af egne aktier. Disse erhverves bl.a. til anvendelse i virksomhedens fremtidige incitamentsprogram for ledende medarbejdere. Køb af egen aktier indregnes på egenkapitalen ved reduktion af overført overskud. Salg af egne aktier indregnes tilsvarende ved, at salgssum tilgår overført overskud.

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 samt for betalte a conto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmedode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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 fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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

Modtagne forudbetalinger optages til den salgsværdi, som de endnu ikke afholdte aktivitetsforløb repræsenterer. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.



Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens grundkapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

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

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2010/11	2009/10
Nettoomsætning		138.039	128.941
Aktivitetsomkostninger		-52.159	-49.355
Andre eksterne omkostninger		-21.589	-26.049
Bruttoresultat		64.291	53.537
Personaleomkostninger	1	-58.030	-58.045
Af- og nedskrivninger	5+6	-1.578	-1.108
Resultat af primær drift		4.683	-5.616
Andel af resultat i associerede- og dattervirksomheder	7	10	10
Finansielle indtægter	2	1.382	1.448
Finansielle omkostninger	3	-1.183	-185
Resultat før skat		4.892	-4.343
Skat af årets resultat	4+9	-1.459	961
Årets resultat		3.433	-3.382

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		2.533	-4.882
Foreslået udbytte		900	1.500
Årets resultat		3.433	-3.382

Balance pr. 30. juni

Aktiver

tkr.	Note	2011	2010
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	5		
Softwareudvikling		766	0
Software		368	121
Softwareimplementering		3.348	4.055
		<u>4.482</u>	<u>4.176</u>
Materielle anlægsaktiver	6		
Indretning lejede lokaler		1.515	984
Inventar		721	853
IT		198	89
		<u>2.434</u>	<u>1.926</u>
Finansielle anlægsaktiver	7		
Kapitalandel i dattervirksomhed		509	510
		<u>509</u>	<u>510</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>7.425</u>	<u>6.612</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender fra kunder		21.331	36.642
Tilgodehavende selskabsskat		388	696
Andre tilgodehavender		2.060	2.057
Udskudt skat	9	727	2.041
Periodeafgrænsningsposter		1.941	2.417
		<u>26.447</u>	<u>43.853</u>
Værdipapirer	12	<u>30.352</u>	<u>9.159</u>
Likvide beholdninger		<u>7.854</u>	<u>17.992</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>64.653</u>	<u>71.004</u>
Aktiver i alt		<u>72.078</u>	<u>77.616</u>

Passiver

tkr.	Note	2011	2010
Egenkapital	8		
Aktiekapital		10.000	10.000
Overført resultat		16.320	14.251
Foreslået udbytte		900	1.500
Egenkapital i alt		27.220	25.751
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	9	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	0
Langfristet gæld			
Medarbejderobligationer		3.102	3.102
Langfristet gæld i alt		3.102	3.102
Kortfristet gæld			
Kassekredit		8.048	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10	10.822	9.610
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.225	15.251
Gæld til dattervirksomhed		510	510
Selskabskat		520	1.359
Anden gæld		10.631	22.033
Kortfristet gæld i alt		41.756	48.763
Passiver i alt		72.078	77.616

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2010/11	2009/10
Årets resultat		3.433	-3.382
Reguleringer	15	2.829	-1.126
Ændring i driftskapital	16	1.569	-14.590
Pengestrøm fra drift før finansielle poster		7.831	-19.098
Renteindtægter, modtaget		1.382	675
Renteomkostninger, betalt		-1.183	-176
Pengestrøm fra ordinær drift		8.030	-18.599
Betalt virksomhedsskat		-676	-2.437
Pengestrøm fra driftsaktivitet		7.354	-21.036
Køb af materielle anlægsaktiver		-999	-64
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.393	-2.478
Køb af værdipapirer		-31.432	-1.478
Køb af værdipapirer (egne aktier)		-1.449	0
Salg af værdipapirer		10.248	0
Salg af værdipapirer (egne aktier)		940	490
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-24.085	-3.530
Udbetalt udbytte		-1.455	-1.710
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-1.455	-1.710
Årets pengestrøm		-18.186	-26.276
Likvider, primo		17.992	44.268
Likvider, ultimo		-194	17.992

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.



Noter

tkr.	2010/11	2009/10
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	-49.742	-51.227
Pensioner	-4.777	-5.245
Andre omkostninger til sociale sikring	-845	-625
Øvrige personaleomkostninger	-2.666	-948
	-58.030	-58.045
Gennemsnitligt antal ansatte	80	87
Vederlag til direktionen og bestyrelsen	-6.275	-4.515
2. Finansielle indtægter		
Rente- og udbytteindtægter	1.263	604
Realiseret kursgevinst på valuta og værdipapirer	42	73
Urealiseret kursgevinst på værdipapirer	77	771
	1.382	1.448
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostning til tilknyttet virksomhed	-9	-10
Renteomkostninger medarbejderobligationer	-101	-86
Realiseret tab på værdipapirer	-314	0
Urealiseret tab på værdipapirer	-504	0
Øvrige renteomkostninger mm.	-255	-89
	-1.183	-185
4. Årets skat		
Skat af årets skattepligtige indkomst	-176	-1.359
Årets regulering i udskudt skat	-1.314	2.191
Regulering af skat tidligere år	31	129
	-1.459	961

5. Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Software udvikling	Software	ERP løsning	I alt
Anskaffelsessum 1. juli	0	642	4.506	5.148
Tilgang	766	401	226	1.393
Afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum 30. juni	766	1.043	4.732	6.541
Akk. ned- og afskrivninger 1. juli	0	-521	-451	-972
Afskrivninger indværende år	0	-154	-933	-1.087
Nedskrivninger indværende år	0	0	0	0
Afskrivninger afgang	0	0	0	0
Akk. ned- og afskrivninger 30. juni	0	-675	-1.384	-2.059
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	766	368	3.348	4.482
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2010	0	121	4.055	4.176

6. Materielle anlægsaktiver

tkr.	Indret. lejede lokaler	Inventar	IT	I alt
Anskaffelsessum 1. juli	1.738	1.804	338	3.880
Korrektion tidligere år	0	0	0	0
Tilgang	690	119	190	999
Afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum 30. juni	2.428	1.923	528	4.879
Akk. ned- og afskrivninger 1. juli	-754	-951	-249	-1.954
Korrektion tidligere år	0	0	0	0
Afskrivninger indværende år	-159	-251	-81	-491
Nedskrivninger indværende år	0	0	0	0
Afskrivninger afgang	0	0	0	0
Akk. ned- og afskrivninger 30. juni	-913	-1.202	-330	-2.445
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.515	721	198	2.434
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2010	984	853	89	1.926

Noter

7. Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Kapitalandel dattervirk- somheder
Regnskabsmæssig værdi 1. juli	510
Udloddet udbytte	-10
Årets resultat	9
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	509

Navn	Hjemsted	Stemme- og Ejerandel
Mannaz Invest A/S (Tidl. Niveau consulting A/S)	Rudersdal	100%

8. Egenkapital

Aktiekapitalen består af 100.000 aktier á 100 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Bevægelserne i egenkapitalen specificeres således:

tkr.	Aktie- kapital	Udbytte	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli	10.000	1.500	14.251	25.751
Udbetalt udbytte *)	0	-1.500	45	-1.455
Køb 3,0 % af egne aktier	0	0	-1.449	-1.449
Solgt 3,5 % af egne aktier til medarbejdere	0	0	940	940
Resultat disponering pr. 30. juni	0	900	2.533	3.433
Egenkapital 30. juni	10.000	900	16.320	27.220

*) Udbytte er reguleret for egne aktier

I regnskabsåret 2010/11 er der erhvervet egne aktier for 1,449 mio. kr. svarende til 3,0 %.

Der er i regnskabsåret 2010/11 solgt 2,0 % af aktierne til direktion og ledende medarbejdere samt 1,5 % af aktierne til medarbejderne til en samlet værdi af 940.000 kr.

Pr. 30. juni 2011 udgør beholdningen af egne aktier 2,5 % anskaffet til 970.000 kr.

9. Udskudt skat

Udskudt skat omfatter den skat af periodiserede omkostninger, immaterielle og materielle anlægsaktiver, uudnyttet skattemæssigt underskud samt værdipapirer, som forventes udløst som aktuel skat.

10. Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder hidrører fra nye kursus- og øvrige aktiviteter, der er betalt pr. 30. juni og først igangsættes i det nye regnskabsår.

11. Kautions- og eventualforpligtelser

tkr.	Forpligtelse i alt 30/06-2011	Nedbringelse første år	Forpligtelse ud over 1 år
Leasingforpligtelser	829	459	370
Huslejeforpligtelser	7.524	4.794	2.730
	8.353	5.253	3.101

Bankgarantier

Der er ikke stillet bankgaranti.

Incitamentsprogram

Incitamentsprogrammet til direktionen og ledende medarbejdere omfatter muligheden for i perioden 2008-2011 at erhverve op til 8,0 % af selskabets aktier til samme kurs, som selskabet betalte ved erhvervelsen i 2006. Direktionen og ledende medarbejdere har i regnskabsåret erhvervet 2% af selskabets aktier. Herudover er der etableret sædvanligt bonusprogram til direktionen og ledende medarbejdere.

12. Værdipapirer

Til sikkerhed for indgået aftale om medarbejderobligation for 2008 og 2009 er henlagt 3,8 mio. kr. i depot som indgår i værdipapirbeholdningen.

Noter

13. Nærtstående parter

Mannaz A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

BESTEMMENDE INDFLYDELSE

Fonden Danske Ingeniørers Efteruddannelse (IEF) er hovedaktionær i Mannaz A/S
Ingeniørforeningen i Danmark (IDA) har vedtægtsmæssigt ret til at udpege et flertal af bestyrelsen til Fonden Danske Ingeniørers Efteruddannelse

ØVRIGE NÆRTSTÅENDE PARTER

Mannaz Invest A/S (tidl. Niveau Consulting A/S), der er 100 % ejet

Transaktioner med nærtstående parter

Renteomkostninger til Mannaz Invest A/S (tidl. Niveau consulting A/S) jf. note 3.
Salg af konsulentydelse til Ingeniørforeningen i Danmark (IDA) for 944.000 kr.

14. Aktionærforhold

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

Fonden Danske Ingeniørers Efteruddannelse (IEF)
Ingeniørforeningen i Danmark (IDA)
Mannaz A/S

15. Pengestrømsopgørelse – reguleringer

tkr.	2010/11	2009/10
Andre finansielle indtægter	-1.382	-1.448
Andre finansielle omkostninger	1.183	185
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.578	1.108
Korrektion af investering i associeret virksomhed	-9	-10
Ændring i udskudt skat	1.314	-2.191
Skat af årets resultat	145	1.230
	2.829	-1.126

16. Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital

tkr.	2010/11	2009/10
Ændring i tilgodehavender mm.	15.784	-14.766
Ændring i leverandørgæld	-4.026	1.445
Ændring i modtagne forudbetalinger	1.213	-2.755
Ændring i langfristet gæld i øvrigt	0	1.187
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-11.402	299
	1.569	-14.590

Enabling real achievement

Mannaz A/S er internationalt førende i kompetenceudvikling.

Med udgangspunkt i innovative og effektive læringsmetoder udvikler vi mennesker og organisationer. Vores løsninger har et strategisk afsæt og skaber reel effekt. Vi blev grundlagt i København i 1975. I dag servicerer vi kunder i 40 forskellige lande.

www.mannaz.com

Mannaz

Enabling real achievement |

HOVEDKONTOR:
Mannaz A/S
Køgle Allé 1
DK-2970 Hørsholm
Tlf. 4517 6000
info@mannaz.com
www.mannaz.com