

Gross-Nielsen Holding A/S

Jelshøjvej 15, 8270 Højbjerg
CVR-nr. 26 00 73 64

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.17

Allan Gross-Nielsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 37

Selskabet

Gross-Nielsen Holding A/S
Jelshøjvej 15
8270 Højbjerg
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 26 00 73 64
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Allan Gross-Nielsen

Bestyrelse

Allan Gross-Nielsen
Vibeke Gross-Nielsen
Kasper Gross-Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Gross-Nielsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 6. april 2017

Direktionen

Allan Gross-Nielsen

Bestyrelsen

Allan Gross-Nielsen

Vibeke Gross-Nielsen

Kasper Gross-Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gross-Nielsen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gross-Nielsen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformationer 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 6. april 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Tage Andersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	447.273	349.534	298.506	273.669	286.350
Resultat af primær drift	43.321	41.087	36.504	28.078	33.023
Finansielle poster i alt	5.855	3.722	4.799	7.218	4.534
Årets resultat	37.730	33.779	30.228	24.969	26.482

Balance

Samlede aktiver	327.832	276.276	245.340	224.980	207.577
Investeringer i materielle anlægsaktiver	41.406	12.345	3.912	2.489	1.930
Egenkapital	243.976	215.367	193.796	172.544	157.219

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	43.458	39.600	45.843	51.830	37.545
Investeringer	-41.525	-14.896	-4.656	-2.285	-2.665
Finansiering	-9.219	-12.126	-8.467	-9.435	-17.201
Årets pengestrømme	-7.286	12.578	32.720	40.110	17.679

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Overskudsgrad	9,7%	11,8%	12,2%	10,3%	11,5%
Egenkapitalens forrentning	16,4%	16,5%	16,5%	15,1%	17,9%
Afkast af investeret kapital (ROIC ekskl. goodwill)	53,4%	73,5%	68,5%	49,2%	50,4%

Soliditet

Egenkapitalandel	74,4%	78,0%	79,0%	76,7%	75,7%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	469	345	263	224	215
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Afkast af investeret kapital (ROIC)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gnsn. investeret kapital ekskl. goodwill}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at udøve konsulentvirksomhed indenfor karrierebranchen og organisationsudvikling samt hvad der efter bestyrelsens skøn står i direkte eller indirekte forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 37.730.377 mod DKK 33.779.099 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 243.976.465.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne forud for regnskabsåret.

Koncernen har i regnskabsåret stiftet nyt selskab i Sverige, hvor hovedaktiviteten består i at udøve konsulentvirksomhed inden for Job Transition Management.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2017 en omsætning og indtjening på samme niveau som for 2016.

Videnressourcer

AS3 koncernen rekrutterer generelt medarbejdere med en videregående uddannelse. Koncernen har et intensivt internt uddannelsessystem, som certificerer medarbejdere med henblik på at sikre høj kvalitet i opgaveløsning.

Særlige risici*Kreditrisici*

Ledelsen vurderer, at AS3 koncernen er i en stabil udvikling, hvor samarbejdsrelationerne bærer præg af længerevarende kontrakter. Koncernen har en bred kundegruppe og er derfor ikke afhængig af få kunder. Endvidere bygger AS3 koncernen på et solidt fundament af beslægtede forretningsområder.

Eksternt miljø

Koncernens aktiviteter har en karakter, der ikke er belastende for miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

AS3 koncernen gennemfører løbende produkt- og konceptudvikling.

Samfundsansvar

Koncernen er bevidst om dens samfundsansvar og er bl.a. arbejdsmiljøcertificeret. Herudover bidrager koncernens forretningsmæssige aktiviteter til at løfte et socialt ansvar. AS3 har endvidere tilsluttet sig Global Compact.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

AS3 sammensætter og udvikler bestyrelse og ledelse ud fra kompetencer og vil arbejde for at fastholde den nuværende lige kønsfordeling i ledelsen af AS3.

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1	Nettoomsætning	447.273.461	349.534.116	0	0
	Produktionsomkostninger	-306.999.856	-228.392.606	0	0
	Bruttofortjeneste	140.273.605	121.141.510	0	0
	Distributionsomkostninger	-4.398.650	-5.592.263	0	0
	Administrationsomkostninger	-92.553.491	-74.553.191	-619.710	-608.819
	Andre driftsindtægter	0	91.121	0	0
	Resultat før finansielle poster	43.321.464	41.087.177	-619.710	-608.819
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.675.522	23.895.121
4	Andre finansielle indtægter	6.767.059	6.141.102	7.476.049	6.290.048
5	Andre finansielle omkostninger	-912.247	-2.418.910	-27.548	-1.159.879
	Resultat før skat	49.176.276	44.809.369	32.504.313	28.416.471
6	Skat af årets resultat	-11.445.899	-11.030.270	-1.502.996	-1.081.211
	Årets resultat	37.730.377	33.779.099	31.001.317	27.335.260
7	Resultatdisponering				

AKTIVER

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	597.284	1.194.567	0	0
	Erhvervede rettigheder	0	2.729	0	0
	Goodwill	966.547	969.813	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.563.831	2.167.109	0	0
	Grunde og bygninger	47.292.575	17.787.117	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.368.663	1.761.737	29.200	29.200
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.074.572	10.141.272	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	2.606.176	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	66.735.810	32.296.302	29.200	29.200
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	71.378.022	70.652.318
11	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	45.181.020	13.858.518
11	Deposita	3.066.655	3.002.334	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.066.655	3.002.334	116.559.042	84.510.836
	Anlægsaktiver i alt	71.366.296	37.465.745	116.588.242	84.540.036
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.459.484	1.706.441	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.459.484	1.706.441	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	81.176.400	68.431.713	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.090.281	17.816.622
17	Udskudt skatteaktiv	67.001	131.386	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	3.024.521	485.142	0	0
	Andre tilgodehavender	15.343.316	13.888.986	779.932	869.270
13	Periodeafgrænsningsposter	2.494.244	2.112.510	0	0
14	Tilgodehavender i alt	102.105.482	85.049.737	2.870.213	18.685.892
	Andre værdipapirer og kapitalandele	125.519.389	117.862.401	113.621.429	98.858.254
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	125.519.389	117.862.401	113.621.429	98.858.254
	Likvide beholdninger	27.381.054	34.191.885	1.615.304	3.187.580
	Omsætningsaktiver i alt	256.465.409	238.810.464	118.106.946	120.731.726
	Aktiver i alt	327.831.705	276.276.209	234.695.188	205.271.762

PASSIVER

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
15	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overført resultat	231.623.362	201.978.760	232.030.259	201.978.760
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.000.000	1.000.000	2.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	233.123.362	204.478.760	233.530.259	204.478.760
16	Minoritetsinteresser	10.853.103	10.888.294	0	0
	Egenkapital i alt	243.976.465	215.367.054	233.530.259	204.478.760
17	Hensættelser til udskudt skat	1.360.206	240.667	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.360.206	240.667	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.043.293	911.287	0	0
12	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	13.418.532	11.548.924	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.586.207	13.181.198	154.997	137.701
	Selskabsskat	4.541.367	2.137.930	1.009.932	655.301
	Anden gæld	40.905.635	32.889.149	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	82.495.034	60.668.488	1.164.929	793.002
	Gældsforpligtelser i alt	82.495.034	60.668.488	1.164.929	793.002
	Passiver i alt	327.831.705	276.276.209	234.695.188	205.271.762
18	Eventualforpligtelser				
19	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15						
Saldo pr. 01.01.15	500.000	180.337.032	4.000.000	184.837.032	8.958.872	193.795.904
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	306.468	0	306.468	14.342	320.810
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-4.000.000	0	-4.000.000	0	-4.000.000
Betalt udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000	-5.003.338	-9.003.338
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	474.579	474.579
Forslag til resultatdisponering	0	25.335.260	2.000.000	27.335.260	6.443.839	33.779.099
Saldo pr. 31.12.15	500.000	201.978.760	2.000.000	204.478.760	10.888.294	215.367.054

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16						
Saldo pr. 01.01.16	500.000	201.978.760	2.000.000	204.478.760	10.888.294	215.367.054
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	50.182	0	50.182	33.288	83.470
Betalt udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000	-6.783.475	-8.783.475
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	-435.191	-435.191
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	14.230	14.230
Forslag til resultatdisponering	0	29.594.420	1.000.000	30.594.420	7.135.957	37.730.377
Saldo pr. 31.12.16	500.000	231.623.362	1.000.000	233.123.362	10.853.103	243.976.465

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15						
Saldo pr. 01.01.15	500.000	180.337.032	4.000.000	184.837.032	0	184.837.032
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	306.468	0	306.468	0	306.468
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-4.000.000	0	-4.000.000	0	-4.000.000
Betalt udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000	0	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	25.335.260	2.000.000	27.335.260	0	27.335.260
Saldo pr. 31.12.15	500.000	201.978.760	2.000.000	204.478.760	0	204.478.760

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16						
Saldo pr. 01.01.16	500.000	201.978.760	2.000.000	204.478.760	0	204.478.760
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	50.182	0	50.182	0	50.182
Betalt udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	30.001.317	1.000.000	31.001.317	0	31.001.317
Saldo pr. 31.12.16	500.000	232.030.259	1.000.000	233.530.259	0	233.530.259

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	37.730.377	33.779.099
20 Reguleringer	13.294.576	14.441.890
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	246.957	944
Tilgodehavender	-14.580.751	-15.304.066
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.405.008	4.358.225
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	9.886.094	9.764.100
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	47.982.261	47.040.192
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	6.767.059	5.796.812
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-898.017	-2.418.910
Betalt selskabsskat	-10.393.015	-10.818.349
Pengestrømme fra driften	43.458.288	39.599.745
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-500.000	-1.791.850
Køb af materielle anlægsaktiver	-41.406.150	-12.345.458
Salg af materielle anlægsaktiver	445.000	359.176
Køb af finansielle anlægsaktiver	-64.321	-1.117.535
Pengestrømme fra investeringer	-41.525.471	-14.895.667
Kapitaltilførsel	0	877.386
Kapitalnedsættelse	-435.191	0
Betalt udbytte	-8.783.475	-13.003.338
Pengestrømme fra finansiering	-9.218.666	-12.125.952
Årets samlede pengestrømme	-7.285.849	12.578.126
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	34.191.885	138.564.873
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	117.862.401	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-911.287	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	143.857.150	151.142.999
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	27.381.054	34.191.885
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	125.519.389	117.862.401
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-9.043.293	-911.287
I alt	143.857.150	151.142.999

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Individuel rådgivning	158.782.081	137.006.977	0	0
Kursusaktiviteter	288.491.380	212.527.139	0	0
I alt	447.273.461	349.534.116	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	333.214.252	286.094.035	0	0
Øvrige Skandinavien	114.059.209	63.440.081	0	0
I alt	447.273.461	349.534.116	0	0

2. Medarbejderforhold

Lønninger	218.257.431	158.588.332	0	0
Pensioner	12.398.574	8.849.928	0	0
Andre omkostninger til social sikring	9.766.797	5.162.996	0	0
Andre personaleomkostninger	18.107.709	13.136.591	0	0
I alt	258.530.511	185.737.847	0	0

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	234.379.574	166.335.329	0	0
Administrationsomkostninger	24.150.937	19.401.518	0	0
I alt	258.530.511	185.736.847	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	469	345	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til bestyrelse	555.000	373.986	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	147.875	145.375	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	465.694	373.710	0	0
Andre ydelser	27.100	44.500	0	0
I alt	640.669	563.585	0	0

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.675.696	1.155.590
Renteindtægter i øvrigt	5.060.710	4.890.934	4.604.701	3.639.566
Valutakursreguleringer	184.846	56.867	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.521.503	1.193.301	1.195.652	1.494.892
I alt	6.767.059	6.141.102	7.476.049	6.290.048

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	368.968	280.092	5.924	64.567
Valutakursreguleringer	172.731	471.041	21.624	61.412
Øvrige finansielle omkostninger	370.548	1.667.777	0	1.033.900
I alt	912.247	2.418.910	27.548	1.159.879

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	10.257.073	10.364.275	1.502.996	1.081.211
Årets regulering af udskudt skat	1.188.826	665.995	0	0
I alt	11.445.899	11.030.270	1.502.996	1.081.211

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	10.818.781	10.530.201	7.150.949	6.677.871
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	154.661	488.749	-5.647.953	-5.596.660
Værdiregulering af udskudte skatteaktiver	248.393	0	0	0
Regulering for andre skattesatser i udlandet	224.064	11.320	0	0
I alt	11.445.899	11.030.270	1.502.996	1.081.211

7. Resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	4.000.000	0	4.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.000.000	1.000.000	2.000.000
Minoritetsinteresser	7.135.957	6.443.839	0	0
Overført resultat	29.594.420	21.335.260	30.001.317	21.335.260
I alt	37.730.377	33.779.099	31.001.317	27.335.260

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettig- heder	Goodwill
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.01.16	3.612.341	3.279.752	46.104.900
Tilgang i året	0	0	500.000
Kostpris pr. 31.12.16	3.612.341	3.279.752	46.604.900
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-2.417.774	-3.277.023	-45.135.087
Afskrivninger i året	-597.283	-2.729	-503.266
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-3.015.057	-3.279.752	-45.638.353
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	597.284	0	966.547

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncernen:				
Kostpris pr. 01.01.16	20.589.471	4.566.721	32.928.181	2.606.176
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	9.327	73.477	0
Tilgang i året	27.346.282	1.336.702	12.723.166	0
Afgang i året	0	0	-1.301.929	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	2.606.176	175.255	-175.255	-2.606.176
Kostpris pr. 31.12.16	50.541.929	6.088.005	44.247.640	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-2.802.354	-2.804.984	-22.786.909	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-45	-10.957	0
Afskrivninger i året	-447.000	-911.392	-5.224.906	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	846.783	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-2.921	2.921	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-3.249.354	-3.719.342	-27.173.068	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	47.292.575	2.368.663	17.074.572	0
Moderselskab:				
Kostpris pr. 01.01.16	0	29.200	0	0
Kostpris pr. 31.12.16	0	29.200	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	29.200	0	0
Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 31.12.16	845.989	0	0	0

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Moderselskab:	
Kostpris pr. 01.01.16	86.816.147
Kostpris pr. 31.12.16	86.816.147
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-16.163.829
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	50.182
Årets resultat fra kapitalandele	25.675.522
Udbytte relateret til kapitalandele	-25.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-15.438.125
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	71.378.022
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.16 med	249.989
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
AS3 A/S, Aarhus	100%
Ejendomsselskabet AAS A/S, Aarhus	100%
AS3 Public A/S, Aarhus	85%
AS3 BtB A/S, Aarhus	80%
AS3 AGN A/S, Aarhus	100%
AS3 Svenska AB, Sverige	92,5%
AS3 Employment AB, Sverige	85%
A2B Svenska AB, Sverige	100%
AS3 Norge AS, Norge	77,5%
AS3 Public Norge AS, Norge	85%
AS3 Finland OY, Finland	70%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	0	3.002.334
Tilgang i året	0	64.321
Kostpris pr. 31.12.16	0	3.066.655
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	3.066.655
Moder:		
Kostpris pr. 01.01.16	13.858.518	0
Tilgang i året	32.000.000	0
Afgang i året	-677.498	0
Kostpris pr. 31.12.16	45.181.020	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	45.181.020	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	2.923.581	2.488.788	0	0
Acontofaktureringer	-16.342.113	-14.037.712	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	-13.418.532	-11.548.924	0	0
Der indregnes således i balancen:				
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-13.418.532	-11.548.924	0	0
I alt	-13.418.532	-11.548.924	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte huslejer	275.832	430.809	0	0
Forudbetalte omkostninger	2.218.412	1.681.701	0	0
I alt	2.494.244	2.112.510	0	0

14. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	0	1.200.000	6.000.000
---	---	---	-----------	-----------

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500.000	1

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

16. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	10.888.294	8.958.872	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	33.288	14.342	0	0
Betalt udbytte	-6.783.475	-5.003.338	0	0
Køb af minoritetsandele	-435.191	0	0	0
Salg af minoritetsandele	14.230	474.579	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	7.135.957	6.443.839	0	0
I alt	10.853.103	10.888.294	0	0

17. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	109.281	-556.714	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.188.826	665.995	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-4.902	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.16	1.293.205	109.281	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	-67.001	-131.386	0	0
Udskudt skatteforpligtelse	1.360.206	240.667	0	0
I alt	1.293.205	109.281	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-84.048	-96.333	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.388.839	655.234	0	0
Tilgodehavender	0	-297.000	0	0
Hensatte forpligtelser	0	-22.000	0	0
Skattemæssige underskud	-11.586	-130.620	0	0
I alt	1.293.205	109.281	0	0

18. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter (herunder huslejekontrakter) med restløbetider på 1 - 59 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 2.127, i alt t.DKK 21.135.

Andre eventualforpligtelser

I en række af koncernens selskaber har ledende medarbejdere erhvervet minoritetsaktieposter. Koncernen er forpligtet til at tilbagekøbe disse aktier til markedsværdi i forbindelse med fratrædelser mv.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Allan Gross-Nielsen, Jelshøjvej 15, Højbjerg

kapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Medarbejderforhold.

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-91.121
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.696.723	6.896.392
Finansielle indtægter	-6.767.059	-6.141.102
Finansielle omkostninger	912.247	2.418.910
Skat af årets resultat	11.445.899	11.030.270
Øvrige reguleringer	6.766	328.541
I alt	13.294.576	14.441.890

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, balancesum eller egenkapital.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Klassifikation af minoritetsinteresser i koncernregnskabet*

Minoritetsinteresser er hidtil klassificeret som en særskilt post mellem egenkapitalen og forpligtelser, og minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultater er hidtil klassificeret som en omkostning i resultatopgørelsen. Minoritetsinteresser klassificeres fremover i koncernregnskabet som en del af koncernens egenkapital. Årets resultat fordeles forholdsmæssigt mellem minoritetsinteresserne og modervirksomhedens ejere via resultatdisponeringen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2016 på t.DKK 7.136. Pr. 31.12.16 forøges egenkapitalen med t.DKK 10.853. Ændringen har ingen påvirkning på balancesummen pr. 31.12.16.

Sammenligningstal for 2015 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter i det omfang, der ikke er anvendt overgangsbestemmelser vedrørende implementering af lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

Den samlede beløbsmæssige indvirkning af praksisændringer indebærer en positiv påvirkning af årets resultat før og efter skat for 2016 med t.DKK 7.136. Pr. 31.12.16 forøges egenkapitalen med t.DKK 10.853. Ændringerne har ingen påvirkning på balancesummen pr. 31.12.16.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne efter koncernens praksis til balancedagens kurser ud fra et væsentlighedskriterie, ligesom balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-5	0
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	3-5	0
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	3-5	0-100
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 3-5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Goodwill indregnet under kapitalandele i dattervirksomheder i modervirksomhedens balance afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 3-5 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Gross-Nielsen Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.