

Gross-Nielsen Holding A/S

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

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 04.05.16

Allan Gross-Nielsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 22
Noter	23 - 33

Selskabet

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

Bestyrelse

Vibeke Gross-Nielsen, formand
Kasper Gross-Nielsen
Allan Gross-Nielsen

Direktion

Allan Gross-Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 29. april 2016

Direktionen

Allan Gross-Nielsen

Bestyrelsen

Vibeke Gross-Nielsen
Formand

Kasper Gross-Nielsen

Allan Gross-Nielsen

Til kapitalejeren i Gross-Nielsen Holding A/S**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gross-Nielsen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 29. april 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Tage Andersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	349.534	298.506	273.669	286.350	302.005
Resultat af primær drift	41.087	36.504	28.078	33.023	27.597
Finansielle poster i alt	3.722	4.799	7.218	4.534	570
Årets resultat	33.779	30.228	24.969	26.482	19.304
Koncernens andel af årets resultat	27.335	25.263	20.324	20.811	13.913

Balance

Samlede aktiver	276.276	245.340	224.980	207.577	194.939
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.345	3.912	2.489	1.930	3.325
Egenkapital	204.479	184.837	164.041	147.748	128.527

Pengestrømme

Nettopengestrøm fra:					
Driften	39.600	45.843	51.830	37.545	20.643
Investeringer	-14.896	-4.656	-2.285	-2.665	-10.787
Finansiering	-12.126	-8.467	-9.435	-17.201	-4.028
Årets pengestrømme	12.578	32.720	40.110	17.679	5.828

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	11,8%	12,2%	10,3%	11,5%	9,1%
Egenkapitalens forrentning	14,0%	14,5%	13,0%	15,1%	11,4%
Afkast af investeret kapital (ROIC ekskl. goodwill)	73,5%	68,5%	49,2%	50,4%	46,2%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	74,0%	75,3%	72,9%	71,2%	65,9%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	345	263	224	215	241

Hovedaktiviteter

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

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 27.335.260 mod DKK 25.263.497 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 204.478.760.

Koncernen har i regnskabsåret stiftet nye selskaber i Norge og Sverige, hvor hovedaktiviteten består i at udøve konsulentvirksomhed inden for Job Transition Management.

Særlige risici

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.

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.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

AS3 koncernen gennemfører løbende produkt- og konceptudvikling.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Koncernen forventer i 2016 en stigende omsætning og indtjening.

Filialer i udlandet

Aktiviteterne i filialen AS3 Employment Norge i Norge er i regnskabsåret overført til et nyetableret kapitalselskab AS3 Employment Norge AS. Filialen påtænkes lukket i 2016.

Samfundsansvar

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

Måltal for det underrepræsenterede køn

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

		Koncern		Moderselskab	
Note		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1	Nettoomsætning	349.534.116	298.506.172	0	0
	Produktionsomkostninger	-228.392.606	-190.379.091	0	0
	Bruttoresultat	121.141.510	108.127.081	0	0
	Distributionsomkostninger	-5.592.263	-7.497.871	0	0
	Administrationsomkostninger	-74.553.191	-64.125.002	-608.819	-525.333
	Andre driftsindtægter	91.121	0	0	0
	Resultat af primær drift	41.087.177	36.504.208	-608.819	-525.333
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.895.121	21.057.880
2	Andre finansielle indtægter	6.141.102	5.282.772	6.290.048	6.171.556
3	Andre finansielle omkostninger	-2.418.910	-483.452	-1.159.879	-73.622
	Finansielle poster i alt	3.722.192	4.799.320	29.025.290	27.155.814
	Resultat før skat	44.809.369	41.303.528	28.416.471	26.630.481
4	Skat af årets resultat	-11.030.270	-11.075.868	-1.081.211	-1.366.984
	Årets resultat	33.779.099	30.227.660	27.335.260	25.263.497
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-6.443.839	-4.964.163	0	0
	Modervirksomhedens andel af årets resultat	27.335.260	25.263.497	27.335.260	25.263.497

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	4.000.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	0
Overført resultat	21.335.260	21.263.497
I alt	27.335.260	25.263.497

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.194.567	0	0	0
	Erhvervede rettigheder	2.729	49.760	0	0
	Goodwill	969.813	3.116.275	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.167.109	3.166.035	0	0
	Grunde og bygninger	17.787.117	18.140.417	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.903.009	6.250.346	29.200	29.200
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	2.606.176	0	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	32.296.302	24.390.763	29.200	29.200
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	70.652.318	67.150.729
8	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	13.858.518	0
8	Andre tilgodehavender	3.002.334	1.884.799	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.002.334	1.884.799	84.510.836	67.150.729
	Anlægsaktiver i alt	37.465.745	29.441.597	84.540.036	67.179.929
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.706.441	1.707.385	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.706.441	1.707.385	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	68.431.713	62.514.763	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	11.784	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	17.816.622	16.769.129
	Udskudt skatteaktiv	131.386	556.714	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	485.142	0	0	0
	Andre tilgodehavender	13.888.986	5.087.150	869.270	738.075
10	Periodeafgrænsningsposter	2.112.510	1.515.446	0	0
11	Tilgodehavender i alt	85.049.737	69.685.857	18.685.892	17.507.204
	Andre værdipapirer og kapitalandele	117.862.401	96.557.085	98.858.254	96.556.035
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	117.862.401	96.557.085	98.858.254	96.556.035
	Likvide beholdninger	34.191.885	47.947.627	3.187.580	3.825.760
	Omsætningsaktiver i alt	238.810.464	215.897.954	120.731.726	117.888.999
	Aktiver i alt	276.276.209	245.339.551	205.271.762	185.068.928

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overført resultat	201.978.760	180.337.032	201.978.760	180.337.032
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	4.000.000	2.000.000	4.000.000
12	Egenkapital i alt	204.478.760	184.837.032	204.478.760	184.837.032
13	Minoritetsinteresser	10.888.294	8.958.872	0	0
	Hensættelser til udskudt skat	240.667	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	240.667	0	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	911.287	5.939.839	0	0
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	11.548.924	8.784.217	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.181.198	8.822.973	137.701	142.378
	Selskabsskat	2.137.930	2.106.862	655.301	89.518
	Anden gæld	32.889.149	25.889.756	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	60.668.488	51.543.647	793.002	231.896
	Gældsforpligtelser i alt	60.668.488	51.543.647	793.002	231.896
	Passiver i alt	276.276.209	245.339.551	205.271.762	185.068.928

14 Medarbejderforhold

15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

16 Eventualforpligtelser

17 Andre forpligtelser

18 Kontraktlige forpligtelser

19 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note		2015 DKK	2014 DKK
	Årets resultat	33.779.099	30.227.660
20	Reguleringer	14.441.890	12.434.857
	Forskydning i driftskapital:		
	Varebeholdninger	944	929.985
	Tilgodehavender	-15.304.066	4.631.852
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.358.225	-2.278.363
	Anden driftsafledt gæld	9.764.100	3.625.845
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	47.040.192	49.571.836
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	5.796.812	5.282.772
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.418.910	-483.452
	Betalt selskabsskat	-10.818.349	-8.528.290
	Driftens pengestrømme	39.599.745	45.842.866
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.791.850	-855.365
	Køb af materielle anlægsaktiver	-12.345.458	-3.912.424
	Salg af materielle anlægsaktiver	359.176	95.000
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.117.535	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	16.842
	Investeringernes pengestrømme	-14.895.667	-4.655.947
	Egenkapitalindskud	877.386	0
	Betalt udbytte	-13.003.338	-8.466.962
	Finansieringens pengestrømme	-12.125.952	-8.466.962
	Årets samlede pengestrømme	12.578.126	32.719.957
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	138.564.873	105.844.916
	Likvide beholdninger ved årets slutning	151.142.999	138.564.873
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	34.191.885	47.947.627
	Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	117.862.401	96.557.085
	Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-911.287	-5.939.839
	I alt	151.142.999	138.564.873

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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 samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder 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, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

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.

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

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

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

Heri indregnes omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udviklingsomkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Administrationsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt 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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-100
Materielle anlægsaktiver under udførelse	-	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

Andre tilgodehavende består af udlån samt deposita, der måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Nettorealisationens værdien 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 nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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.

Forudbetaling fra kunder indregnes under forpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

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 under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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 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 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, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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

SEGMENTOPLYSNINGER

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
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.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital (ROIC):	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gnsn. investeret kapital ekskl. goodwill}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK

1. Nettoomsætning

Nettoomsætning fordeler sig således på aktiviteter:

Individuel rådgivning	137.006.977	129.308.880	0	0
Kursusaktiviteter	212.527.139	169.197.292	0	0
I alt	349.534.116	298.506.172	0	0

Nettoomsætning fordeler sig således på markeder:

I Danmark	286.094.035	255.766.106	0	0
Øvrige Skandinavien	63.440.081	42.740.066	0	0
I alt	349.534.116	298.506.172	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.155.590	1.088.655
Øvrige finansielle indtægter	6.084.235	5.199.342	5.134.458	5.082.901
Valutakursreguleringer	56.867	83.430	0	0
I alt	6.141.102	5.282.772	6.290.048	6.171.556

3. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	1.947.869	358.252	1.098.467	73.622
Valutakurstab	471.041	125.200	61.412	0
I alt	2.418.910	483.452	1.159.879	73.622

4. Skatter

Årets aktuelle skat	10.364.275	10.567.678	1.081.211	1.366.984
Årets udskudte skat	665.995	508.190	0	0
I alt	11.030.270	11.075.868	1.081.211	1.366.984

Skat af ordinært resultat forklares således:

Beregnet 23,5% skat af ordinært resultat før skat	10.530.201	10.119.364	6.677.871	6.526.318
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	488.749	948.307	-5.596.660	-5.159.334
Korrektion for forskel i skatteprocent for udenlandske datterselskaber	11.320	8.197	0	0
I alt	11.030.270	11.075.868	1.081.211	1.366.984

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK

4. Skatter - fortsat -

Den udskudte skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-96.333	-421.404	0	0
Materielle anlægsaktiver	655.234	-174.310	0	0
Tilgodehavender	-297.000	0	0	0
Hensatte forpligtelser	-22.000	39.000	0	0
Skattemæssig underskudsfræmførsel	-130.620	0	0	0
I alt	109.281	-556.714	0	0

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udvik- lingsprojekter	Erhvervede ret- tigheder	Goodwill
Koncernen:			
Kostpris pr. 31.12.14	1.820.491	3.279.752	46.263.478
Tilgang i året	1.791.850	0	0
Afgang i året	0	0	-158.578
Kostpris pr. 31.12.15	3.612.341	3.279.752	46.104.900
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	1.820.491	3.229.992	43.147.203
Afskrivninger i året	597.283	47.031	2.087.945
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	-100.061
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	2.417.774	3.277.023	45.135.087
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	1.194.567	2.729	969.813

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbeta-linger for materielle anlægsaktiver
Koncernen:			
Kostpris pr. 31.12.14	20.589.471	28.399.506	0
Valutakursregulering	0	-21.707	0
Tilgang i året	0	9.739.282	2.606.176
Afgang i året	0	-622.179	0
Kostpris pr. 31.12.15	20.589.471	37.494.902	2.606.176
Modervirksomheden:			
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	2.449.054	22.149.160	0
Valutakursregulering	0	-13.976	0
Afskrivninger i året	353.300	3.810.833	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-354.124	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	2.802.354	25.591.893	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	17.787.117	11.903.009	2.606.176
Modervirksomheden:			
Kostpris pr. 31.12.14	0	29.200	0
Kostpris pr. 31.12.15	0	29.200	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	29.200	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomheden:	
Kostpris pr. 31.12.14	86.816.147
Kostpris pr. 31.12.15	86.816.147
Opskrivninger pr. 31.12.14	-19.665.418
Valutakursregulering	306.468
Årets resultat	23.895.121
Udbytte	-20.700.000
Opskrivninger pr. 31.12.15	-16.163.829
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	70.652.318
Navn	Ejerandel
Tilknyttede virksomheder:	
AS3 A/S, Danmark	100%
AS3 Public A/S, Danmark	85%
AS3 Transition A/S, Danmark	80%
AS3 Executive A/S, Danmark	80%
Ejendomsselskabet AAS A/S, Danmark	100%
AS3 Svenska AB, Sverige	92,5%
AS3 Employment AB, Sverige	85%
AS3 Norge AS, Norge	77,5%
AS3 Employment Norge AS, Norge	85%
AS3 Finland OY, Finland	70%

8. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre tilgodeha- vender
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	0	1.884.799
Tilgang i året	0	1.117.535
Kostpris pr. 31.12.15	0	3.002.334
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	3.002.334
Modervirksomheden:		
Tilgang i året	14.500.000	0
Afgang i året	-641.482	0
Kostpris pr. 31.12.15	13.858.518	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	13.858.518	0

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	2.488.788	2.722.027	0	0
Acontofaktureringer	-14.037.712	-11.494.460	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-11.548.924	-8.772.433	0	0

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	0	11.784	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	-11.548.924	-8.784.217	0	0
I alt	-11.548.924	-8.772.433	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt husleje	430.809	459.739	0	0
Forudbetalte omkostninger	1.681.701	1.055.707	0	0
I alt	2.112.510	1.515.446	0	0

11. Tilgodehavender

Tilgodehavender til forfald senere end 1 år	0	0	6.000.000	14.662.000
---	---	---	-----------	------------

12. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
-------------	-----------------	-------------------	---------------------------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	500.000	159.540.505	4.000.000
Valutakursregulering	0	-466.970	0
Betalt udbytte	0	0	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	21.263.497	4.000.000
Saldo pr. 31.12.14	500.000	180.337.032	4.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	500.000	180.337.032	4.000.000
Valutakursregulering	0	306.468	0
Betalt udbytte	0	0	-4.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-4.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	25.335.260	2.000.000
Saldo pr. 31.12.15	500.000	201.978.760	2.000.000

12. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Modervirksomheden:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	500.000	159.540.505	4.000.000
Valutakursregulering	0	-466.970	0
Betalt udbytte	0	0	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	21.263.497	4.000.000
Saldo pr. 31.12.14	500.000	180.337.032	4.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	500.000	180.337.032	4.000.000
Valutakursregulering	0	306.468	0
Betalt udbytte	0	0	-4.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-4.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	25.335.260	2.000.000
Saldo pr. 31.12.15	500.000	201.978.760	2.000.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	500.000	1

	Koncern	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser pr. 31.12.14	8.958.872	8.503.932
Valutakursregulering	14.342	-42.261
Andel af årets resultat	6.443.839	4.964.163
Udbytte	-5.003.338	-4.466.962
Ændringer i ejerandele	474.579	0
Minoritetsinteresser pr. 31.12.15	10.888.294	8.958.872

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK

14. Medarbejderforhold

Lønninger	158.588.332	126.840.308	0	0
Pensioner	8.848.928	6.604.803	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.162.996	3.664.393	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	13.136.591	11.504.427	0	0
I alt	185.736.847	148.613.931	0	0

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	166.335.329	130.633.154	0	0
Administrationsomkostninger	19.401.518	17.980.777	0	0
I alt	185.736.847	148.613.931	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	345	263	0	0
--	-----	-----	---	---

**15. Honorar til
generalforsamlingsvalgt revisor**

Lovpligtig revision af årsregnskabet	145.375	163.750	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	373.710	286.106	0	0
Andre ydelser	44.500	65.251	0	0
I alt	563.585	515.107	0	0

16. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabskat 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.

17. Andre forpligtelser

Koncernen:

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 m.v.

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK	DKK	DKK

18. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelse:

Næste år	8.252.000	5.890.000	0	0
2 - 5 år	2.927.000	637.000	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
I alt	11.179.000	6.527.000	0	0

19. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Allan Gross-Nielsen, Jelshøjvej 15, Højbjerg	Kapitalejer
--	-------------

	Koncern	
	2015 DKK	2014 DKK
20. Reguleringer		
Andre driftsindtægter	-91.121	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.896.392	6.660.612
Andre finansielle indtægter	-6.141.102	-5.282.772
Andre finansielle omkostninger	2.418.910	483.452
Skat af årets resultat	11.030.270	11.075.868
Øvrige reguleringer	328.541	-502.303
I alt	14.441.890	12.434.857