

AS3 A/S

Hasselager Centervej 35, 8260 Viby J
CVR-nr. 26 01 72 97

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 - 36

Selskabet

AS3 A/S
Hasselager Centervej 35
8260 Viby J
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 26 01 72 97
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Allan Gross-Nielsen

Bestyrelse

Torben Ballegaard Sørensen
Carsten Johan Koch
Christian Folden Lund
Allan Gross-Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for AS3 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.

Viby J, den 6. april 2017

Direktionen

Allan Gross-Nielsen

Bestyrelsen

Torben Ballegaard Sørensen
Formand

Carsten Johan Koch

Christian Folden Lund

Allan Gross-Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AS3 A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AS3 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 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 regnskabsbrugere 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 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
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	447.273	349.534	298.506	273.569	286.350
Indeks	156	122	104	96	100
Resultat af primær drift	42.773	40.292	35.665	31.221	36.562
Indeks	117	110	98	85	100
Finansielle poster i alt	-206	-515	-457	-472	-345
Indeks	60	149	132	137	100
Årets resultat	32.618	30.016	25.698	22.564	26.625
Indeks	123	113	97	85	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	161.709	149.519	126.166	131.452	144.970
Indeks	112	103	87	91	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.060	9.739	3.912	2.459	1.930
Indeks	728	505	203	127	100
Egenkapital	78.853	78.356	73.248	70.526	89.105
Indeks	88	88	82	79	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	30.374	44.032	33.294	49.568	31.096
Investeringer	-14.179	-12.316	-4.656	-2.256	-861
Finansiering	-32.219	-24.826	-22.467	-40.935	-30.787
Årets pengestrømme	-16.024	6.890	6.171	6.377	-552

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	9,6%	11,5%	11,9%	11,4%	12,8%
Egenkapitalens forrentning	41,5%	39,6%	35,7%	28,3%	30,9%
Afkast af investeret kapital (ROIC ekskl. goodwill)	88,6%	104,5%	98,1%	65,8%	63,5%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	48,8%	52,4%	58,1%	53,7%	61,5%
<i>Øvrige</i>					
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

Selskabets og 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 32.617.606 mod DKK 30.015.716 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 78.852.555.

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	31.000.806	25.457.885
	Produktionsomkostninger	-306.989.709	-228.392.606	-27.389.456	-21.964.824
	Bruttofortjeneste	140.283.752	121.141.510	3.611.350	3.493.061
	Distributionsomkostninger	-4.398.650	-5.592.263	-106.466	-1.323.487
	Administrationsomkostninger	-93.112.263	-75.348.662	-9.466.147	-7.745.437
	Andre driftsindtægter	0	91.121	0	0
	Resultat før finansielle poster	42.772.839	40.291.706	-5.961.262	-5.575.861
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.235.547	28.006.752
5	Andre finansielle indtægter	966.706	1.006.412	1.290.048	943.023
6	Andre finansielle omkostninger	-1.172.243	-1.521.369	-905.113	-1.148.991
	Resultat før skat	42.567.302	39.776.749	24.659.220	22.224.923
7	Skat af årets resultat	-9.949.696	-9.761.033	1.229.326	1.346.954
	Årets resultat	32.617.606	30.015.716	25.888.546	23.571.877
8	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	597.284	1.194.567	0	0
	Erhvervede rettigheder	0	2.729	0	2.729
	Goodwill	966.548	969.813	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.563.832	2.167.109	0	2.729
	Indretning af lejede lokaler	2.339.463	1.732.537	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.074.571	10.141.271	4.530.061	1.737.869
10	Materielle anlægsaktiver i alt	19.414.034	11.873.808	4.530.061	1.737.869
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	48.585.185	48.552.260
12	Deposita	3.984.282	3.919.961	412.685	411.225
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.984.282	3.919.961	48.997.870	48.963.485
	Anlægsaktiver i alt	24.962.148	17.960.878	53.527.931	50.704.083
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.459.484	1.706.441	358.399	348.906
	Varebeholdninger i alt	1.459.484	1.706.441	358.399	348.906
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	81.176.400	68.431.713	86.396	104.564
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.015.286	18.345.638
17	Udskudt skatteaktiv	67.001	131.386	0	488.000
	Tilgodehavende selskabsskat	2.805.728	1.182.469	1.841.326	1.533.954
	Andre tilgodehavender	11.354.503	12.672.758	269.759	329.444
14	Periodeafgrænsningsposter	2.411.525	2.069.209	1.182.630	598.052
	Tilgodehavender i alt	97.815.157	84.487.535	9.395.397	21.399.652
	Andre værdipapirer og kapitalandele	11.897.959	19.004.148	11.896.910	19.003.099
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	11.897.959	19.004.148	11.896.910	19.003.099
	Likvide beholdninger	25.574.476	26.360.468	1.184.870	1.855.438
	Omsætningsaktiver i alt	136.747.076	131.558.592	22.835.576	42.607.095
	Aktiver i alt	161.709.224	149.519.470	76.363.507	93.311.178

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
PASSIVER					
Note					
15	Selskabskapital	501.000	501.000	501.000	501.000
	Overført resultat	42.498.452	41.966.621	42.905.349	41.966.621
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	67.999.452	67.467.621	68.406.349	67.467.621
16	Minoritetsinteresser	10.853.103	10.888.294	0	0
	Egenkapital i alt	78.852.555	78.355.915	68.406.349	67.467.621
17	Hensættelser til udskudt skat	1.360.206	240.667	124.000	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.360.206	240.667	124.000	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.043.293	911.287	0	0
13	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	13.418.532	11.548.924	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.538.990	12.248.073	3.688.917	1.424.836
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.058.579	11.187.526	1.477.834	21.431.442
	Selskabsskat	3.531.434	2.137.929	0	0
	Anden gæld	40.905.635	32.889.149	2.666.407	2.987.279
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	81.496.463	70.922.888	7.833.158	25.843.557
	Gældsforpligtelser i alt	81.496.463	70.922.888	7.833.158	25.843.557
	Passiver i alt	161.709.224	149.519.470	76.363.507	93.311.178
18	Eventualforpligtelser				
19	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital tilhørende		Egenkapital i alt
				modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15						
Saldo pr. 01.01.15	501.000	43.088.276	20.700.000	64.289.276	8.958.872	73.248.148
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	306.468	0	306.468	14.342	320.810
Betalt udbytte	0	0	-20.700.000	-20.700.000	-5.003.338	-25.703.338
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	474.579	474.579
Forslag til resultatdisponering	0	-1.428.123	25.000.000	23.571.877	6.443.839	30.015.716
Saldo pr. 31.12.15	501.000	41.966.621	25.000.000	67.467.621	10.888.294	78.355.915
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16						
Saldo pr. 01.01.16	501.000	41.966.621	25.000.000	67.467.621	10.888.294	78.355.915
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	50.182	0	50.182	33.288	83.470
Betalt udbytte	0	0	-25.000.000	-25.000.000	-6.783.475	-31.783.475
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	481.649	25.000.000	25.481.649	7.135.957	32.617.606
Saldo pr. 31.12.16	501.000	42.498.452	25.000.000	67.999.452	10.853.103	78.852.555
Moder:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15						
Saldo pr. 01.01.15	501.000	43.088.276	20.700.000	64.289.276	0	64.289.276
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	306.468	0	306.468	0	306.468
Betalt udbytte	0	0	-20.700.000	-20.700.000	0	-20.700.000
Forslag til resultatdisponering	0	-1.428.123	25.000.000	23.571.877	0	23.571.877
Saldo pr. 31.12.15	501.000	41.966.621	25.000.000	67.467.621	0	67.467.621
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16						
Saldo pr. 01.01.16	501.000	41.966.621	25.000.000	67.467.621	0	67.467.621
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	50.182	0	50.182	0	50.182
Betalt udbytte	0	0	-25.000.000	-25.000.000	0	-25.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	888.546	25.000.000	25.888.546	0	25.888.546
Saldo pr. 31.12.16	501.000	42.905.349	25.000.000	68.406.349	0	68.406.349

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	32.617.606	30.015.716
20 Reguleringer	17.411.722	17.056.502
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	246.957	944
Tilgodehavender	-11.768.748	-14.938.526
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.290.917	3.618.630
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-242.853	19.369.506
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	39.555.601	55.122.772
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	966.706	662.122
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.158.013	-1.521.369
Betalt selskabsskat	-8.990.625	-10.231.613
Pengestrømme fra driften	30.373.669	44.031.912
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-500.000	-1.791.850
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.059.868	-9.739.282
Salg af materielle anlægsaktiver	445.000	359.176
Køb af finansielle anlægsaktiver	-64.321	-1.144.262
Pengestrømme fra investeringer	-14.179.189	-12.316.218
Kapitaltilførsel	0	877.386
Kapitalnedsættelse	-435.191	0
Betalt udbytte	-31.783.475	-25.703.338
Pengestrømme fra finansiering	-32.218.666	-24.825.952
Årets samlede pengestrømme	-16.024.186	6.889.742
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	26.360.468	37.563.586
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	19.004.147	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-911.287	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	28.429.142	44.453.328
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	25.574.476	26.360.468
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	11.897.959	19.004.147
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-9.043.293	-911.287
I alt	28.429.142	44.453.328

	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	31.000.806	25.457.885
Kursusaktiviteter	288.491.380	212.527.139	0	0
I alt	447.273.461	349.534.116	31.000.806	25.457.885

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	333.214.252	286.094.035	31.000.806	25.457.885
Øvrige Skandinavien	114.059.209	63.440.081	0	0
I alt	447.273.461	349.534.116	31.000.806	25.457.885

2. Medarbejderforhold

Lønninger	218.257.431	158.588.332	19.595.354	15.903.825
Pensioner	12.398.574	8.849.928	1.069.283	845.091
Andre omkostninger til social sikring	9.766.797	5.162.996	385.764	322.955
Andre personaleomkostninger	18.107.709	13.136.591	3.100.535	2.329.646
I alt	258.530.511	185.737.847	24.150.936	19.401.517

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	469	345	41	35
--	-----	-----	----	----

Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til bestyrelse	555.000	373.986	555.000	373.986

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	113.500	111.000	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	448.194	356.210	0	0
Andre ydelser	27.100	44.500	0	0
I alt	588.794	511.710	0	0

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	30.453.692	29.465.286
Afskrivning på goodwill	0	0	-218.145	-1.802.824
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	0	344.290
I alt	0	0	30.235.547	28.006.752

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	510.832	355.090
Renteindtægter i øvrigt	781.860	949.545	779.216	587.933
Valutakursreguleringer	184.846	56.867	0	0
I alt	966.706	1.006.412	1.290.048	943.023

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	288.963	269.088	468.517	344.526
Renteomkostninger i øvrigt	732.173	842.652	394.514	672.893
Valutakursreguleringer	151.107	409.629	42.082	131.572
I alt	1.172.243	1.521.369	905.113	1.148.991

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	8.760.870	9.095.038	-1.841.326	-1.533.954
Årets regulering af udskudt skat	1.188.826	665.995	612.000	187.000
I alt	9.949.696	9.761.033	-1.229.326	-1.346.954

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	9.364.806	9.347.536	5.425.028	5.222.856
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	112.433	402.177	-6.654.354	-6.569.810
Værdiregulering af udskudte skatteaktiver	248.393	0	0	0
Regulering for andre skattesatser i udlandet	224.064	11.320	0	0
I alt	9.949.696	9.761.033	-1.229.326	-1.346.954

8. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Minoritetsinteresser	7.135.957	6.443.839	0	0
Overført resultat	481.649	-1.428.123	888.546	-1.428.123
I alt	32.617.606	30.015.716	25.888.546	23.571.877

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter		Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:				
Kostpris pr. 01.01.16	6.163.138	3.334.749		36.051.942
Tilgang i året	0	0		500.000
Kostpris pr. 31.12.16	6.163.138	3.334.749		36.551.942
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-4.968.571	-3.332.020		-35.082.128
Afskrivninger i året	-597.283	-2.729		-503.266
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-5.565.854	-3.334.749		-35.585.394
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	597.284	0		966.548
Morderselskab:				
Kostpris pr. 01.01.16	0	3.135.249		0
Kostpris pr. 31.12.16	0	3.135.249		0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	0	-3.132.520		0
Afskrivninger i året	0	-2.729		0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	0	-3.135.249		0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	0		0

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af leje- de lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.16	4.537.521	40.089.630
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	9.327	73.477
Tilgang i året	1.336.702	12.723.166
Afgang i året	0	-1.301.929
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	175.255	-175.255
Kostpris pr. 31.12.16	6.058.805	51.409.089
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-2.804.984	-29.948.359
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-45	-10.957
Afskrivninger i året	-911.392	-5.224.906
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	846.783
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-2.921	2.921
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-3.719.342	-34.334.518
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	2.339.463	17.074.571
Moderselskab:		
Kostpris pr. 01.01.16	0	20.745.752
Tilgang i året	0	4.164.895
Afgang i året	0	-805.952
Kostpris pr. 31.12.16	0	24.104.695
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	0	-19.007.883
Afskrivninger i året	0	-917.557
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	350.806
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	0	-19.574.634
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	4.530.061

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Moderselskab:	
Kostpris pr. 01.01.16	28.951.890
Tilgang i året	435.190
Kostpris pr. 31.12.16	29.387.080
Opskrivninger pr. 01.01.16	19.600.371
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	50.182
Årets resultat fra kapitalandele	30.235.547
Udbytte relateret til kapitalandele	-30.687.995
Opskrivninger pr. 31.12.16	19.198.105
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	48.585.185
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.16 med	249.989
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
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	85%
AS3 Norge AS, Norge	77,5%
AS3 Public Norge AS, Norge	72,25%
AS3 Finland OY, Finland	70%

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.16	3.919.961
Tilgang i året	64.321
Kostpris pr. 31.12.16	3.984.282
Moder:	
Kostpris pr. 01.01.16	411.225
Tilgang i året	1.460
Kostpris pr. 31.12.16	412.685

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK	DKK	DKK

13. 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
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

14. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte huslejer	275.832	430.809	0	43.200
Forudbetalte omkostninger	2.135.693	1.638.400	1.182.630	554.852
I alt	2.411.525	2.069.209	1.182.630	598.052

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	501.000	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	-488.000	-675.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.188.826	665.995	612.000	187.000
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-4.902	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.16	1.293.205	109.281	124.000	-488.000

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	-67.001	-131.386	0	-488.000
Udskudt skatteforpligtelse	1.360.206	240.667	124.000	0
I alt	1.293.205	109.281	124.000	-488.000

	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

17. Udskudt skat - fortsat -

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-84.048	-96.333	-5.000	-6.000
Materielle anlægsaktiver	1.388.839	655.234	129.000	-482.000
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	124.000	-488.000

18. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter (herunder huslejekontrakter) med restløbetider på 1 - 59 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 2.277, i alt t.DKK 22.037. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Koncernen har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 151, i alt t.DKK 902.

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:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter (herunder huslejekontrakter) med restløbetider på 6 - 59 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 71, i alt t.DKK 976. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 52, i alt t.DKK 312.

21. Eventualforpligtelser - fortsat - Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancen dagen t.DKK 2.650.

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
Gross-Nielsen Holding A/S, Aarhus	moderselskab
Allan Gross-Nielsen	ultimativ 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.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Gross-Nielsen Holding A/S, Aarhus.

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	-91.121
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.249.723	6.543.092
Finansielle indtægter	-966.706	-1.006.412
Finansielle omkostninger	1.172.243	1.521.369
Skat af årets resultat	9.949.696	9.761.033
Øvrige reguleringer	6.766	328.541
I alt	17.411.722	17.056.502

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.

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. Ændringen har ingen påvirkning på balancesummen pr. 31.12.16.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 allokteres til modervirksomhedens andel

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 finansiel 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 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).

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 salgskampagner 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.

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 immaterielle og 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
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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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".

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 indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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. Kapital-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

værdien 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.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien 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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, 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.

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 AS3 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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.