

---

# ***AS3 Public A/S***

Hasselager Centervej 35, 8260 Viby J

## **Årsrapport for 2018**

---

CVR-nr. 26 05 76 98

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 23/5 2019

Allan Gross-Nielsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for AS3 Public A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 23. maj 2019

## Direktion

Niels Ejning Søbye

Inge Sørensen

Lars Raun

## Bestyrelse

Allan Gross-Nielsen  
formand

Jens Daa Hankert

Peter Lund Christensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AS3 Public A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for AS3 Public A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Aarhus, den 23. maj 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jesper Lund  
statsautoriseret revisor  
mne10845

Susanne Varrisboel  
statsautoriseret revisor  
mne21408

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

AS3 Public A/S  
Hasselager Centervej 35  
8260 Viby J

CVR-nr.: 26 05 76 98  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Aarhus

## Bestyrelse

Allan Gross-Nielsen, formand  
Jens Daa Hankert  
Peter Lund Christensen

## Direktion

Niels Ejsing Søbye  
Inge Sørensen  
Lars Raun

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	55.083	58.627	69.011	66.837	63.037
Resultat før finansielle poster	5.335	11.368	20.234	23.170	22.419
Resultat af finansielle poster	-2.707	-7.479	434	-1.519	-569
Årets resultat	1.572	1.457	16.313	16.272	16.285
<b>Balance</b>					
Balancesum	80.113	71.960	69.010	67.886	47.840
Egenkapital	28.965	14.073	24.576	24.278	24.022
Investering i materielle anlægsaktiver	4.688	2.857	2.722	5.347	2.746
Antal medarbejdere	254	240	287	214	169
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	6,7%	15,8%	29,3%	34,1%	46,9%
Soliditetsgrad	36,2%	19,6%	35,6%	35,8%	50,2%
Forrentning af egenkapital	7,3%	7,5%	66,8%	67,4%	71,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at udøve konsulentvirksomhed inden for Job Transition Management og kompetenceudvikling, herunder at rådgive ledige og sygedagpengemodtagere.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 1.571.856, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 28.964.729.

Årets resultat afspejler konsekvensen af den valgte strategi.

## Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2019 samme omsætning og øget indtjening.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Kreditrisici*

Ledelsen vurderer, at AS3 Public A/S er i en stabil udvikling, hvor samarbejdsrelationerne bærer præg af længerevarende kontrakter. AS3 Public A/S har en bred kundegruppe og er derfor ikke afhængig af få kunder.

## Forskning og udvikling

AS3 Public A/S gennemfører løbende produkt- og konceptudvikling, bl.a. via selskabets projektudviklingsafdeling.

## Videnressourcer

AS3 Public A/S rekrutterer generelt medarbejdere med videregående uddannelse. Selskabet har haft et intensivt internt uddannelsessystem, som certificerer medarbejdere med henblik på at sikre høj kvalitet i opgaveløsning.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>55.083.378</b>	<b>58.626.916</b>
Distributionsomkostninger		-435.233	-566.848
Administrationsomkostninger	1	-49.313.117	-46.692.130
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>5.335.028</b>	<b>11.367.938</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-2.149.693	-7.132.474
Finansielle indtægter	3	466.560	343.045
Finansielle omkostninger	4	-1.023.876	-689.878
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.628.019</b>	<b>3.888.631</b>
Skat af årets resultat	5	-1.056.163	-2.431.409
<b>Årets resultat</b>		<b>1.571.856</b>	<b>1.457.222</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		0	150.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>150.000</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.150.961	4.893.577
Indretning af lejede lokaler		1.072.064	686.090
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>6.223.025</b>	<b>5.579.667</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	3.393.081	4.162.847
Deposita	9	1.454.891	1.735.780
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>4.847.972</b>	<b>5.898.627</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>11.070.997</b>	<b>11.628.294</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>176.936</b>	<b>286.480</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.949.658	38.923.066
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.729.555	11.513.019
Andre tilgodehavender		5.595.047	5.563.116
Selskabsskat		497.484	19.424
Periodeafgrænsningsposter	11	1.253.812	980.397
<b>Tilgodehavender</b>		<b>65.025.556</b>	<b>56.999.022</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.839.426</b>	<b>3.045.904</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>69.041.918</b>	<b>60.331.406</b>
<b>Aktiver</b>		<b>80.112.915</b>	<b>71.959.700</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		750.000	750.000
Overført resultat		28.214.729	13.322.839
<b>Egenkapital</b>		<b>28.964.729</b>	<b>14.072.839</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	86.480	360.833
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	778.267	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>864.747</b>	<b>360.833</b>
Kreditinstitutter		8.045.001	5.036.873
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.885.850	2.159.784
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.381.951	3.537.903
Gæld til tilknyttede virksomheder		23.190.467	29.898.477
Anden gæld		13.780.170	16.892.991
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>50.283.439</b>	<b>57.526.028</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>50.283.439</b>	<b>57.526.028</b>
<b>Passiver</b>		<b>80.112.915</b>	<b>71.959.700</b>
Medarbejderforhold	1		
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	750.000	13.322.839	14.072.839
Tilskud fra koncern	0	13.300.000	13.300.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	20.034	20.034
Årets resultat	0	1.571.856	1.571.856
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>750.000</b>	<b>28.214.729</b>	<b>28.964.729</b>

# Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	122.642.208	108.956.368
Pensioner	4.442.515	6.009.648
Andre omkostninger til social sikring	1.445.253	1.446.901
Andre personaleomkostninger	5.486.253	5.538.496
	<b>134.016.229</b>	<b>121.951.413</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	133.860.118	121.951.413
Administrationsomkostninger	156.111	0
	<b>134.016.229</b>	<b>121.951.413</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion</b>	<b>3.529.422</b>	<b>3.506.058</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>254</b>	<b>240</b>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af underskud i dattervirksomheder	-2.149.693	-7.132.474
	<b>-2.149.693</b>	<b>-7.132.474</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	466.432	343.045
Andre finansielle indtægter	128	0
	<b>466.560</b>	<b>343.045</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	712.809	444.280
Andre finansielle omkostninger	311.067	245.598
	<b>1.023.876</b>	<b>689.878</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.330.516	3.180.576
Årets udskudte skat	<u>-274.353</u>	<u>-749.167</u>
	<b><u>1.056.163</u></b>	<b><u>2.431.409</u></b>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. januar		<u>1.355.365</u>
Kostpris 31. december		<u>1.355.365</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		1.205.365
Årets afskrivninger		<u>150.000</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>1.355.365</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b><u>0</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	14.580.921	4.341.982
Tilgang i årets løb	3.748.171	939.934
Afgang i årets løb	-424.560	-1.597
Kostpris 31. december	<u>17.904.532</u>	<u>5.280.319</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.687.344	3.655.892
Årets afskrivninger	3.292.895	552.363
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-226.668	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>12.753.571</u>	<u>4.208.255</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>5.150.961</u></b>	<b><u>1.072.064</u></b>



## Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	11.341.202	1.141.842
Valutakursregulering	-32.352	-48.180
Tilgang i årets løb	2.162.413	10.247.540
Afgang i årets løb	-4.159.650	0
Kostpris 31. december	<u>9.311.613</u>	<u>11.341.202</u>
Værdireguleringer 1. januar	-7.178.355	-133.562
Årets afgang	2.578.863	0
Valutakursregulering	52.386	87.681
Årets resultat	-2.149.693	-7.132.474
Værdireguleringer 31. december	<u>-6.696.799</u>	<u>-7.178.355</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>778.267</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>3.393.081</u></b>	<b><u>4.162.847</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
AS3 Employment AB	Sverige	100%
A2B Norge AS	Norge	100%
AS3 Public Norge AS	Norge	100%
A2B Sprog A/S	Aarhus	100%

# Noter til årsregnskabet

## 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u> DKK
Kostpris 1. januar	1.735.780
Tilgang i årets løb	227.453
Afgang i årets løb	<u>-508.342</u>
Kostpris 31. december	<u>1.454.891</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.454.891</u></b>

## 10 Hensættelse til udskudt skat

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Udskudt skattepassiv 1. januar	360.833	1.110.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>-274.353</u>	<u>-749.167</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b><u>86.480</u></b>	<b><u>360.833</u></b>

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter m.v.

## 12 Resultatdisponering

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Overført resultat	1.571.856	1.457.222
	<b><u>1.571.856</u></b>	<b><u>1.457.222</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter (herunder huslejekontrakter) med restløbetider på 1 - 27 måneder på i alt TDKK 6.374 (2017: TDKK11.146). 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 på i alt TDKK 436 (2017: TDKK 436).

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.

## 14 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

AS3 A/S, Aarhus	moderselskab
Gross-Nielsen Holding A/S, Aarhus	ultimativ moder
Allan Gross-Nielsen, Jelshøjvej 15, 8270 Højbjerg	ultimativ kapitalejer

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Gross-Nielsen Holding A/S	Aarhus

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AS3 Public A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Det er foretaget enkelte reklassifikationer i resultatopgørelsen og balancen. Forholdet har ingen påvirkning på resultat eller egenkapital.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Gross-Nielsen Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Gross-Nielsen Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

### Leasing

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. 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.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår hjælpematerialer, direkte løn og afskrivninger.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” samt avance ved salg af kapitalandele i dattervirksomheder.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne datterselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Øvrige finansielle anlægsaktiver**

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **Udbytte**

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.



# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$