

---

# ***Gross-Nielsen Family ApS***

Jelshøjvej 15, 8270 Højbjerg

## **Årsrapport for 2019**

(regnskabsår 25/5 - 31/12)

---

CVR-nr. 40 66 02 67

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 6 /7 2020

Allan Gross-Nielsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 25. maj - 31. december 2019 for Gross-Nielsen Family ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 25. maj - 31. december 2019 og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 6. juli 2020

## Direktion

Allan Gross-Nielsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Gross-Nielsen Family ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 25. maj - 31. december 2019 og koncernens aktiviteter for 2019 og koncernens pengestrømme for 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Gross-Nielsen Family ApS for regnskabsåret 25. maj - 31. december 2019 og koncernregnskabet for 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 revisionshandling, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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 koncernen og 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 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.

Aarhus, den 6. juli 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael Nielsson  
statsautoriseret revisor  
mne15151

Susanne Varrisboel  
statsautoriseret revisor  
mne21408

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Gross-Nielsen Family ApS  
Jelshøjvej 15  
8270 Højbjerg

CVR-nr.: 40 66 02 67  
Regnskabsperiode: 25. maj - 31. december  
Hjemstedskommune: Aarhus

### Direktion

Allan Gross-Nielsen

### Revision

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

# Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	370.485	431.233	457.868	447.273	349.534
Bruttofortjeneste	90.376	121.551	114.161	140.274	121.142
Resultat før finansielle poster	5.136	22.501	18.442	43.321	41.087
Resultat af finansielle poster	9.172	893	9.309	5.855	3.722
Årets resultat	11.830	16.733	20.245	37.730	33.779
<b>Balance</b>					
Balancesum	295.694	335.323	334.487	327.832	276.276
Egenkapital	201.323	253.059	245.742	243.976	215.367
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.247	11.463	45.393	43.458	39.600
- investeringsaktivitet	18.531	881	-11.436	-41.525	-14.896
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.342	-10.810	-6.332	-41.406	-12.345
- finansieringsaktivitet	-51.512	-6.120	-5.364	-9.219	-12.126
Årets forskydning i likvider	-28.734	6.224	28.593	-7.286	12.578
Antal medarbejdere	417	472	531	469	345
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	24,4%	28,2%	24,9%	31,4%	34,7%
Overskudsgrad	1,4%	5,2%	4,0%	9,7%	11,8%
Afkastningsgrad	1,7%	6,7%	5,5%	13,2%	14,9%
Soliditetsgrad	68,1%	75,5%	73,5%	74,4%	78,0%
Forrentning af egenkapital	5,2%	6,7%	8,3%	16,4%	16,5%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab og foretage investering i værdipapirer. Koncernens aktiviteter består i at udøve konsulentvirksomhed indenfor karrierebranchen og organisationsudvikling, samt hvad der efter bestyrelses skøn står i direkte eller inddirekte forbindelse hermed.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 11.829.748, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 201.322.923.

Resultatet afspejler et 2019 med store digitale og markedsmæssige investeringer.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Ledelsen vurderer, at Gross-Nielsen koncernen er i en aktiv investeringsfase, hvilket kan aflæses af resultaterne. Koncernen er fortsat stabil, hvor samarbejdsrelationerne bærer præg af længerevarende kontrakter. Koncernen har en bred kundegruppe og er derfor ikke afhængig af få kunder. Endvidere bygger Gross-Nielsen koncernen på et solidt fundament af beslægtede forretningsområder.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Gross-Nielsen koncernen er påvirket af COVID-19. Forventningen til 2020 er derfor lavere omsætning og resultat.

## Forskning og udvikling

Gross-Nielsen koncernen gennemfører løbende produkt- og konceptudvikling. Koncernen udvikler innovative digitale løsninger.

## Eksternt miljø

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

## Videnressourcer

Gross-Nielsen 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 opgaveløsningen.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for samfundsansvar

Hovedaktiviteten i Gross-Nielsen koncernen er selskabet AS3. Aktiviteten i Gross-Nielsen koncernen består herudover alene af en domicilejendom samt investeringer i værdipapirer, hvorfor der i det følgende henvises til AS3. AS3 deltager aktivt i Global Compact. AS3 udarbejder derfor en COP rapport en gang om året, som beskriver virksomhedens samfundsansvar. Rapporten findes på følgende link:  
<http://publikationer.as3.dk/cop-rapport/2019/cop-2019/#/>

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Gross-Nielsen Family ApS' øverste ledelsesorgan udgøres kun af en person, hvorfor der ikke er opstillet eller kommenteret yderligere på måltal for kønsmæssig sammensætning for øverste ledelseslag.

Gross-Nielsen Family ApS har under 50 medarbejdere og er således ikke omfattet af kravet om opstilling af og redegørelse for en politik til øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag.

# Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab
		2019	2018	2019
		1/1 - 31/12 DKK	1/1 - 31/12 DKK	25/5 - 31/12 DKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>370.485.094</b>	<b>431.232.965</b>	<b>0</b>
Produktionsomkostninger	3	-280.108.819	-309.681.903	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>90.376.275</b>	<b>121.551.062</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger		-2.599.854	-2.260.982	0
Administrationsomkostninger	3	-82.640.817	-96.789.209	-47.650
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.135.604</b>	<b>22.500.871</b>	<b>-47.650</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	8.979.387
Finansielle indtægter	4	12.962.181	6.104.758	0
Finansielle omkostninger	5	-3.790.317	-5.211.754	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>14.307.468</b>	<b>23.393.875</b>	<b>8.931.737</b>
Skat af årets resultat	6	-2.477.720	-6.661.292	10.483
<b>Årets resultat</b>		<b>11.829.748</b>	<b>16.732.583</b>	<b>8.942.220</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK
Udviklingsprojekter		11.141.426	650.659	0
Erhvervede rettigheder		8.465.103	4.062.531	0
Goodwill		151.740	129.773	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>19.758.269</b>	<b>4.842.963</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		44.746.890	45.668.490	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.198.986	15.119.539	0
Indretning af lejede lokaler		2.264.780	1.695.768	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>53.210.656</b>	<b>62.483.797</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	195.940.535
Deposita	10	1.802.709	1.719.126	0
Andre tilgodehavender	10	1.881.240	1.259.805	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.683.949</b>	<b>2.978.931</b>	<b>195.940.535</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>76.652.874</b>	<b>70.305.691</b>	<b>195.940.535</b>
Varebeholdninger		<b>965.025</b>	<b>1.092.214</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		91.929.559	79.328.844	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	2.241.862	2.018.859	0
Andre tilgodehavender		11.457.195	7.909.155	0
Udskudt skatteaktiv	14	1.148.031	517.024	0
Selskabsskat		3.707.670	123.227	10.483
Periodeafgrænsningsposter	12	6.019.986	5.802.696	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>116.504.303</b>	<b>95.699.805</b>	<b>10.483</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>81.106.148</b>	<b>119.025.623</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>20.465.656</b>	<b>49.199.680</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>219.041.132</b>	<b>265.017.322</b>	<b>10.483</b>
<b>Aktiver</b>		<b>295.694.006</b>	<b>335.323.013</b>	<b>195.951.018</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		50.000	500.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.812.257
Overført resultat		195.853.368	246.628.278	187.041.111
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>195.903.368</b>	<b>247.128.278</b>	<b>195.903.368</b>
Minoritetsinteresser		5.419.555	5.931.172	0
<b>Egenkapital</b>		<b>201.322.923</b>	<b>253.059.450</b>	<b>195.903.368</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	578.309	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>578.309</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anden gæld		5.102.727	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>5.102.727</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 31. december

## Passiver

		<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>
	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
		DKK	DKK	DKK
Kreditinstitutter		20.033.360	8.045.001	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.546.044	12.190.541	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	13.227.997	12.785.396	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		642.565	630.000	0
Selskabsskat		432.829	1.214.199	0
Anden gæld	15	39.076.358	47.398.426	47.650
Periodeafgrænsningsposter	16	1.730.894	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>88.690.047</b>	<b>82.263.563</b>	<b>47.650</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>93.792.774</b>	<b>82.263.563</b>	<b>47.650</b>
<b>Passiver</b>		<b>295.694.006</b>	<b>335.323.013</b>	<b>195.951.018</b>
Begivenheder efter balancedagen	1			
Resultatdisponering	13			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19			
Nærtstående parter	20			
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21			
Anvendt regnskabspraksis	22			

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdis meto-	resultat	tets-	interesser	
	DKK	de	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	0	246.628.278	247.128.278	5.931.172	253.059.450
Regulering som følge af ændring af moderselskab	-450.000	0	-59.550.000	-60.000.000	0	-60.000.000
Korrigeret egenkapital 25. maj	50.000	0	187.078.278	187.128.278	5.931.172	193.059.450
Valutakursregulering	0	0	0	0	2.111	2.111
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-3.197.405	-3.197.405
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-167.130	-167.130	-203.851	-370.981
Årets resultat	0	0	8.942.220	8.942.220	2.887.528	11.829.748
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>	<b>195.853.368</b>	<b>195.903.368</b>	<b>5.419.555</b>	<b>201.322.923</b>

## Moderselskab

Egenkapital 25. maj	50.000	0	187.078.278	187.128.278	0	187.128.278
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-167.130	-167.130	0	-167.130
Årets resultat	0	8.812.257	129.963	8.942.220	0	8.942.220
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50.000</b>	<b>8.812.257</b>	<b>187.041.111</b>	<b>195.903.368</b>	<b>0</b>	<b>195.903.368</b>



# Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern	
		2019	2018
		1/1 - 31/12 DKK	1/1 - 31/12 DKK
Årets resultat		11.829.748	16.732.583
Reguleringer	17	3.181.579	16.609.641
Ændring i driftskapital	18	-16.139.637	-16.400.068
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-1.128.310</b>	<b>16.942.156</b>
Renteindbetalinger og lignende		12.962.180	6.104.758
Renteudbetalinger og lignende		-690.513	-4.285.036
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>11.143.357</b>	<b>18.761.878</b>
Betalt selskabsskat		-6.896.214	-7.299.043
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>4.247.143</b>	<b>11.462.835</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-15.529.927	-5.138.988
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.342.217	-10.810.012
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.070.701	-1.065.513
Salg af immaterielle anlægsaktiver		188.470	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.909.998
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		365.824	530.870
Salg af værdipapirer		37.919.475	15.454.359
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>18.530.924</b>	<b>880.714</b>
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		11.988.359	3.039.423
Minoritetsinteresser		-303.045	0
Betalt udbytte		-63.197.405	-9.159.276
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-51.512.091</b>	<b>-6.119.853</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-28.734.024</b>	<b>6.223.696</b>
Likvider 1. januar		49.199.680	42.975.984
<b>Likvider 31. december</b>		<b>20.465.656</b>	<b>49.199.680</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		20.465.656	49.199.680
<b>Likvider 31. december</b>		<b>20.465.656</b>	<b>49.199.680</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at lukke landene ned, får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden. Koncernens forventninger til 2020 bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag, som den danske regering har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet. Nedlukningen af Danmark vil påvirke koncernens omsætning og resultat negativt, men det er dog endnu for usikkert at udtale sig om, hvor store de negative konsekvenser bliver for koncernens forventninger for hele året. Koncernen har dog foretaget en tilpasning af organisationen samt sikring af ekstra likviditet, såfremt effekten af nedlukningen bliver langvarig.

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>
	2019 1/1 - 31/12 DKK	2018 1/1 - 31/12 DKK	2019 25/5 - 31/12 DKK
<b>2 Nettoomsætning</b>			
<b>Geografiske markeder</b>			
Danmark	266.804.347	312.381.918	0
Øvrige Skandinavien	103.680.747	118.851.047	0
	<b>370.485.094</b>	<b>431.232.965</b>	<b>0</b>
<b>Aktiviteter</b>			
Individuel rådgivning	146.420.459	154.882.137	0
Kursusaktiviteter	224.064.635	276.350.828	0
	<b>370.485.094</b>	<b>431.232.965</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>
	2019	2018	2019
	1/1 - 31/12	1/1 - 31/12	25/5 - 31/12
	DKK	DKK	DKK
<b>3 Medarbejderforhold</b>			
Lønninger	193.435.500	220.507.178	0
Pensioner	18.406.386	16.429.099	0
Andre omkostninger til social sikring	6.176.855	10.812.535	0
Andre personaleomkostninger	9.709.535	10.497.542	0
	<b>227.728.276</b>	<b>258.246.354</b>	<b>0</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:			
Produktionsomkostninger	208.876.570	234.971.056	0
Administrationsomkostninger	18.851.706	23.275.298	0
	<b>227.728.276</b>	<b>258.246.354</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>417</b>	<b>472</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.			
<b>4 Finansielle indtægter</b>			
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	-500.255	0	0
Andre finansielle indtægter	13.462.436	6.104.758	0
	<b>12.962.181</b>	<b>6.104.758</b>	<b>0</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>			
Nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver	3.099.804	926.717	0
Andre finansielle omkostninger	690.513	4.285.037	0
	<b>3.790.317</b>	<b>5.211.754</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

### 6 Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab
	2019 1/1 - 31/12 DKK	2018 1/1 - 31/12 DKK	2019 25/5 - 31/12 DKK
Årets aktuelle skat	2.850.894	7.107.130	-10.483
Årets udskudte skat	651.399	-445.838	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-1.024.573	0	0
	<b>2.477.720</b>	<b>6.661.292</b>	<b>-10.483</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Udviklingspro- jekter DKK	Erhvervede rettigheder DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	4.500.168	4.989.247	17.198.610
Valutakursregulering	-19.880	0	2.001
Tilgang i årets løb	7.875.810	9.504.819	151.740
Afgang i årets løb	0	0	-151.740
Overførsler i årets løb	7.047.745	0	0
Kostpris 31. december	<u>19.403.843</u>	<u>14.494.066</u>	<u>17.200.611</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.849.509	926.717	17.068.837
Valutakursregulering	-3.791	0	266
Årets nedskrivninger	0	5.102.246	0
Årets afskrivninger	2.869.125	0	10.116
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	-30.348
Overførsler i årets løb	1.547.574	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>8.262.417</u>	<u>6.028.963</u>	<u>17.048.871</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>11.141.426</u></b>	<b><u>8.465.103</u></b>	<b><u>151.740</u></b>

Udviklingsprojektet vedrører udvikling af nyt samlet kadidatsystem, som skal understøtte kandidatstyring, kundestyring samt fakturering. Projektet forventes samlet at være færdiggjort i løbet af 2020. It-systemet er indregnet til kostpris og afskrives løbende, jf. koncernens regnskabspraksis. Baseret på karakteren af posterne vurderes der ikke at være knyttet særlige forudsætninger til indregning og måling af beløbene.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	52.605.833	41.817.994	6.632.107
Valutakursregulering	0	110.294	0
Tilgang i årets løb	0	2.140.257	1.201.960
Overførsler i årets løb	0	-7.047.745	0
Kostpris 31. december	<u>52.605.833</u>	<u>37.020.800</u>	<u>7.834.067</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.937.343	26.698.455	4.936.339
Valutakursregulering	0	70.749	0
Årets afskrivninger	921.600	5.600.184	632.948
Overførsler i årets løb	0	-1.547.574	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>7.858.943</u>	<u>30.821.814</u>	<u>5.569.287</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>44.746.890</u></b>	<b><u>6.198.986</u></b>	<b><u>2.264.780</u></b>
Renteomkostninger indregnet som en del af kostpris	<u>845.989</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>
	<u>2019</u>
	DKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	
Kostpris 25. maj	187.128.278
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>187.128.278</u>
Værdireguleringer 25. maj	0
Årets afgang	0
Valutakursregulering	0
Årets resultat	8.979.387
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-167.130
Afskrivning på goodwill, minoritet	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>8.812.257</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>195.940.535</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Gross-Nielsen Holding A/S	Aarhus	DKK 500.000	100%
AS3 A/S	Aarhus	DKK 501.000	100%
AS3 BtB A/S	Aarhus	DKK 500.000	85%
Ejendomsselskabet AAS A/S	Aarhus	DKK 500.000	100%
AS3 Employment AB	Sverige	SEK 500.000	100%
A2B Svenska AB	Sverige	SEK 500.000	100%
AS3 Svenska AB	Sverige	SEK 500.000	92,5%
AS3 Public Norge AS	Norge	NOK 600.000	100%
AS3 Transition Norge AS	Norge	NOK 500.000	77,5%
A2B Norge AS	Norge	NOK 600.000	100%
AS3 Finland OY	Finland	EUR 70.000	75%

# Noter til årsregnskabet

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Deposita	Andre tilgodeha-
	DKK	vender DKK
Kostpris 1. januar	1.719.126	1.259.805
Valutakursregulering	141	0
Tilgang i årets løb	329.424	741.277
Afgang i årets løb	-245.982	-119.842
Kostpris 31. december	1.802.709	1.881.240
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.802.709</b>	<b>1.881.240</b>

	Koncern		Moderselskab
	2019	2018	2019
	DKK	DKK	DKK
<b>11 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>			
Salgsværdi af igangværende arbejder	2.241.862	2.018.859	0
Modtagne acotobetalinge	-13.227.997	-12.785.396	0
	<b>-10.986.135</b>	<b>-10.766.537</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:			
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.241.862	2.018.859	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-13.227.997	-12.785.396	0
	<b>-10.986.135</b>	<b>-10.766.537</b>	<b>0</b>

## 12 Periodeafgrænsningsposter

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



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab
	2019	2018	2019
	1/1 - 31/12	1/1 - 31/12	25/5 - 31/12
	DKK	DKK	DKK
<b>13 Resultatdisponering</b>			
Betalt ekstraordinært udbytte	0	7.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	8.812.257
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.887.528	3.233.566	0
Overført resultat	8.942.220	6.499.017	129.963
	<b>11.829.748</b>	<b>16.732.583</b>	<b>8.942.220</b>

### 14 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar / 25. maj	517.024	71.186	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-651.399	445.838	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	704.097	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>569.722</b>	<b>517.024</b>	<b>0</b>
Udskudt skat, netto	-569.722	-517.024	0
Overført til udskudt skatteaktiv	1.148.031	517.024	0
<b>Udskudt skat</b>	<b>578.309</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

#### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	1.148.031	517.024	0
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>1.148.031</b>	<b>517.024</b>	<b>0</b>

Det indregnede skatteaktiv består i forskelsværdier mellem den skattemæssige værdi og den regnskabsmæssige værdi.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK
<b>Anden gæld</b>			
Mellem 1 og 5 år	5.102.727	0	0
Langfristet del	5.102.727	0	0
Øvrig kortfristet gæld	39.076.358	47.398.426	47.650
	<b>44.179.085</b>	<b>47.398.426</b>	<b>47.650</b>

## 16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern	
	2019 1/1 - 31/12 DKK	2018 1/1 - 31/12 DKK
<b>17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-12.962.181	-6.104.758
Finansielle omkostninger	3.790.317	5.211.754
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	9.966.895	10.965.822
Skat af årets resultat	2.477.720	6.661.292
Andre reguleringer	-91.172	-124.469
	<b>3.181.579</b>	<b>16.609.641</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	1/1 - 31/12	1/1 - 31/12
	DKK	DKK
<b>18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	127.189	195.869
Ændring i tilgodehavender	-16.589.048	-7.864.027
Ændring i leverandører m.v.	322.222	-8.731.910
	<b>-16.139.637</b>	<b>-16.400.068</b>

### 19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Andre eventualforpligtelser

Koncernen har forpligtet sig til at betale DKK 470.330 til Merchant Equity Infrastructure II A/S som ansvarlig lånekapital.

Koncernen har indgået leasingaftaler (herunder huslejeaftaler) med restløbetider på 1 - 48 måneder på i alt TDKK 20.297 (2018: TDKK 15.939). 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 på i alt TDKK 1.475 (2018: TDKK 1.475).

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.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Allan Gross-Nielsen

Ultimativ kapitalejer

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Der er ingen transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

## 21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

#### PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar	473.875	348.620
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	204.356	152.029
Andre ydelser	659.476	309.898

---

<b>1.337.707</b>	<b>810.547</b>
------------------	----------------

---

#### Andre revisionsfirmaer

Revisionshonorar	50.000	40.000
Andre ydelser	10.000	33.004

---

<b>60.000</b>	<b>73.004</b>
---------------	---------------

---

---

<b>1.397.707</b>	<b>883.551</b>
------------------	----------------

---

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gross-Nielsen Family ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har ændret anvendt regnskabspraksis for definitionen af "Likvider" under pengestrømsopgørelsen. Virksomheden definerede før Likvider som "Likvide beholdninger", "Værdipapirer under omsætningsaktiver" og "Kassekreditter". "Likvider" defineres fremover som "Likvide beholdninger" alene. Der er foretaget ændring af sammenligningstal for pengestrømmen, men hverken årets resultat eller egenkapital er påvirket af ændringen. Virksomhedens regnskabspraksis er bortset herfra uændret.

Koncernen har i 2019 fået nyt moderselskab. Dette er behandlet efter sammenlægningsmetoden.

Koncernens regnskab løber derfor fra 1. januar - 31. december og sammenligningstal for koncernen er gældende for hele 2019. Moderselskabets regnskab løber fra 25. maj til 31. december.

### 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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Gross-Nielsen Family ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde 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.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### **Virksomhedssammenslutninger**

#### ***Virksomhedssammenlægninger***

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

#### ***Virksomhedsovertagelser***

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### **Leasing**

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 22 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.

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 gennemsnitskursen for året 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.

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Serviceydelse 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 koncernen. 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.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og gager, leasingomkostninger samt af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes i produktionsaktiviteten. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer mv., herunder løn og gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes i distributions- og salgsaktiviteten. 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”.

Goodwill ved køb og salg af minoritetsandele reguleres over egenkapitalen.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posten indeholder renter, nedskrivninger på investeringer i erhvervede immaterielle aktiver, valutareguleringer mv.

### 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 dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.



# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Udviklingsprojekter*

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

##### *Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles til kostpris eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Ingen af selskabets erhvervede rettigheder har en begrænset brugstid, hvorfor der ikke foretages systematiske afskrivninger. Værdireguleringer resultatføres under de finansielle poster. Der kan ikke ske værdiregulering, som bringer værdien over kostprisen.

##### *Goodwill*

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 3-5 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

#### Materielle anlægsaktiver

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 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.

Goodwill ved køb og salg af minoritetsandele reguleres over egenkapitalen.

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

## 22 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 huslejedepositum.

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Egenkapital

#### *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 gældsmetode 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.

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, som lån hos kreditinstitutter, 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 renteomkostning over låneperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$