

Arkitema K/S
Frederiksgade 32
8000 Aarhus C
CVR-nr. 15696230

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.04.2017

Dirigent

Navn:


Peter H. Berg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Arkitema K/S
Frederiksgade 32
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 15696230
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 70117011
Telefax: 86137011
Hjemmeside: www.arkitema.dk
E-mail: info-danmark@arkitema.com

Bestyrelse

Jørgen Vilhelm Løvenørn Bardenfleth
Jørgen Bach
Wilhelm Berner-Nielsen
Per Fischer Mikkelsen
Glenn Elmbæk Olesen
Kim Risager

Direktion

Peter Hartmann Berg, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Arkitema K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

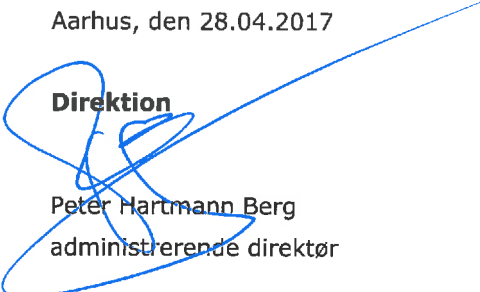
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28.04.2017

Direktion



Peter Hartmann Berg
administrerende direktør

Bestyrelse

Jørgen Vilhelm Løvenørn
Bardenfleth



Per Fischer Mikkelsen



Jørgen Bach

Glenn Elmbæk Olesen



Wilhelm Berner-Nielsen



Kim Risager

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Arkitema K/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Arkitema K/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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 28.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	361.803	329.965	244.530	203.147	208.195
Bruttoresultat	307.251	269.095	189.373	154.987	165.078
Driftsresultat	20.092	20.411	8.813	(3.208)	22.085
Resultat af finansielle poster	(1.323)	(387)	(2.319)	(2.149)	(894)
Årets resultat	20.191	20.815	5.792	(5.935)	21.325
Samlede aktiver	173.466	163.088	130.848	112.261	135.395
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.406	14.871	8.780	2.653	5.309
Egenkapital	56.729	45.182	25.209	19.375	30.145
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	84,9	81,6	77,4	76,3	79,3
Nettomargin (%)	5,6	6,3	2,4	(2,9)	10,2
Egenkapitalens forrentning (%)	40,4	60,3	26,0	(24,0)	87,1
Soliditetsgrad (%)	32,1	27,2	19,3	17,3	22,3

Fra og med regnskabsåret 2013 indgår Arkitema Architects AS i koncernen.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets og koncernens hovedaktivitet består i at drive arkitektvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Arkitema forsætter sin kraftige vækst fra tidligere år, og koncernomsætningen steg således i 2016 med 10 % til 361,8 mio. kr. Det er fortsat boligmarkedet i Danmark og Sverige, som leverer en meget stor del af omsætningen – næsten halvdelen af koncernens omsætning stammer herfra.

Årets resultat på 20,2 MDKK er i sig selv tilfredsstillende, især når man betænker at den norske virksomhed præsterede et særdeles skuffende underskud på 7,2 mio. kr. Til gengæld bidrog den svenske virksomhed med et meget tilfredsstillende overskud på 4,9 mio. kr.

I Norge har udfordringen i 2016 været en svag pipeline og meget lave honorarsatser, hvilket der imod slutningen af året blev rettet op på i nogen grad. For 2017 forventes et beskedent positivt resultat i Norge.

I Sverige har selskabet for alvor fået godt fat i markedet, og tilgangen af store og spændende opgaver er i konstant stigning. Med over 100 medarbejdere pr. balancedagen på Stockholmskontoret imødeses et overordentligt tilfredsstillende resultat for den svenske virksomhed i 2017.

Forventet udvikling

I Norge har udfordringen i 2016 været en svag pipeline og meget lave honorarsatser, hvilket der imod slutningen af året blev rettet op på i nogen grad. For 2017 forventes et beskedent positivt resultat i Norge.

I Sverige har selskabet for alvor fået godt fat i markedet, og tilgangen af store og spændende opgaver er i konstant stigning. Med over 100 medarbejdere pr. balancedagen på Stockholmskontoret imødeses et overordentligt tilfredsstillende resultat for den svenske virksomhed i 2017.

Alt i alt tegner 2017 til at blive et nyt rekordår for Arkitema koncernen, og med en nu fuldt etableret skandinavisk platform, er udsigterne, også for de efterfølgende år, endog særdeles positive.

Videnressourcer

Virksomhedens målrettede fokus på at skabe branchens bedste arbejdsplads, har endnu engang båret frugt, idet den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse viste særdeles fine resultater.

Dette er overordentligt glædeligt, idet tilfredse medarbejdere er helt afgørende for vores ambition om at skabe en af Skandinavien absolut største og mest succesrige arkitektvirksomheder.

Redegørelse for samfundsansvar

For første gang udarbejder Arkitema i 2016 en CSR-rapport. CSR-rapporten dækker Arkitemas redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99 b samt Arkitemas redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a. CSR-rapporten kan findes på Arkitemas hjemmeside ved følgende link: <http://arkitema.com/da/om-os/csr>.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Nettoomsætning	1	361.802.657	329.965.155
Andre driftsindtægter		1.448.722	2.038.610
Andre eksterne omkostninger	2	<u>(56.000.080)</u>	<u>(62.908.936)</u>
Bruttoresultat		307.251.299	269.094.829
Personaleomkostninger	3	(277.993.349)	(241.320.129)
Af- og nedskrivninger	4	<u>(9.166.257)</u>	<u>(7.363.681)</u>
Driftsresultat		20.091.693	20.411.019
Andre finansielle indtægter		757.534	3.261.419
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.080.562)</u>	<u>(3.648.832)</u>
Resultat før skat		18.768.665	20.023.606
Skat af årets resultat		<u>1.422.115</u>	<u>791.776</u>
Årets resultat	5	<u>20.190.780</u>	<u>20.815.382</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Goodwill		0	398.301
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	398.301
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.506.730	17.747.653
Indretning af lejede lokaler		798.325	864.887
Materielle anlægsaktiver	7	17.305.055	18.612.540
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.735.597	1.691.822
Deposita		4.953.366	4.944.174
Andre tilgodehavender		8.727.993	9.133.917
Finansielle anlægsaktiver	8	15.416.956	15.769.913
Anlægsaktiver		32.722.011	34.780.754
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		67.789.423	62.613.481
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	44.427.147	40.120.601
Udskudt skat		4.285.662	1.463.960
Andre tilgodehavender		1.763.734	3.771.837
Tilgodehavende selskabsskat		0	587.431
Periodeafgrænsningsposter		9.262.314	10.195.712
Tilgodehavender		127.528.280	118.753.022
Likvide beholdninger		13.215.435	9.553.856
Omsætningsaktiver		140.743.715	128.306.878
Aktiver		173.465.726	163.087.632

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		3.250.000	3.750.000
Overført overskud eller underskud		52.387.859	40.651.289
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		55.637.859	44.401.289
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.090.907	780.272
Egenkapital		56.728.766	45.181.561
Finansielle leasingforpligtelser		542.181	1.540.215
Langfristede gældsforpligtelser	10	542.181	1.540.215
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.019.914	1.017.971
Bankgæld		0	12.864.083
Deposita		41.953	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	37.324.917	17.763.339
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.526.185	30.141.839
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		185.375	0
Skyldig selskabsskat		46.312	0
Anden gæld		43.802.367	51.189.408
Periodeafgrænsningsposter		3.247.756	3.389.216
Kortfristede gældsforpligtelser		116.194.779	116.365.856
Gældsforpligtelser		116.736.960	117.906.071
Passiver		173.465.726	163.087.632
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.750.000	40.651.289	780.272	45.181.561
Kapitalnedsættelse	(500.000)	500.000	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(8.878.267)	0	(8.878.267)
Valutakursreguleringer	0	(903.938)	(32.434)	(936.372)
Værdireguleringer	0	1.285.893	0	1.285.893
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(114.829)	(114.829)
Årets resultat	0	19.732.882	457.898	20.190.780
Egenkapital ultimo	3.250.000	52.387.859	1.090.907	56.728.766

Udbetalt ekstraordinært udbytte ovenfor består i den andel af årets foretagne nettohævninger af kommanditister, som ikke er indregnet i resultatopgørelsen, idet disse ikke er omfattet af kommanditisternes vederlag.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Driftsresultat		20.091.693	20.411.019
Af- og nedskrivninger		9.166.257	7.363.681
Ændringer i arbejdskapital	11	7.411.490	(6.557.632)
Pengestrømme vedrørende primær drift		36.669.440	21.217.068
Modtagne finansielle indtægter		713.589	3.261.419
Betalte finansielle omkostninger		(2.080.562)	(3.648.832)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(765.854)	(281.943)
Pengestrømme vedrørende drift		34.536.613	20.547.712
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(196.216)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(7.406.435)	(14.874.530)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	172.681
Køb af finansielle anlægsaktiver		(84.609)	(299.729)
Salg af finansielle anlægsaktiver		481.341	671.431
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.205.919)	(14.330.147)
Afdrag på leasingforpligtelser		(996.091)	(240.190)
Udbetalt udbytte		(8.878.267)	(2.600.486)
Køb af minoritetsinteressers andele		(114.829)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.989.187)	(2.840.676)
Ændring i likvider		17.341.507	3.376.889
Likvider primo		(3.310.227)	(6.721.917)
Valutakursreguleringer af likvider		(815.845)	34.801
Likvider ultimo		13.215.435	(3.310.227)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.215.435	9.553.856
Kortfristet gæld til banker		0	(12.864.083)
Likvider ultimo		13.215.435	(3.310.227)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	266.358.226	237.832.939
Sverige	77.170.879	70.889.769
Norge	18.273.552	21.242.447
	361.802.657	329.965.155
	2016 kr.	2015 kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	357.727	237.312
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	28.317	13.101
Skatterådgivning	348.012	382.501
Andre ydelser	245.906	48.028
	979.962	680.942
	2016 kr.	2015 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	247.895.763	205.085.628
Pensioner	18.581.494	15.959.394
Andre omkostninger til social sikring	7.677.917	15.705.292
Andre personaleomkostninger	3.838.175	4.569.815
	277.993.349	241.320.129
	2016 kr.	2015 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	446	403
	2016 kr.	2015 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	594.519	800.004
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.589.889	6.508.654
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(18.151)	55.023
	9.166.257	7.363.681
	2016 kr.	2015 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	19.732.882	20.939.541
Minoritetsinteressers andel af resultatet	457.898	(124.159)
	20.190.780	20.815.382

Koncernens noter

	Goodwill kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.107.375
Tilgange		196.218
Afgange		(1.218.300)
Kostpris ultimo		3.085.293
Af- og nedskrivninger primo		(3.709.074)
Årets afskrivninger		(594.519)
Tilbageførsel ved afgange		1.218.300
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.085.293)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	40.271.244	1.944.128
Valutakursreguleringer	(227.283)	0
Tilgange	7.253.485	152.950
Afgange	(660.253)	0
Kostpris ultimo	46.637.193	2.097.078
Af- og nedskrivninger primo	(22.523.591)	(1.079.241)
Valutakursreguleringer	103.252	0
Årets afskrivninger	(8.370.377)	(219.512)
Tilbageførsel ved afgange	660.253	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(30.130.463)	(1.298.753)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.506.730	798.325
Ikke ejede aktiver	1.471.017	-

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	238.903	4.944.174	9.133.917
Valutakursreguleringer	66	0	0
Tilgange	0	84.609	0
Afgange	0	(75.417)	(405.924)
Kostpris ultimo	238.969	4.953.366	8.727.993
Opskrivninger primo	1.452.919	0	0
Dagsværdireguleringer	43.709	0	0
Opskrivninger ultimo	1.496.628	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.735.597	4.953.366	8.727.993
		2016	2015
		kr.	kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning		853.001.506	665.657.527
Foretagne acontofaktureringer		(845.899.276)	(643.300.265)
Overført til gældsforpligtelser		37.324.917	17.763.339
		44.427.147	40.120.601
	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	1.019.914	1.017.971	542.181
	1.019.914	1.017.971	542.181
		2016	2015
		kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i tilgodehavender		(6.519.154)	(24.080.192)
Ændring i leverandørgæld mv.		13.930.644	17.522.560
		7.411.490	(6.557.632)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	40.528.946	51.538.350

13. Eventualforpligtelser

Koncernen har gennem pengeinstitut stillet betalingsgarantier for 491 t.kr.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgælden Arkitema K/S er deponeret ejerpantebrev nom. 12.500 t.kr. i driftsmidler, goodwill mv.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 11.761.578 kr. (31.12.2015: 12.910.006 kr.).

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 1.471.017 kr. (31.12.2015: 2.491.944 kr.).

Til sikkerhed for alt mellemværende med Nordea Bank Danmark A/S er stillet virksomhedspant, nom. 20.000 t.kr. omfattende simple fordringer, driftsinventar og materiel samt immaterielle rettigheder.

Mellemværendet med Nordea Bank Danmark A/S udgør 0 kr. (31.12.2015: 12.426.883 kr.).

	Hjemsted	Ejerandel %
15. Dattervirksomheder		
Arkitema Architects AS	Oslo, Norge	100,0
Arkitema AB	Stockholm, Sverige	90,4

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Nettoomsætning		279.418.249	255.353.659
Andre driftsindtægter		4.483.972	4.569.645
Andre eksterne omkostninger		<u>(46.052.076)</u>	<u>(42.348.498)</u>
Bruttoresultat		237.850.145	217.574.806
Personaleomkostninger	1	(206.862.839)	(186.737.151)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(7.376.607)</u>	<u>(5.716.654)</u>
Driftsresultat		23.610.699	25.121.001
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.834.835)	(3.831.187)
Andre finansielle indtægter	3	826.008	2.811.729
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.868.990)</u>	<u>(3.162.002)</u>
Årets resultat	5	19.732.882	20.939.541

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.434.270	14.537.071
Indretning af lejede lokaler		798.325	864.887
Materielle anlægsaktiver	6	13.232.595	15.401.958
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.666.774	6.660.167
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.712.429	1.668.720
Deposita		4.953.366	4.868.757
Andre tilgodehavender		8.727.993	9.133.917
Finansielle anlægsaktiver	7	31.060.562	22.331.561
Anlægsaktiver		44.293.157	37.733.519
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		51.852.744	46.850.840
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	42.670.390	39.719.760
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.939.389	12.637.020
Andre tilgodehavender		329.867	1.533.029
Periodeafgrænsningsposter	9	7.748.013	8.043.086
Tilgodehavender		110.540.403	108.783.735
Likvide beholdninger		2.624.862	464.427
Omsætningsaktiver		113.165.265	109.248.162
Aktiver		157.458.422	146.981.681

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital		3.250.000	3.750.000
Overført overskud eller underskud		52.387.859	40.651.289
Egenkapital		55.637.859	44.401.289
Finansielle leasingforpligtelser		542.181	1.540.215
Langfristede gældsforpligtelser	10	542.181	1.540.215
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.019.914	1.017.971
Bankgæld		0	12.864.083
Deposita		8.000	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	37.324.917	17.763.339
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.466.505	23.048.083
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	666.220
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		185.375	186.661
Anden gæld		38.273.671	45.493.820
Kortfristede gældsforpligtelser		101.278.382	101.040.177
Gældsforpligtelser		101.820.563	102.580.392
Passiver		157.458.422	146.981.681
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.750.000	40.651.289	44.401.289
Kapitalnedsættelse	(500.000)	500.000	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(8.878.267)	(8.878.267)
Valutakursreguleringer	0	(903.938)	(903.938)
Værdireguleringer	0	1.285.893	1.285.893
Årets resultat	0	19.732.882	19.732.882
Egenkapital ultimo	3.250.000	52.387.859	55.637.859

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	185.510.340	164.799.163
Pensioner	12.729.037	11.188.306
Andre omkostninger til social sikring	4.785.287	6.776.530
Andre personaleomkostninger	3.838.175	3.973.152
	206.862.839	186.737.151
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	336	299
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.394.758	5.717.482
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(18.151)	(828)
	7.376.607	5.716.654
	2016 kr.	2015 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	170.178	104.725
Renteindtægter i øvrigt	1.316	251
Valutakursreguleringer	615.202	1.731.291
Dagsværdireguleringer	35.345	970.900
Øvrige finansielle indtægter	3.967	4.562
	826.008	2.811.729
	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	7.464	7.584
Renteomkostninger i øvrigt	1.571.101	1.911.308
Øvrige finansielle omkostninger	290.425	1.243.110
	1.868.990	3.162.002
	2016 kr.	2015 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	19.732.882	20.939.541
	19.732.882	20.939.541

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	34.716.480	1.944.128
Tilgange	5.072.445	152.950
Afgange	(660.253)	0
Kostpris ultimo	39.128.672	2.097.078
Af- og nedskrivninger primo	(20.179.409)	(1.079.241)
Årets afskrivninger	(7.175.246)	(219.512)
Tilbageførsel ved afgange	660.253	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(26.694.402)	(1.298.753)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.434.270	798.325
Ikke ejede aktiver	1.471.017	-

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	5.609.998	215.801	4.868.757	9.133.917
Tilgange	18.510.566	0	84.609	0
Afgange	0	0	0	(405.924)
Kostpris ultimo	24.120.564	215.801	4.953.366	8.727.993
Opskrivninger primo	1.050.169	1.452.919	0	0
Valutakursreguleringer	(903.939)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(594.519)	0	0	0
Andel af årets resultat	(2.240.315)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(5.765.186)	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	43.709	0	0
Opskrivninger ultimo	(8.453.790)	1.496.628	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.666.774	1.712.429	4.953.366	8.727.993

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	851.244.749	657.148.695
Foretagne acontofaktureringer	(845.899.276)	(635.192.274)
Overført til gældsforpligtelser	37.324.917	17.763.339
	42.670.390	39.719.760

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger mv.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	1.019.914	1.017.971	542.181
	1.019.914	1.017.971	542.181

	2016 kr.	2015 kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	39.239.929	50.486.018

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 12.500 t.kr. i driftsmidler, goodwill mv.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 11.761.578 kr. (31.12.2015: 12.910.006 kr.).

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiell leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 1.471.017 kr. (31.12.2015: 2.491.944 kr.).

Til sikkerhed for alt mellemværende med Nordea Bank Danmark A/S er stillet virksomhedspant, nom. 20.000 t.kr. omfattende simple fordringer, driftsinventar og materiel samt immaterielle rettigheder.

Mellemværendet med Nordea Bank Danmark A/S udgør pr. 31.12.2016 0 kr. (31.12.2015: 12.426.883 kr.).

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor) dog med de tilretninger kommanditselskabsformen nødvendiggør.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter, management fee mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere og partnere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle omkostninger består af rente omkostninger samt nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rente omkostninger samt nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

Der er ikke afsat skat i modervirksomhedens resultatopgørelse og balance, da indkomsten i selskabet indgår i kommanditisternes personlige indkomstopgørelser.

Som følge af, at dattervirksomhederne er skattepligtige, er der i koncernregnskabet afsat skat vedrørende disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Restværdier og forventede brugstider revurderes årligt.

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede og unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af andelen af kommanditisternes nettohævninger, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen.