

---

# *Arkitema K/S*

Frederiksgade 32, 8000 Aarhus C

## Årsrapport for 2019

---

CVR-nr. 15 69 62 30

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/2 2020

Kim Ørnstrup Rasmussen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Arkitema K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26. februar 2020

## Direktion

Thomas Bjørnkilde Kveiborg  
adm. direktør

Jørgen Bach  
direktør

## Bestyrelse

Rasmus Ødum  
formand

Lars Peter Søbye

Tomas Göran Bergendahl

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i Arkitema K/S

## 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 koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Arkitema K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

## 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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.

Hellerup, den 26. februar 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jesper Møller Langvad  
statsautoriseret revisor  
mne21328

Søren Alexander  
statsautoriseret revisor  
mne42824

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Arkitema K/S  
Frederiksgade 32  
8000 Aarhus C  
E-mail: [info-danmark@arkitema.com](mailto:info-danmark@arkitema.com)  
Hjemmeside: [www.arkitema.dk](http://www.arkitema.dk)

CVR-nr.: 15 69 62 30  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Aarhus

### Bestyrelse

Rasmus Ødum, formand  
Lars Peter Søbye  
Tomas Göran Bergendahl

### Direktion

Thomas Bjørnkilde Kveiborg  
Jørgen Bach

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	439.527	479.587	430.420	417.926	374.777
Resultat af ordinær primær drift	-623	20.096	14.115	20.092	20.411
Resultat af finansielle poster	-755	-169	-752	-1.323	-387
Årets resultat	-2.105	13.229	7.689	20.191	20.815
<b>Balance</b>					
Balancesum	204.525	171.457	201.527	173.466	163.088
Egenkapital	26.261	53.229	51.309	56.729	45.182
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-5.831	45.317	-1.157	34.536	20.548
- investeringsaktivitet	-4.021	2.107	-15.323	-7.206	-14.330
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.164	-1.677	-12.283	-7.406	-14.871
- finansieringsaktivitet	-24.229	-10.402	-13.504	-9.989	-2.841
Årets forskydning i likvider	-34.081	37.022	-29.984	17.341	3.377
Antal medarbejdere	497	493	477	446	403
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-0,3%	11,7%	7,0%	11,6%	12,5%
Soliditetsgrad	12,8%	31,0%	25,5%	32,7%	27,7%
Forrentning af egenkapital	-5,3%	25,3%	14,2%	39,6%	92,1%
EBITDA-margin	1,6%	6,2%	5,6%	7,0%	7,4%
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-0,1%	4,2%	3,3%	4,8%	5,4%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Arkitemas væsentligste aktiviteter er design og projektering af byggeri inden for LIVING, WORKING, HEALTH, LEARNING, CULTURE, URBAN og INFRASTRUCTURE. Vi er involveret i projekter i Danmark, Sverige og Norge, med Danmark som det største marked. Udover design og projektering leverer vi også bygherrerådgivning og ydelser relateret til byplanlægning.

## Markedsoverblik

I 2019 har det private marked været præget af en del usikkerhed, som har betydet et fald i omsætningen inden for boligbyggeri i Danmark og Sverige. Denne usikkerhed er i løbet af 2019 aftaget, og vi forventer en mere positiv markedssituation, hvad angår det private marked. Markedet for offentlige projekter er stærkt i Norge og Sverige med store investeringer i både sygehuse og skoler. I Danmark er udbuddet af offentlige opgaver mere begrænset.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på TDKK 2.105, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 26.261.

Arkitema oplevede i 2019 en nedgang i omsætningen som følge af en afmatning i boligbyggeriet i både Sverige og Danmark. Omsætningen blev på TDKK 439.527, hvilket er en nedgang på otte procent ift. 2018 og dermed væsentlig lavere end vores forventninger til 2019, som var, at omsætningen vil lande på et niveau tilsvarende omsætningen i 2018.

Årets resultat før skat blev på TDKK -1.378, hvilket er en markant tilbagegang sammenlignet med 2018, hvor resultatet før skat blev TDKK 19.927. Resultattilbagegangen er primært en konsekvens af nedgangen i omsætningen, idet det ikke har været muligt at tilpasse medarbejderstaben og reducere kapacitetsomkostninger i samme takt. Endvidere er resultatet påvirket af, at vores norske selskab havde to større projekter, der blev udskudt i foråret med en lav debiteringsgrad til følge. Som en konsekvens af dette, endte resultatet for Arkitema Norge på et underskud før skat på TDKK 2.535. Dette underskud dækker dog over, at vi oplevede en markant resultatfremgang i 2. halvår.

Ledelsen anser resultatet som utilfredsstillende.

## Strategi

Vores strategi er at videreudvikle vores position i Sverige og Norge og udvikle området for infrastruktur i samarbejde med øvrige COWI ejede virksomheder. Vi vil i 2020 udarbejde en ny langsigtet strategi.

# Ledelsesberetning

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

I 2020 forventer vi for koncernen som helhed en begrænset vækst i omsætningen og en markant forbedring af resultatet før skat. Ved indgangen til 2020 har vi vundet en del større opgaver og har således en god ordrebeholdning på tværs af vores lande og forretningsområder. Samtidig er integrationen med andre enheder i COWI gruppen forløbet meget tilfredsstillende og vi forventer, at dette samarbejde har en positiv afsmitning på både omsætning og resultat for 2020.

## Forskning og udvikling

Vi deltager i en række mindre forskningsprojekter i både Sverige og EU relateret til bæredygtig udvikling. Digitalisering er en væsentlig driver inden for byggeriet, og vi investerer derfor betydelige ressourcer i at understøtte vores forretningsprocesser digitalt.

## Eksternt miljø

Vi har stor fokus på at reducere miljøpåvirkningen af vores aktiviteter. Det gælder både i forhold til vores interne ressourceforbrug og det aftryk, vores projekter sætter. Internt er der stor fokus på at reducere omfanget af rejseaktiviteter gennem brug af videokonferencer. Ligeledes er der fokus på at reducere vores energi- og papirforbrug. I vores projekter arbejder vi fokuseret på at minimere klimabelastningen fra byggeriet. Det sker blandt andet gennem et stort fokus på at øge brugen af træ i byggeri.

## Videnressourcer

Vores medarbejdere og deres kompetencer er de primære aktiver i vores virksomhed. Gennem vores omfattende uddannelsesprogram investerer vi en vis andel af vores omsætning i at udvikle kompetencerne hos vores medarbejdere.

## Redegørelse for samfundsansvar

Arkitema-koncernen er inkluderet i den samlede CSR-rapportering for COWI-koncernen, som præsenteret i årsrapporten for COWI Holding A/S, hvortil der henvises.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Det er Arkitemas ambition, at alle medarbejdere skal have lige muligheder, uanset køn, alder, race, religion, nationalitet, etnisk og social oprindelse, handicap, politisk eller seksuel orientering. Vi anser diversitet for at være en konkurrencemæssig fordel. En bredde i medarbejderstaben giver flere perspektiver til vores forretning og organisation samt et bedre bidrag til udviklingen af vores samfund.

Det er fortsat Arkitemas ambition, at sammensætningen af ledelsen i koncernen skal afspejle diversiteten i vores forretning. Vi har sat det overordnede mål, at andelen af kvindelige ledere skal afspejle andelen af kvindelige medarbejdere. Målet for 2020 er, at andelen af kvindelige ledere skal være mindst 45 procent. I 2018 var andelen af kvinder i ledelsen 38,3 procent, i 2019 var den 42,5 procent. Vi vil fortsat fokusere på at opbygge en stærk pipeline af kvindelige ledere.

I henhold til dansk lovgivning vedtaget i 2013 er en virksomhed forpligtet til at fastsætte måltal og udarbejde en politik for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen. Arkitema har samme mål og politik som COWI Holding A/S. Derfor er måltallet, at mindst 33 procent af bestyrelsen skal bestå af kvindelige medlemmer, hvilket skal opfyldes i løbet af en treårig periode. Målet er ikke opnået i 2019, da det i perioden ikke har været aktuelt at foretage udskiftning i bestyrelsen.

## Usikkerhed ved indregning og måling

### Igangværende Arbejder

Målingen af selskabets igangværende arbejder indeholder skøn over opgørelsen af færdiggørelsesgraden. Især for store projekter kan den faktiske realisering føre til væsentlige positive eller negative afvigelser i forhold til de indregnede skøn.

### Debitorer

Ledelsen foretager nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse debitorer ud fra risiko for tab på grund af kundernes efterfølgende manglende betalingsevne eller -vilje. Hvis kundernes økonomiske forhold bliver forværret med forringelse af deres betalingsevne, kan yderligere nedskrivninger i fremtiden blive nødvendige. Ledelsen vurderer løbende kundernes kreditværdighed, betalingsbetingelser samt risiko for tab, hvorfor usikkerheden, der knytter sig til nedskrivning af tab på dubiøse debitorer, anses for at være begrænset.

### Usædvanlige forhold

Der har i året ikke været nogen usædvanlige forhold, som har væsentlig indflydelse på årets resultat, eller indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>439.527</b>	<b>479.587</b>	<b>299.662</b>	<b>304.798</b>
Sagsomkostninger		-51.576	-78.127	-36.110	-41.178
<b>Egenproduktion</b>		<b>387.951</b>	<b>401.460</b>	<b>263.552</b>	<b>263.620</b>
Andre driftsindtægter	5	5	1.330	5	8.951
Andre eksterne omkostninger		-58.281	-64.070	-33.755	-49.467
Personaleomkostninger	2	-322.529	-309.027	-225.238	-214.513
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-7.769	-9.597	-5.631	-7.424
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-623</b>	<b>20.096</b>	<b>-1.067</b>	<b>1.167</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-349	10.423
Finansielle indtægter	4	90	353	90	357
Finansielle omkostninger	5	-845	-522	-779	-357
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.378</b>	<b>19.927</b>	<b>-2.105</b>	<b>11.590</b>
Skat af årets resultat	6	-727	-6.698	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.105</b>	<b>13.229</b>	<b>-2.105</b>	<b>11.590</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Software og licenser		1.644	2.548	1.629	2.521
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>1.644</b>	<b>2.548</b>	<b>1.629</b>	<b>2.521</b>
Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar		12.368	15.370	8.023	10.267
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>12.368</b>	<b>15.370</b>	<b>8.023</b>	<b>10.267</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	42.016	35.440
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	1.809	1.810	1.787	1.788
Deposita	10	8.156	7.993	8.156	7.993
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>9.965</b>	<b>9.803</b>	<b>51.959</b>	<b>45.221</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>23.977</b>	<b>27.721</b>	<b>61.611</b>	<b>58.009</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		88.477	80.797	57.519	50.663
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	48.814	24.905	46.521	21.518
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.612	0	4.316	6.431
Andre tilgodehavender		1.940	2.493	1.604	2.267
Selskabsskat		2.120	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	12	11.066	12.279	9.108	11.026
<b>Tilgodehavender</b>		<b>179.029</b>	<b>120.474</b>	<b>119.068</b>	<b>91.905</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.519</b>	<b>23.262</b>	<b>10</b>	<b>14</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>180.548</b>	<b>143.736</b>	<b>119.078</b>	<b>91.919</b>
<b>Aktiver</b>		<b>204.525</b>	<b>171.457</b>	<b>180.689</b>	<b>149.928</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		3.250	3.250	3.250	3.250
Overført resultat		23.011	28.309	23.011	28.310
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	18.000	0	18.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>26.261</b>	<b>49.559</b>	<b>26.261</b>	<b>49.560</b>
Minoritetsinteresser		0	3.670	0	0
<b>Egenkapital</b>	13, 14	<b>26.261</b>	<b>53.229</b>	<b>26.261</b>	<b>49.560</b>
Andre hensættelser	15	6.528	3.529	5.264	3.529
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.528</b>	<b>3.529</b>	<b>5.264</b>	<b>3.529</b>
Leasingforpligtelser		170	222	170	223
Anden gæld		7.404	0	7.404	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>7.574</b>	<b>222</b>	<b>7.574</b>	<b>223</b>
Kreditinstitutter		37	3.816	0	3.784
Leasingforpligtelser	16	51	47	51	47
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.882	27.012	16.622	22.533
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	45.328	16.226	42.845	15.325
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.632	0	22.900	5.135
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	244	0	244
Selskabsskat		0	1.166	0	0
Deposita		1.958	1.906	1.958	1.906
Anden gæld	16	73.767	58.574	54.707	43.873
Periodeafgrænsningsposter	17	2.507	5.486	2.507	3.769
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>164.162</b>	<b>114.477</b>	<b>141.590</b>	<b>96.616</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>171.736</b>	<b>114.699</b>	<b>149.164</b>	<b>96.839</b>
<b>Passiver</b>		<b>204.525</b>	<b>171.457</b>	<b>180.689</b>	<b>149.928</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	14
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20
Nærtstående parter	21
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22
Anvendt regnskabspraksis	23

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Egenkapital					I alt
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. januar 2019	3.250	28.309	18.000	49.559	3.671	53.230
Valutakursregulering	0	-647	0	-647	0	-647
Afgang i årets løb	0	0	0	0	-3.671	-3.671
Køb af minoritetsinteresser	0	-2.546	0	-2.546	0	-2.546
Betalt ordinært udbytte	0	0	-18.000	-18.000	0	-18.000
Årets resultat	0	-2.105	0	-2.105	0	-2.105
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>3.250</b>	<b>23.011</b>	<b>0</b>	<b>26.261</b>	<b>0</b>	<b>26.261</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar 2019	3.250	28.309	18.000	49.559	0	49.559
Køb af minoritetsinteresser	0	-2.546	0	-2.546	0	-2.546
Betalt ordinært udbytte	0	0	-18.000	-18.000	0	-18.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-647	0	-647	0	-647
Årets resultat	0	-2.105	0	-2.105	0	-2.105
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>3.250</b>	<b>23.011</b>	<b>0</b>	<b>26.261</b>	<b>0</b>	<b>26.261</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019	2018
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-2.105	13.229
Reguleringer	18	11.598	10.691
Ændring i driftskapital	19	-10.559	25.009
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-1.066</b>	<b>48.929</b>
Renteindbetalinger og lignende		90	353
Renteudbetalinger og lignende		-842	-524
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-1.818</b>	<b>48.758</b>
Betalt selskabsskat		-4.013	-3.441
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-5.831</b>	<b>45.317</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-706	-4.979
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.164	-1.677
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-163	8.763
Salg af materielle anlægsaktiver		12	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-4.021</b>	<b>2.107</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		37	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-49	-272
Minoritetsinteresser		-3.671	0
Kontant kapitalforhøjelse		-2.546	0
Betalt udbytte		-18.000	-10.130
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-24.229</b>	<b>-10.402</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-34.081</b>	<b>37.022</b>
Likvider 1. januar 2019		19.446	-17.576
<b>Likvider 31. december 2019</b>		<b>-14.635</b>	<b>19.446</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.519	23.262
Cash pool og kassekredit		-16.154	-3.816
<b>Likvider 31. december 2019</b>		<b>-14.635</b>	<b>19.446</b>

# Noter til årsregnskabet

1 Nettoomsætning	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning Danmark	299.662	304.696	299.662	304.798
Nettoomsætning Sverige	100.990	142.552	0	0
Nettoomsætning Norge	49.583	51.838	0	0
Eliminering af intern handel	-10.708	-19.499	0	0
	<b>439.527</b>	<b>479.587</b>	<b>299.662</b>	<b>304.798</b>

Koncernens omsætning består af et segment, som er arkitektvirksomhed.

## 2 Personaleomkostninger

Lønninger	273.597	277.388	204.602	193.769
Pensioner	21.929	20.636	13.912	13.462
Andre omkostninger til social sikring	20.919	6.300	2.333	2.580
Andre personaleomkostninger	6.084	4.703	4.391	4.702
	<b>322.529</b>	<b>309.027</b>	<b>225.238</b>	<b>214.513</b>

### Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

	<b>497</b>	<b>493</b>	<b>329</b>	<b>327</b>
--	------------	------------	------------	------------

Vederlag til direktionen udgør i 2019 TDKK 6.928.

Vederlag til kommanditister indregnet i gager og lønninger udgør i 2018 TDKK 13.824.

Bestyrelsen modtager ikke honorar.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.610	2.431	1.580	2.333
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.159	7.166	4.051	5.091
	<b>7.769</b>	<b>9.597</b>	<b>5.631</b>	<b>7.424</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	0	0	100
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	3	8
Andre finansielle indtægter	90	353	87	218
Vautakursgevinster	0	0	0	31
	<b>90</b>	<b>353</b>	<b>90</b>	<b>357</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	41	0	93	59
Andre finansielle omkostninger	804	522	686	298
	<b>845</b>	<b>522</b>	<b>779</b>	<b>357</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	727	5.038	0	0
Årets udskudte skat	0	1.660	0	0
	<b>727</b>	<b>6.698</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Software og licenser TDKK
Kostpris 1. januar 2019	21.262
Valutakursregulering	4
Tilgang i årets løb	705
Afgang i årets løb	-3.423
Kostpris 31. december 2019	<u>18.548</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	18.714
Valutakursregulering	3
Årets afskrivninger	1.610
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-3.423
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>16.904</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u>1.644</u></b>

### Moderselskab

	Software og licenser TDKK
Kostpris 1. januar 2019	20.770
Tilgang i årets løb	688
Afgang i årets løb	-3.423
Kostpris 31. december 2019	<u>18.035</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	18.249
Årets afskrivninger	1.580
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-3.423
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>16.406</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u>1.629</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar 2019	44.429
Valutakursregulering	44
Tilgang i årets løb	3.220
Afgang i årets løb	-1.461
Kostpris 31. december 2019	<u>46.232</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	29.059
Valutakursregulering	100
Årets afskrivninger	6.159
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.454
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>33.864</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u>12.368</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>220.571</u>

### Moderselskab

	Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar 2019	29.639
Tilgang i årets løb	1.815
Afgang i årets løb	-1.461
Kostpris 31. december 2019	<u>29.993</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	19.373
Årets afskrivninger	4.051
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.454
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	<u>21.970</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u>8.023</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	37.721	32.120
Tilgang i årets løb	7.571	5.600
Kostpris 31. december	<u>45.292</u>	<u>37.720</u>
Værdireguleringer 1. januar	-2.280	-11.608
Valutakursregulering	-647	-1.095
Årets resultat	-349	10.423
Værdireguleringer 31. december	<u>-3.276</u>	<u>-2.280</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>42.016</u></b>	<b><u>35.440</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Arkitema Architects AS	Oslo, Norge	100%
Arkitema AB	Stockholm, Sverige	100%

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2019	192	7.993	170	7.993
Tilgang i årets løb	0	163	0	163
Kostpris 31. december 2019	<u>192</u>	<u>8.156</u>	<u>170</u>	<u>8.156</u>
Opskrivninger 1. januar 2019	1.617	0	1.617	0
Opskrivninger 31. december 2019	<u>1.617</u>	<u>0</u>	<u>1.617</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u>1.809</u></b>	<b><u>8.156</u></b>	<b><u>1.787</u></b>	<b><u>8.156</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>11 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>3.486</b>	<b>8.679</b>	<b>3.676</b>	<b>6.193</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	48.814	24.905	46.521	21.518
Modtagne forudbetalinger under passiver	-45.328	-16.226	-42.845	-15.325
	<b>3.486</b>	<b>8.679</b>	<b>3.676</b>	<b>6.193</b>

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, husleje mv.

### 13 Egenkapital

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. januar 2019	3.250	3.250	3.250	3.750	3.750
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-500	0
<b>Selskabskapital 31. december 2019</b>	<b>3.250</b>	<b>3.250</b>	<b>3.250</b>	<b>3.250</b>	<b>3.750</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>14 Resultatdisponering</b>				
Betalt ekstraordinært udbytte	0	10.130	0	10.130
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	18.000	0	18.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	1.639	0	0
Overført resultat	-2.105	-16.540	-2.105	-16.540
	<b>-2.105</b>	<b>13.229</b>	<b>-2.105</b>	<b>11.590</b>

### 15 Andre hensættelser

Bonus, aktieprogram	6.528	0	5.264	0
Andre hensættelser	0	3.529	0	3.529
	<b>6.528</b>	<b>3.529</b>	<b>5.264</b>	<b>3.529</b>

### 16 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	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	170	222	170	223
Langfristet del	170	222	170	223
Inden for 1 år	51	47	51	47
	<b>221</b>	<b>269</b>	<b>221</b>	<b>270</b>



## Noter til årsregnskabet

### 16 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	7.216	0	7.216	0
Mellem 1 og 5 år	188	0	188	0
Langfristet del	7.404	0	7.404	0
Øvrig kortfristet gæld	73.767	58.574	54.707	43.873
	<b>81.171</b>	<b>58.574</b>	<b>62.111</b>	<b>43.873</b>

### 17 Periodeafgrænsningsposter

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

### 18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019 TDKK	2018 TDKK
Finansielle indtægter	-90	-353
Finansielle omkostninger	845	522
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.765	8.267
Ændring i andre hensatte forpligtelser	2.998	-3.264
Skat af årets resultat	727	6.698
Andre reguleringer	-647	-1.179
	<b>11.598</b>	<b>10.691</b>

## Noter til årsregnskabet

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	Koncern	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
Ændring i tilgodehavender	-53.956	35.941
Ændring i leverandører m.v.	43.397	-10.932
	<b>-10.559</b>	<b>25.009</b>

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	17.445	20.094	9.717	13.736
Mellem 1 og 5 år	52.337	65.752	37.051	39.392
Efter 5 år	37.675	46.681	33.193	40.569
	<b>107.457</b>	<b>132.527</b>	<b>79.961</b>	<b>93.697</b>

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for COWI Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

COWI Architecture A/S

moderselskab (100%)

COWI Holding A/S

ultimativt moderselskab

#### Transaktioner

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

Med virkning fra 4. januar 2019 er alle ejendele i Arkitema K/S solgt til COWI Architecture A/S, og indgår herefter i COWI-koncernen.

COWI Holdings koncernregnskab kan rekvireres på virksomhedens adresse, Parallellvej 2, 2800 Kgs. Lyngby.

Ud over normale koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, koncernselskaber eller andre nærtstående parter.

## 22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Der henvises til note 24 i koncernregnskabet for COWI Holding A/S for oplysninger om honorar til revisionsvirksomheder.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Arkitema K/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i TDKK.

### Rettelse af sammenligningstal

Sammenligningstal for 2018 er tilrettet så nettoomsætning og sagsomkostninger fra underrådgivere er indregnet og præsenteret i resultatopgørelsen. Samtidig er mellemtotalen egenproduktion tilføjet. Ændringen har ingen effekt på årets resultat, balancesum eller egenkapital for 2018 eller forudgående år. Sammenligningstal i hoved- og nøgletal er tilrettet.

### 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.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Arkitema K/S 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.

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.

### 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.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en til-

## Noter til årsregnskabet

### 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

nærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### 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

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten 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 entreprisekontrakten.

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

### Sagsomkostninger

Sagsomkostninger omhandler direkte henførbare projektomkostninger eksklusive gager, herunder rejseomkostninger, eksterne omkostninger samt øvrige omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administrative omkostninger, kontoromkostninger, markedsføringsomkostninger samt øvrige omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder lejeindtægter, management fee samt avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de koncernforbundne virksomheder, herunder udenlandske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 13 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

## Noter til årsregnskabet

### 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

#### ***Finansielle leasingaktiver***

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes første gang i balancen til dagsværdi af leasingaktivet, hvis denne findes. Alternativt, og hvis denne er lavere, anvendes nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser på anskaffelsestidspunktet. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne.

Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen. Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

#### **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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.



# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af datterselskaber opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede og ikke-børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til salgsværdi baseret på en beregnet kapitalværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning 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.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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 efterfølgende regnskabsår, typisk forudbetalt husleje, forsikringspræmier, abonnementer mm.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

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

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancen dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til aktieprogrammer og husleje for lejemål, der ikke længere anvendes af virksomheden.

Dagsværdien af aktieprogrammet indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger, og en tilsvarende forpligtelse indregnes. De samlede omkostninger indregnes over optjeningsperioden. Optjeningsperioden er den periode, hvori alle specificerede optjeningsbetingelser skal opfyldes. Ved udgangen af hver regnskabsperiode revurderes det estimerede antal aktieenheder, der forventes optjent.

Øvrige hensatte forpligtelser er opgjort til husleje i restperioden fratrukket forventede indtægter fra

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

fremleje af de pågældende lejemål.

### 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.

Som led i international sambeskatning indregnes genbeskatningsforpligtelsen med det mindste beløb af fuld genbeskatning og begrænset genbeskatning opgjort baseret på den fortjeneste, som forventes at kunne opnås ved et salg af aktiver og gæld til markedsværdier ved ophør af sambeskatningen. Der afsættes endvidere ikke genbeskatning af underskud fra faste driftssteder, hvor det forventes, at underskuddet vil blive genindtjent via den løbende drift.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

## 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" og Cash pool.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Der er ikke lavet separat pengestrømsopgørelse for moderselskabet jf. årsregnskabslovens §86 stk. 4.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{Resultat af primær drift før afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$