

Kuben Management A/S

Årsrapport 2017

Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

Den 18. april 2018



Dirigent

Indhold

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for Kuben Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

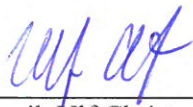
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. marts 2018

Direktion:

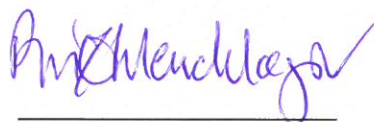


Henrik Ulf Christensen
direktør

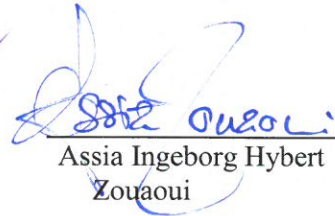
Bestyrelse:



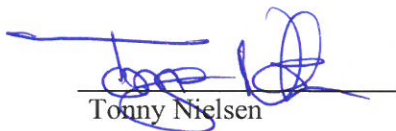
Jacob Vittrup
Formand



Anne Marie Øhlenschlä-
ger Christiansen



Assia Ingeborg Hybert
Zouaoui



Tonny Nielsen



Kirsten Anker Sørensen



Michael Kjeldgaard
Gaba



Claus Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kuben Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kuben Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 afdekke væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

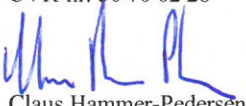
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

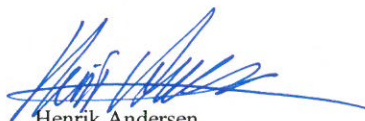
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 7. marts. 2018

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne21334



Henrik Andersen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne32084

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Kuben Management A/S
Ellebjergvej 52,3
2450 Københavns SV

Telefon: 70 11 45 01
Hjemmeside: www.kubenman.dk
E-mail: info@kubenman.dk
CVR-nr.: 28 69 30 36
Stiftet: 28. april 2005
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Jacob Vittrup (formand)
Anne Marie Øhlenschläger Christiansen
Assia Ingeborg Hybert Zouaoui
Tonny Nielsen
Kirsten Anker Sørensen
Michael Kjeldgaard Gaba (medarbejdervalgt)
Claus Rasmussen (medarbejdervalgt)

Direktion

Henrik Ulf Christensen

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8100 Aarhus C
CVR-nr. 30 70 02 28

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 18. april 2018

Dirigent

Eva Ryberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

MDKK	2017	2016	2015	2014	2013
------	------	------	------	------	------

Hovedtal

Nettoomsætning	138,1	130,5	123,5	107,9	103,2
Bruttoresultat	93,9	86,9	79,7	75,6	72
Resultat af primær drift (EBIT)	10,2	11,1	11,2	11,2	11,3
Resultat af finansielle poster	0,1	0,1	0,2	0,5	0,1
Årets resultat	8,0	8,6	8,7	8,8	9,0

Anlægsaktiver	5,5	2,0	0,7	1,3	2,4
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0,3	0,2	0,2	0,2	0,8
Omsætningsaktiver	74,5	74,1	74,5	72,9	69,8
Aktiver i alt	79,9	76,1	75,2	74,2	72,3
Egenkapital	41,7	42,2	42,1	41,9	33,1
Hensatte forpligtelser	0,0	0,9	1,2	1,7	1,7
Kortfristede gældsforpligtelser	38,2	33,0	31,8	30,5	37,5

Nøgletal

Overskudsgrad (EBIT-margin)	7,4	8,5	9,1	10,4	10,9
Afkast af den investerede kapital inkl. goodwill (%)	33,5	47,7	60,4	83,0	76,6
Bruttomargin	68,0	66,6	64,5	70,1	69,8
Likviditetsgrad	195,0	224,5	234,3	239,0	186,1
Soliditetsgrad	52,2	55,5	56,0	56,5	45,8
Egenkapitalforrentning (%)	19,1	20,4	20,7	23,5	31,5

Gennemsnitligt antal ansatte	129	116	108	103	101
-------------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Kuben Management A/S er et rådgivningsfirma, som har fokus på projektudvikling inden for byggeriet, bygherrerådgivning, byggeteknisk rådgivning samt energi- og driftsrådgivning. Selskabet leverer rådgivning til bl.a. boligorganisationer, stat, regioner og kommuner, erhvervsvirksomheder samt private bygherrer.

Selskabet drives fra kontorer i København, Aarhus, Aalborg, Kolding og Odense.

Kuben Management A/S er et 100 % ejet datterselskab i NRGi a.m.b.a. koncernen.

Vision og mission

Kuben Managements vision er at blive det foretrukne rådgiverhus for udviklingen af det byggede miljø i Danmark. Virksomhedens mission er at udvikle byggeriet og det byggede miljø for at bidrage til at virkeliggøre visionen om et bæredygtigt Danmark i 2050.

Vores opgave at skabe udvikling og værdi for bygherren eller bygningsejeren i kraft af analyse, planlægning, projektudvikling, proces- og projektledelse og driftsrådgivning.

Vores marked er det byggede miljø – i form af strategisk rådgivning i forbindelse med by-, bydels- og byggeriudvikling herunder om- og nybyggerier, renoveringer, optimeringer, analyser og beslutningsoplæg, som går forud herfor, og den driftsrådgivning, som ligger efter byggeriet.

Udvikling

Kuben Managements har i 2017 videreført sit arbejde med at styrke virksomhedens ydelsespalette og markedsindgreb. Det har i 2017 betydet, at vi, ud over opgaver med udvikling og gennemførelse af nybyggeri og fornyelse af den eksisterende bygningsmasse, har fortsat vores arbejde med projektudvikling og med videreudvikling af vores ydelser inden for strategisk bygherrerådgivning.

Væsentlige begivenheder i 2017

I 2017 har der været fokus på virksomhedens vækst og udvikling, samtidig med at den nødvendige lønsomhed fastholdes. Der er i 2017 realiseret en betydelig vækst i omsætning, egenproduktion og antal medarbejdere, samtidig med at en tilfredsstillende overskudsgrad er blevet fastholdt.

Der har været et fortsat fokus på videreudvikling af ydelser og kompetencer som et middel til vækst. Styrkelsen af Kuben Managements ydelsespalette er sket igennem ansættelser af nye kompetencer og interne udviklings- og salgsaktiviteter, med særligt fokus på planlægning, byggeledelse, IKT-rådgivning og comissioning.

Ledelsesberetning

Med partnerskabet med Exometric, som pr 1.1. 2017 blev en del af NRGi-koncernen, styrkes Kuben Managements ydelsespalette i forhold til private investorer og i forhold til tidlige ydelser vedr. byudvikling og bosætningsstrategier mv. for kommunerne.

Der har også i 2017 været fokus på yderligere at styrke Kuben Managements profil udadtil. Anvendelsen af sociale medier til profilering prioriteres fortsat højt i forbindelse med kommunikationen af virksomhedsnyheder, ligesom Kuben Management også igennem 2017 har publiceret flere undersøgelser og rapporter, som via medier og fagmedier har bidraget til samfundsdebatten om udviklingen af vores byer og landdistrikter.

Vidensressourcer

Kuben Management er som rådgivningsvirksomhed afhængig af et højt kompetenceniveau blandt medarbejderne. Kompetencer og viden blandt medarbejderne skal til stadighed vedligeholdes og videreudvikles. Kuben Management prioriterer dette højt.

I 2017 har Kuben Management forfulgt målet om fortsat at udvikle virksomhedens kompetencer og vidensressourcer igennem en række tiltag:

- Lederudvikling har sat øget fokus på betydningen af personlig ledelse og udvikling af en styrket feedback-kultur
- Ansættelsespolitikken har fokus på at sikre, at nyansatte medarbejdere bidrager med nye kompetencer og højner virksomhedens samlede kompetenceniveau.
- Der er gennemført en række strategiske ansættelser med henblik på at styrke virksomhedens videns- og kompetencebase på kritiske områder.
- Virksomheden har et mentorprogram, hvor igennem mere erfarne rådgivere støtter mindre erfarne rådgiveres udvikling.

Særlige risici

Selskabet har ikke påtaget sig specielle risici, ud over risici, som er normale for branchen.

CSR

Kuben Management er engageret i samfundets udvikling. Vores CSR-politik understreger, at vi arbejder for miljømæssig, social og økonomisk ansvarlighed. Vores mission fremhæver, at Kuben Management vil yde sit bidrag til realiseringen af visionen om et bæredygtigt Danmark i 2050.

Vores samfundsmæssige engagement afspejler sig i flere sammenhænge.

- I vores rådgivning arbejder vi i den almene sektor for realiseringen af helhedsplaner, der øger boligernes og områders attraktivitet og kan fremme integrationen af socialt udsatte grupper og skabe tryggere rammer for beboerne i almene boligområder.

Ledelsesberetning

- I vores arbejde med projektudvikling og byudvikling arbejder vi for fortætning og social diversificering af de danske byer – fordi diversificerede og fortættede byer med få ghetto-dannelser i hverken den ene eller den anden ende af indkomstskalaen fremmer sammenhængskraft og bæredygtighed i samfundet.
- I vores rådgivning om energioptimering fremmer vi effektiv ressourceanvendelse i det byggede miljø, og bidrager dermed både til økonomisk og miljømæssig bæredygtighed.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen i koncernregnskabet for NRGi a.m.b.a., som kan findes på hjemmesiden www.nrgiinfo.dk via følgende URL-adresse: <http://www.nrgiinfo.dk/aars-rapporter>

Det økonomiske resultat for 2017

2017 har i Kuben Management været præget af travlhed og udvikling. Vi er i året blevet 11 % flere medarbejdere, og har realiseret en omsætningsstigning på knap 6 %. Omsætningen er således steget fra 130,5 MDKK til 138,1 MDKK. Egenproduktionen er i året steget med 8 %, hvilket set i forhold til de iværksatte strategiske tiltag på markedsområdet er tilfredsstillende.

Det ordinære resultat andrager 8,0 MDKK, lidt mindre end 2016 der blev realiseret med 8,6 MDKK.

På den primære drift andrager overskuddet 10,2 MDKK, hvilket er 1,1 MDKK mindre end 2016. Resultatet svarer til en overskudsgrad på 7,4 %.

Det realiserede resultat for 2017 er i overensstemmelse med de i årsrapporten for 2016 udtrykte forventninger.

De samlede aktiver udgør i alt 79,9 MDKK, og egenkapitalen er opgjort til 41,7 MDKK, svarende til en soliditetsgrad på 52,2 %.

Der foreslås udbetalt 8,0 MDKK i udbytte til NRGi Rådgivning Holding A/S i 2018.

Forventningerne til det kommende år

Kuben Management er inde i en fortsat god udvikling, med en stabil vækst på trods af fortsat hård konkurrence for vores rådgivning på visse af virksomhedens markedsområder.

De nuværende relativt gode rammevilkår for renovering og nybyggeri i den almene sektor fortsætter i 2018. Dette giver den almene sektor gode muligheder for at opretholde et højt aktivitetsniveau for nødvendige renoveringer i almene boligområder. Efterspørgslen efter Kuben Managements bygherrerådgivningsydelser forventes på den baggrund at forblive stabil i den almene sektor.

Markedet for bygherrerådgivning til den offentlige sektor forventes i 2018 fortsat at være præget af en afdæmpet udvikling i de offentlige anlægsinvesteringer. Dette markedssegment forventes derfor også i 2018 at blive præget af stærk konkurrence.

Ledelsesberetning

Der ventes i 2018 relativt gunstige økonomiske konjunkturer, hvilket forventes at medføre et stigende aktivitetsniveau for så vidt angår opførelsen af private etageboliger og privat erhvervsbyggeri. Der forventes en stigning i Kuben Managements aktivitetsniveauet i dette segment.

Der ses i samfundet et fortsat fokus på øget energieffektivitet, og det forventes at efterspørgslen efter Kuben Managements rådgivningsydelser på dette område vil være svagt stigende.

Virksomheden har ved indgangen til 2018 en tilfredsstillende ordrebeholdning og forventer også i det kommende år at realisere en organisk vækst.

Der forventes et resultatet før skat for 2018 på omkring 6,0 MDKK.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

t.kr.	Note	2017	2016
Nettoomsætning		138.085	130.477
Andre driftsindtægter		0	17
Direkte omkostninger		-22.518	-23.467
Andre eksterne omkostninger		-21.671	-20.125
Bruttoresultat		93.896	86.902
Personaleomkostninger	2	-83.378	-75.467
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		10.518	11.435
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-328	-348
Resultat af primær drift (EBIT)		10.190	11.087
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		57	0
Finansielle indtægter	4	121	151
Finansielle omkostninger	5	-36	-7
Resultat før skat (EBT)		10.332	11.231
Skat af årets resultat	6	-2.302	-2.667
Årets resultat		8.030	8.564
Forslag til resultatdisponering	7		
Foreslået udbytte		8.000	8.500
Overført til egenkapitalreserver		30	64
		8.030	8.564

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

t.kr.	Note	2017	2016
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
	8		
Varemærke		815	0
It-software		12	0
It-software under udførelse		2.677	0
		<u>3.504</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver			
	9		
Indretning af lejede lokaler		185	159
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		344	338
Materielle aktiver under udførelse		63	84
		<u>592</u>	<u>581</u>
Finansielle anlægsaktiver			
	10		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.400	1.400
		<u>1.400</u>	<u>1.400</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>5.496</u>	<u>1.981</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.404	23.295
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder		4.410	62
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	31.727	31.570
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.634	15.197
Andre tilgodehavender		2.062	2.119
Periodeafgrænsningsposter	12	1.710	1.840
Udskudt skatteaktiv	13	1.491	0
		<u>74.438</u>	<u>74.082</u>
Likvide beholdninger		<u>14</u>	<u>17</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>74.452</u>	<u>74.100</u>
AKTIVER I ALT		<u>79.948</u>	<u>76.080</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

t.kr.	Note	2017	2016
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital		2.000	2.000
Overført resultat		31.702	31.672
Forslået udbytte		8.000	8.500
Egenkapital i alt		41.702	42.172
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat		0	860
Hensatte forpligtelser i alt		0	860
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	12.188	13.041
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.323	3.465
Leverandører af varer og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder		2.582	364
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.801	1
Anden gæld		19.352	16.178
		38.246	33.049
PASSIVER I ALT		79.948	76.080
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualposter m.v.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter	16		
Begivenheder efter balancedagen	17		

Årsregnskab 1. januar – 31. december**Egenkapitalopgørelse**

t.kr.	<u>Aktie kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Forslået ud- bytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	2.000	31.672	8.500	42.172
Udbetalt udbytte	0	0	-8.500	-8.500
Overført jf. resultatdisponering	<u>0</u>	<u>30</u>	<u>8.000</u>	<u>8.030</u>
Egenkapital 31. december 2017	<u><u>2.000</u></u>	<u><u>31.702</u></u>	<u><u>8.000</u></u>	<u><u>41.702</u></u>

Aktiekapitalen består af 2.000 aktier a nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kuben Management A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor virksomhed).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Med henvisning til årsregnskabsloven § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskabs. Årsregnskabet for Kuben Management A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for NRGi a.m.b.a., Aarhus.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at projektarbejdet udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger til direkte og indirekte omkostninger til underleverandører og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift, salg, reklame, administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleomkostninger til selskabets ansatte.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser i acontoskatteordningen m.v.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

It software 1-3 år

It software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. It software afskrives lineært over afskrivningsperioden, der sædvanligvis udgør 3 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler 1-5 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-7 år

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring af afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved den årlige afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspå position og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger aconto faktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor aconto faktureringer overstiger salgsværdien.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto skatter.

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed eller ved skatterefusion fra sambeskattede virksomheder. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af invest. kapital inkl. goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA}}{\text{Gennemsnitlig investeringskapital inklusiv goodwill}}$
Investeret kapital	Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver}}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital - Minoriteter}}{\text{Samlede aktiver}}$
Egenkapitalforrentning (%)	$\frac{\text{Periodens resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	76.094	69.160
Pensioner	6.721	5.762
Andre omkostninger til social sikring	<u>563</u>	<u>545</u>
	<u>83.378</u>	<u>75.467</u>
Honorar til direktion og bestyrelse	<u>1.931</u>	<u>1.909</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>129</u>	<u>116</u>
En andel af ledelsesvederlaget til direktion og bestyrelsen er afholdt af andre koncernselskaber.		
3 Af- og nedskrivninger		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Immaterielle anlægsaktiver	117	0
Indretning af lejede lokaler	99	113
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	<u>112</u>	<u>235</u>
	<u>328</u>	<u>348</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	121	141
Øvrige renteindtægter	<u>0</u>	<u>10</u>
	<u>121</u>	<u>151</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1	3
Øvrige renteomkostninger	<u>35</u>	<u>4</u>
	<u>36</u>	<u>7</u>
6 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.797	0
Årets regulering af udskudt skat	505	2.552
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>115</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	<u>2.302</u>	<u>2.667</u>		
7 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte	8.000	8.500		
Overført til egenkapitalreserver	30	64		
	<u>8.030</u>	<u>8.564</u>		
8 Immaterielle anlægsaktiver				
	Varemærke	It-software	It-software under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	0	3.600	84	3.684
Årets tilgang	850	14	2.593	3.457
Årets afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	<u>850</u>	<u>3.614</u>	<u>2.677</u>	<u>7.141</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	3.600	0	3.600
Årets af- og nedskrivninger	35	2	0	37
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>35</u>	<u>3.602</u>	<u>0</u>	<u>3.637</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>815</u>	<u>12</u>	<u>2.677</u>	<u>3.504</u>
9 Materielle anlægsaktiver				
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	621	2.037	0	2.658
Årets tilgang	125	119	63	307
Årets afgang	-171	-185	0	-356
Kostpris 31. december 2017	<u>575</u>	<u>1.971</u>	<u>63</u>	<u>2.609</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	462	1.700	0	2.162
Årets af- og nedskrivninger	99	112	0	211
Afskrivninger på afhændede aktiver	-171	-185	0	-356
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>390</u>	<u>1.627</u>	<u>0</u>	<u>2.017</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>185</u>	<u>344</u>	<u>63</u>	<u>592</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Noter
10 Finansielle anlægsaktiver

	Kapital andele i tilknyttede virksom- heder	Koncern Goodwill	I alt	
Kostpris 1. januar 2017	1.400	0	1.400	
Tilgang	23	0	23	
Reklassifikation	-800	800	0	
Kostpris 31. december 2017	623	800	1.423	
Værdireguleringer 1. januar 2017	0	0	0	
Årets værdireguleringer	57	0	57	
Årets af- og nedskrivninger	0	-80	-80	
Værdireguleringer 31. december 2017	57	-80	-23	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	680	720	1.400	
	Stemme og ejerandel	Samlet egen kapital	Årets resultat efter skat	Andel af regn- skabs- mæssig indre værdi
Tilknyttede virksomheder				
Cenergia Projekt ApS	100%	680	57	680
				680
Goodwill, bogført i modervirksomheden				720
				1.400

Cenergia Projekt ApS, Ellebjergvej 52, 3., 2450 København SV. Selskabet er et 100 % ejet datterselskab af Kuben Management A/S.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
11 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi	383.275	345.030
	-	-
A conto faktureringer	<u>363.736</u>	<u>326.501</u>
	<u>19.539</u>	<u>18.529</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning	31.727	31.570
Modtagne forudbetalinger	<u>-12.188</u>	<u>-13.041</u>
	<u><u>19.539</u></u>	<u><u>18.529</u></u>
12 Periodeafgrænsningsposter		
Udlæg til viderefakturering	810	1.420
Forudbetalte kurser og konferencer m.m.	49	0
Forudbetalt husleje	90	0
Forudbetalt software licenser	342	279
Forudbetalt forsikring	58	0
Forudbetalte kontingenter	<u>361</u>	<u>140</u>
	<u><u>1.710</u></u>	<u><u>1.840</u></u>
13 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	860	1.217
Regulering til tidligere år	0	115
Betalt til sambeskatningen	-2.856	-3.024
Årets regulering af udskudt skat	<u>505</u>	<u>2.552</u>
Udskudt skat 31. december	<u><u>-1.491</u></u>	<u><u>860</u></u>
14 Eventualposter m.v.		
Eventualforpligtelser		

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed, hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelser over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, NRGi Administration A/S, CVR-nr. 28 84 34 37. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter**

Selskabet har en huslejeforpligtelse på t.kr 23.040 i forbindelse med leje af kontorlokaler, samt en leasingforpligtelse på t.kr 57 i forbindelse med leje af driftsmidler.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

16 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter NRGi Rådgivning Holding A/S, Dusager 22, 8200 Aarhus N samt Cenergia Projekt ApS, Ellebjergvej 52, 3., 2450 København SV.

Transaktioner med nærtstående parter

Oplysning om transaktioner med nærtstående parter er begrænset til at omfatte transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Der har i årets løb ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

Selskabet er et 100 % ejet datterselskab af NRGi Rådgivning Holding A/S, Dusager 22, 8200 Aarhus N.

17 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt kan forrykke selskabets økonomiske stilling.