

Kuben Management A/S

Årsrapport 2015

Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

Den 25.4 2016

Dirigent

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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 2016

Direktion:



Henrik Ulf Christensen
direktør

Bestyrelse:



Søren M. Sørensen
formand



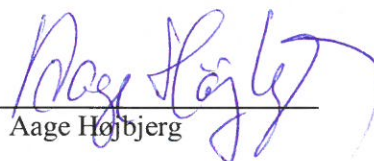
Kirsten Anker Sørensen



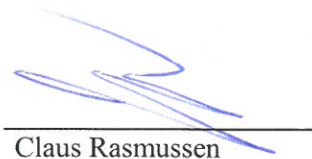
Elsebeth Terkelsen



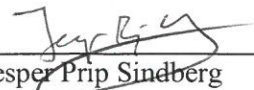
Jens Henrik Rossen



Aage Højbjerg



Claus Rasmussen



Jesper Prip Sindberg



Michael Kjeldgaard
Gaba

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kuben Management A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kuben Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

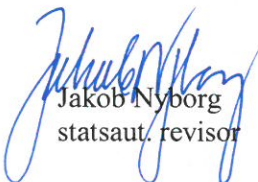
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.


Aarhus, den 7. marts 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg
statsaut. revisor



Søren P. Nielsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Kuben Management A/S
Ellebjergervej 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

Søren M. Sørensen (formand)
Kirsten Anker Sørensen
Elsebeth Terkelsen
Jens Henrik Rossen
Aage Højbjerg
Claus Rasmussen (medarbejdervalgt)
Jesper Prip Sindberg (medarbejdervalgt)
Michael Kjeldgaard Gaba (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 25. april 2016.

Dirigent

Eva Ryberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

MDKK	2015	2014	2013	2012	2011
------	------	------	------	------	------

Hovedtal

Nettoomsætning	123,5	107,9	103,2	95,7	62,2
Bruttoresultat	79,7	75,6	72,0	68,1	46,5
Resultat af primær drift (EBIT)	11,2	11,2	11,3	1,1	6,0
Resultat af finansielle poster	0,2	0,5	0,1	0,1	-0,6
Årets resultat	8,7	8,8	9,0	0,7	3,9

Anlægsaktiver	0,7	1,3	2,4	5,0	1,5
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0,2	0,2	0,8	2,3	0,3
Omsætningsaktiver	74,5	72,9	69,8	49,6	34,3
Aktiver i alt	75,2	74,2	72,3	54,6	35,8
Egenkapital	42,1	41,9	33,1	24,1	23,4
Hensatte forpligtelser	1,2	1,7	1,7	0,3	0,3
Kortfristede gældsforpligtelser	31,8	30,5	37,5	30,1	12,0

Nøgletal

Overskudsgrad (EBIT-margin)	9,1	10,4	10,9	1,1	9,7
Afkast af den investerede kapital inkl. goodwill (%)	60,4	83,0	76,6	8,6	53,0
Bruttomargin	64,5	70,1	69,8	71,2	74,8
Likviditetsgrad	234,3	239,0	186,1	164,8	285,8
Soliditetsgrad	56,0	56,5	45,8	44,1	65,4
Egenkapitalforrentning (%)	20,7	23,5	31,5	2,9	18,2

Gennemsnitligt antal ansatte	108	103	101	109	66
-------------------------------------	------------	------------	------------	------------	-----------

Nøgletallene er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Kuben Management A/S er et rådgivningsfirma med fokus på projektudvikling indenfor 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 under NRGi Rådgivning Holding A/S. Selskabet indgår dermed i NRGi Koncernens Rådgivningsdivision.

Vision og mission

Som bygherrerådgiver er det Kuben Managements opgave at skabe udvikling og værdi for bygherren eller bygningsejeren i kraft af analyse, planlægning, 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.

Vores vision er, at vi indenfor det byggede miljø vil bidrage til visionen om et bæredygtigt Danmark i 2050 med balance mellem by, erhverv, mennesker og miljø.

Udvikling

Kuben Managements ser det som sin mission at udvikle byggeriet i Danmark. Det har i 2015 betydet, at vi, udover opgaver med udvikling og gennemførelse af nybyggeri og fornyelse af den eksisterende bygningsmasse, har fortsat vores deltagelse i egentlige udviklingsaktiviteter inden for bl.a. videreudviklingen af fremtidens smarte byer og bygninger samt udviklingen af nye koncepter for senior- ældre- og plejeboliger og ungdomsboliger.

Væsentlige begivenheder i 2015

For Kuben Management har 2015 været et år, hvor der har været fokus på den fortsatte lønsomme udvikling af virksomhedens markedsposition indenfor kerneforretningsområderne. Der er således også i 2015 realiseret en positiv vækst i omsætning, egenproduktion og antal medarbejdere, samtidig med at en tilfredsstillende overskudsgrad er blevet fastholdt.

Fokusområderne har i den forbindelse været en fortsat udbygning af den i forvejen stærke markedsposition inden for bygherrerådgivning til den almene sektor, et fokus på en stærkere penetrering af det offentlige marked for bygherrerådgivning, samt fortsat effektivisering af

Ledelsesberetning

Kuben Managements forretningsmodel, både i forhold til salgsarbejde og i forhold til projektgennemførelse.

Da Kuben Management består af en række kontorer på forskellige geografiske lokationer og med forskelle i den faglige profil og markeds-mæssige positionering, har der desuden også i 2015 været fokus på en fortsat styrkelse af den fælles identitet og af medarbejdernes loyalitet over for den samlede virksomhed.

Virksomhedens identitet udadtil er også blevet søgt styrket igennem et fokus på ekstern profilering. En ny brand-strategi er blevet udarbejdet. I forlængelse heraf er særligt anvendelsen af sociale medier til profilering blevet prioriteret højere, ligesom Kuben Management også igennem 2015 har publiceret flere undersøgelser og rapporter, som via medier og fagmedier har bidraget til at synliggøre virksomheden.

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 – velmotiverede og kompetente medarbejdere er afgørende for virksomhedens fortsatte udvikling.

I 2015 har Kuben Management forfulgt målet om fortsat at udvikle virksomhedens kompetencer og vidensressourcer igennem en række tiltag:

- Ansættelsespolitikken har haft 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.
- Afdelingsvist har der været fokus på at videreudanne medarbejderne igennem tæt og tidligt samarbejde med mere erfarne kolleger og igennem målrettede kursusforløb for udvalgte medarbejdere.

CSR

Kuben Management tager sit samfundsmæssige ansvar alvorligt. Vores CSR-politik understreger, at vi arbejder for miljømæssig, social og økonomisk ansvarlighed. Vores mission understreger, at Kuben Management udover at udvikle byggeriet vil gøre det gode, dvs. bidrage til realiseringen af visionen om et bæredygtigt Danmark i 2050 med balance for by, erhverv, mennesker og miljø.

Vores vilje til at påtage os et samfundsmæssigt ansvar for en bæredygtig udvikling – miljømæssigt, socialt og økonomisk – afspejler sig i forskellige sammenhænge. Eksemplerne er mange, vi kan fremhæve nogle få:

- 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 trygghere 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 byer med få ghettodannelser i hverken den ene eller den anden ende af indkomstskalaen fremmer sammenhængskraften og dermed bæredygtigheden i samfundet.
- I vores rådgivning om energioptimering fremmer vi effektiv ressourceanvendelse i det byggede miljø, og bidrager dermed både til økonomisk og miljømæssig bæredygtighed.

Kuben Management blev i 2015 medundertegner på Charter for Samfundsansvar i Ejendoms-, Bygge- og Anlægsbranchen i Danmark, et initiativ lanceret af Bygherreforeningen og Realdania.

Det økonomiske resultat for 2015

Kuben Management har i 2015 haft en mindre organisk vækst og omsætningen er fra 2014 til 2015 steget med 15,6 MDKK, fra 107,9 MDKK i 2014 til 123,5 i 2015.

Det ordinære resultat andrager 8,7 MDKK, mod 8,8 MDKK for 2014.

På den primære drift andrager overskuddet 11,2 MDKK, hvilket stort set svarer til resultatet for 2014. Resultatet svarer til en overskudsgrad på 9,1%.

De samlede aktiver udgør i alt 75,1 MDKK, og egenkapitalen er opgjort til 42,1 MDKK, svarende til en soliditetsgrad på 56 %.

Der foreslås udbetalt 8,5 MDKK i udbytte til NRGi Rådgivning Holding A/S fra selskabet i 2015.

Det realiserede resultat for 2015 vurderes som tilfredsstillende.

Forventningerne til det kommende år.

Kuben Management er inde i en god udvikling, med en stabil vækst på trods af et fortsat pres på de gennemsnitlige timesatser for vores rådgivning.

Boligforliget fra efteråret 2014 indebærer fortsat relativt gode rammevilkår for renovering og nybyggeri i den almene sektor. Forliget tilførte yderligere 2 mia.kr. til Landsbyggefondens renoveringsramme i henholdsvis 2015 og 2016. 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 2016 at være præget af en vis nedgang i de offentlige anlægsinvesteringer, med udgangspunkt i et højt niveau. Dette markedssegment forventes derfor også i 2016 at blive præget af stærk konkurrence.

Der ventes i 2016 en fortsat gradvis bedring af de økonomiske konjunkturer, hvilket forventes at medføre et stigende aktivitetsniveau for så vidt angår opførelsen af private etageboliger. Det private erhvervsbyggeri forventes fortsat at befinde sig på et relativt lavt niveau.

Ledelsesberetning

Der forventes en svag stigning i aktivitetsniveauet, primært koncentreret omkring de større byer.

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.

Ordrebeholdningen ved indgangen til 2016 er på et tilfredsstillende niveau, og det forventes, at aktivitetsniveauet i 2016 vil ligge på lidt højere niveau end i 2015. I 2016 iværksættes en række strategiske tiltag til styrkelsen af virksomhedens markedsposition, hvorfor det forventes at resultatet før skat for 2016 vil falde med ca. 20%.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2015	2014
Nettoomsætning		123.511	107.943
Direkte omkostninger		-26.952	-14.716
Andre eksterne omkostninger		-16.887	-17.595
Bruttoresultat		79.672	75.632
Personaleomkostninger	2	-67.663	-63.320
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		12.009	12.312
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7	-768	-1.116
Resultat af primær drift (EBIT)		11.241	11.196
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	240
Finansielle indtægter	3	257	263
Finansielle omkostninger	4	-32	-6
Ordinært resultat før skat (EBT)		11.466	11.693
Skat af ordinært resultat	5	-2.792	-2.868
Årets resultat		8.674	8.825
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		8.500	8500
Overført resultat		174	325
		8.674	8.825

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2015	2014
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
It-software	6	0	382
		0	382
Materielle anlægsaktiver			
	7		
Indretning af lejede lokaler		238	289
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		430	598
		668	887
Anlægsaktiver i alt		668	1.269
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.698	11.713
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder		1.477	452
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	29.763	32.083
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.893	26.662
Andre tilgodehavender		1.177	1.128
Periodeafgrænsningsposter	10	1.410	787
		74.418	72.825
Likvide beholdninger		66	80
Omsætningsaktiver i alt		74.484	72.905
AKTIVER I ALT		75.152	74.174

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2015	2014
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital		2.000	2.000
Overført resultat		31.608	31.434
Foreslået udbytte		8.500	8.500
Egenkapital i alt		42.108	41.934
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	11	1.217	1.740
Hensatte forpligtelser i alt		1.217	1.740
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.793	144
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.583	2.415
Leverandører af varer og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder		238	231
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	12.221	15.529
Anden gæld		12.992	12.181
		31.827	30.500
PASSIVER I ALT		75.152	74.174

Anvendt regnskabspraksis	1
Eventualposter m.v.	12
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13
Nærtstående parter	14
Begivenheder efter balancedagen	15

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital

Egenkapitalen kan specificeres således:

tkr.	Aktie kapital	Overført resultat	Forslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	2.000	31.434	8.500	41.934
Udbetalt udbytte	0	0	-8.500	-8.500
Overført jf. resultatdisponering	0	174	8.500	8.674
Egenkapital 31. december 2015	2.000	31.608	8.500	42.108

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 2015 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 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.

Skat af ordinært 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 un-

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

derskud 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

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.

Nedskrivning

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved den årlige afskrivning.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

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.

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 acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer 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 nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 acontoskatte.

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

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i henhold til Finansforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af invest. kapital inkl. goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA}}{\text{Gennemsnitlig investeringskapital inkl GW}}$
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

tkr.	2015	2014
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	62.132	58.105
Pensioner	4.971	4.622
Andre omkostninger til social sikring	560	593
	<u>67.663</u>	<u>63.320</u>
Honorar til direktion og bestyrelse	1.983	1.958
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>108</u>	<u>103</u>
1.761 t.kr. (2014: 1.768 t.kr.) af ledelsesvederlaget til direktion og bestyrelse er afholdt af andre koncernselskaber.		
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	257	262
Øvrige renteindtægter	0	1
	<u>257</u>	<u>263</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	27	2
Øvrige renteomkostninger	5	4
	<u>32</u>	<u>6</u>
5 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	2.728	2.845
Regulering af skat vedrørende tidligere år	64	23
	<u>2.792</u>	<u>2.868</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
	<u>It-software</u>	
Kostpris 1. januar 2015		3.600
Kostpris 31. december 2015		<u>3.600</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		3.218

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Årets af- og nedskrivninger	382
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	3.600
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0

7 Materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	531	1.923	2.454
Årets tilgang	56	111	167
Årets afgang	0	-6	-6
Kostpris 31. december 2015	587	2.028	2.615
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	242	1.325	1.567
Årets af- og nedskrivninger	107	279	386
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-6	-6
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	349	1.598	1.947
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	238	430	668

Af- og nedskrivninger

	2015	2014
It software	382	700
Indretning af lejede lokaler	107	105
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	279	301
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	0	10
	768	1.116

8 Tilgodehavender

Ingen tilgodehavender fra salg forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

2015	2014
------	------

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Salgsværdi	289.366	267.488
A conto faktureringer	-271.824	-250.934
	<u>17.542</u>	<u>16.554</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning	29.763	32.083
Modtagne forudbetalinger	-12.221	-15.529
	<u>17.542</u>	<u>16.554</u>

10 Periodeafgrænsningsposter

Udlæg til viderefakturering	746	574
Forudbetalt husleje	481	33
Forudbetalt software licenser	183	180
	<u>1.410</u>	<u>787</u>

11 Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	1.740	1.693
Regulering til tidligere år	64	23
Betalt til sambeskatningen	-3.315	-2.821
Årets regulering af udskudt skat	<u>2.728</u>	<u>2.845</u>
Udskudt skat 31. december	<u>1.217</u>	<u>1.740</u>

12 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning med øvrige selskaber i NRGi koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de sambeskattede selskaber for selskabsskatter og kildeskatter.

Selskabet har en huslejeforpligtelse på tkr. 4.553 i forbindelse med leje af kontorlokaler, samt en leasingforpligtelse på tkr. 30 i forbindelse med leje af driftsmidler.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

14 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Selskabets nærtstående parter omfatter NRGi Rådgivning Holding A/S, Dusager 22, 8200 Aarhus N.

Alle transaktioner er på markedsmæssige vilkår. Vi henviser dog til note 2 personaleomkostninger.

Ejerforhold

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

15 Begivenheder efter balancedagen

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