



Lillebælt Revision
Statsautoriseret
revisionsanpartsselskab
Nyvang 7
5500 Middelfart
Tlf. 64 41 61 00
CVR nr. 10122058

Opus Group ApS

Flakhaven 1, 1.
5000 Odense C

CVR-nr. 28 97 19 58

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på koncernens og moderselskabets or-
dinære generalforsamling den 16.
september 2020

Thor Voulund
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	17
Balance 31. december 2019	18
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019	23
Noter til årsrapporten	24

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Opus Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense C, den 16. september 2020

Direktion

Søren Bolding Kristensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Opus Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Opus Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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 koncernens og moderselskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vor 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

Middelfart, den 16. september 2020

Lillebælt Revision
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 10 12 20 58

Ole Lyng Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34462

Selskabsoplysninger

Opus Group ApS
Flakhaven 1, 1.
5000 Odense C

CVR-nr. 28 97 19 58

Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2019

Hjemsted: Odense

Direktion

Søren Bolding Kristensen, direktør

Revision

Lillebælt Revision
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Nyvang 7
5500 Middelfart

Advokat

Agenda Advokater
Asylgade 7
5000 Odense C

Pengeinstitut

Danske Bank A/S
Albani Torv 2
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens og moderselskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	57.184	43.960	33.204	27.354
Resultat før finansielle poster	10.629	13.086	5.046	6.884
Resultat af finansielle poster	-2.004	11.252	132	-137
Årets resultat	6.075	21.347	3.621	4.684
Balance				
Balancesum	203.024	160.696	80.132	66.123
Investering i materielle anlægsaktiver	42.240	30.438	8.626	18.983
Egenkapital	42.369	36.641	15.600	12.391
Nøgletal				
Afkastningsgrad	5,8%	10,9%	6,9%	13,5%
Soliditetsgrad	20,9%	22,8%	19,5%	18,7%
Forrentning af egenkapital	15,4%	81,7%	25,9%	46,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Koncernens hovedaktivitet er aktiviteter med formidling af foredrag, samt investering i og udlejning af fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på t.kr. 6.075, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på t.kr. 42.369.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og som forventet.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning opstået global økonomisk uro som følge af udbrud af Covid-19. Koncernens aktiviteter er negativt påvirket af Covid-19 udbruddet, og koncernen har benyttet sig af relevante støtteordninger i forbindelse hermed.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet øvrige begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Usikre faktorer ved virksomhedens forventede udvikling

Udbrud af Covid-19 har påvirket koncernens aktiviteter med afholdelse af foredrag, idet mange foredrag i foråret og sommeren 2020 er aflyst eller udskudt til senere. Koncernens aktivitetsniveau kan blive påvirket negativt i væsentlig grad, såfremt der indføres yderligere restriktioner i forhold til større forsamlinger i de lande, som koncernen har aktiviteter i.

Miljømæssige forhold

Koncernen fører en miljømæssig forsvarlig driftsførelse. Koncernen har dog ikke foretaget særlige foranstaltninger til forebyggelse eller reduktion af koncernens miljøpåvirkning.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Opus Group ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Opus Group ApS og dattervirksomheder, hvori Opus Group ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Dette omfatter normalt virksomheden hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne.

Konsolideringsprincipper

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, som ledelsen har vurderet til 10 år.

Resterende positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder udgør t.kr. 20.524.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes lineært i takt med, at serviceydelserne leveres.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder 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.

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

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 31. december 2019 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

Afkastprocenterne er fastsat i intervallet 4,40% - 5,00%. Det gennemsnitlige afkastkrav for porteføljen udgør 4,52%.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Opus Group ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele består af noterede kapitalandele, der måles til dagsværdi.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der omfatter deposita m.v., måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

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 er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Opus Group ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste		57.184	43.960	-61	-42
Personaleomkostninger	2	-49.234	-35.886	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		7.950	8.074	-61	-42
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-2.504	-757	0	0
Andre driftsomkostninger		-258	0	0	0
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		5.188	7.317	-61	-42
Værdireguleringer af investeringsaktiver	4	5.441	5.769	0	0
Resultat før finansielle poster		10.629	13.086	-61	-42
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	9.787	9.439
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	153	12.113	153	12.113
Finansielle indtægter	6	306	500	132	90
Finansielle omkostninger	7	-2.463	-1.361	-353	-4
Resultat før skat		8.625	24.338	9.658	21.596
Skat af årets resultat	8	-2.550	-2.991	57	-7
Årets resultat		6.075	21.347	9.715	21.589
Resultatdisponering	9				

Balance 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktiver					
Erhvervede patenter		7	15	0	0
Goodwill		20.524	22.980	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	10	20.531	22.995	0	0
Investeringsejendomme	11	126.557	78.520	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12	275	26	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	12	0	650	0	0
Materielle anlægsaktiver		126.832	79.196	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	0	0	53.630	50.446
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	577	421	577	421
Andre værdipapirer og kapitalandele	15	2.539	2.050	689	600
Deposita	15	1.005	482	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.121	2.953	54.896	51.467
Anlægsaktiver i alt		151.484	105.144	54.896	51.467

Balance 31. december 2019 (fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktiver				
Færdigvarer og handelsvarer	907	926	0	0
Varebeholdninger	907	926	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.946	22.693	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	33.400	4.991
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.902	1.472	1.901	1.344
Andre tilgodehavender	5.824	4.272	139	220
Selskabsskat	24	0	24	788
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	1.017	0
Periodeafgrænsningsposter	16 3.059	3.354	0	0
Tilgodehavender	34.755	31.791	36.481	7.343
Likvide beholdninger	15.878	22.835	79	214
Omsætningsaktiver i alt	51.540	55.552	36.560	7.557
Aktiver i alt	203.024	160.696	91.456	59.024

Balance 31. december 2019

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver				
Virksomhedskapital	125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	22.561	18.058
Overført resultat	42.316	36.165	31.537	26.229
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	400	0	400
Minoritetsinteresser	-72	-49	0	0
Egenkapital	42.369	36.641	54.223	44.812
Hensættelse til udskudt skat	17	3.669	2.286	0
Andre hensættelser	18	258	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	3.927	2.286	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		77.337	46.405	0
Langfristede gældsforpligtelser	19	77.337	46.405	0

Balance 31. december 2019 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristet gæld	19	2.855	1.836	0	0
Banker		1.127	4.325	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		30.657	23.049	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.222	12.389	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	30.534	1.506
Selskabsskat		1.077	1.043	0	0
Anden gæld		27.265	27.731	6.699	12.706
Periodeafgrænsningsposter	20	1.188	4.991	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		79.391	75.364	37.233	14.212
Gældsforpligtelser i alt		156.728	121.769	37.233	14.212
Passiver i alt		203.024	160.696	91.456	59.024
Efterfølgende begivenheder	1				
Leje- og leasingforpligtelser	21				
Eventualforpligtelser	22				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23				
Nærtstående parter og ejerforhold	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virk- somheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Minoritetsint- resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	125	36.164	400	-49	36.640
Betalt ordinært udbytte	0	0	-400	0	-400
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	54	0	0	54
Årets resultat	0	6.098	0	-23	6.075
Egenkapital 31. december 2019	125	42.316	0	-72	42.369

Moderselskab

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	125	18.058	26.228	400	44.811
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-400	-400
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	97	0	97
Årets resultat	0	4.503	5.212	0	9.715
Egenkapital 31. december 2019	125	22.561	31.537	0	54.223

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Koncern		
	Note	2019	2018
		t.kr.	t.kr.
Årets resultat		6.075	21.347
Reguleringer	25	-231	-14.021
Ændring i driftskapital	26	3.254	27.735
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.098	35.061
Betalt selskabsskat		-1.157	-1.199
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.941	33.862
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-23.675
Køb af materielle anlægsaktiver		-42.240	-30.438
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.012	-2.310
Salg af materielle anlægsaktiver		0	10.050
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	12.500
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	700
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-43.252	-33.173
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.163	-7.686
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.198	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		34.115	20.414
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	3.766
Betalt ordinært udbytte		-400	-400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		28.354	16.094
Ændring i likvider		-6.957	16.783
Likvider 1. januar 2019		22.835	6.052
Likvider 31. december 2019		15.878	22.835
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		15.878	22.835
Likvider 31. december 2019		15.878	22.835

Noter

1 Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning opstået global økonomisk uro som følge af udbrud af Covid-19. Koncernens aktiviteter er negativt påvirket af Covid-19 udbruddet, og koncernen har benyttet sig af relevante støtteordninger i forbindelse hermed.

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	41.231	30.085	0	0
Pensioner	3.196	2.530	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.616	1.958	0	0
Andre personaleomkostninger	2.191	1.313	0	0
	49.234	35.886	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	98	70	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	2.459	735	0	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	45	22	0	0
	2.504	757	0	0

4 Værdireguleringer af investeringsaktiver

Værdireguleringer af investerings- ejendomme	5.441	5.043	0	0
Salg af investeringsejendomme	0	726	0	0
Værdiregulering investeringsejendomme	5.441	5.769	0	0
	5.441	5.769	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af resultat, Charlie Darwin ApS	0	610	0	610
Andel af resultat, Coworking Plus ApS	171	-20	171	-20
Andel af resultat, Aktiedysten ApS	-18	-7	-18	-7
Gevinst ved koncernetablering	0	11.530	0	11.530
	153	12.113	153	12.113
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	19	25
Renteindtægter fra associerede virksomheder	113	52	113	52
Renteindbetalinger og lignende	193	448	0	13
	306	500	132	90
7 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	14	3
Renteudbetalinger og lignende	2.463	1.361	339	1
	2.463	1.361	353	4

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.067	1.948	-62	7
Årets udskudte skat	1.478	1.048	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5	-5	5	-1
	2.550	2.991	-57	6

der fordeler sig således:

Skat af årets resultat:	2.550	2.991	-57	7
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	0
	2.550	2.991	-57	6

9 Resultatdisponering

Foreslået udbytte	0	400	0	400
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.503	2.470
Overført resultat	6.098	20.962	5.212	18.719
	6.098	21.362	9.715	21.589
Minoritetsinteresser	-23	-15	0	0
	6.075	21.347	9.715	21.589

Noter

10 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Erhvervede patenter</u>	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2019	30	24.000
Kostpris 31. december 2019	30	24.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	15	1.025
Årets afskrivninger	8	2.451
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	23	3.476
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>7</u>	<u>20.524</u>

Noter

11 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	<u>Investerings- ejendomme</u>
Kostpris 1. januar 2019	69.937
Tilgang i årets løb	42.596
Kostpris 31. december 2019	<u>112.533</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019	8.583
Årets værdireguleringer	5.441
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>14.024</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u><u>126.557</u></u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Der er budgetteret med tomgangsleje på 1%, da ejendommene er centralt beliggende i Odense og er i god stand. Det er derfor vurderet, at der meget lav risiko for, at der ikke kan ske genudlejning straks.

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. december 2019 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 4,40 % - 5,00 %. Det gennemsnitlige afkastkrav udgør 4,52 %.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,50%	Basis	0,50 %
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Afkastprocent	4,02	4,52	5,02
Dagsværdi	<u>135.817</u>	<u>126.557</u>	<u>118.608</u>
Ændring i dagsværdi	<u>9.260</u>	<u>0</u>	<u>-7.949</u>

Noter

12 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2019	207	650
Tilgang i årets løb	294	0
Afgang i årets løb	0	-650
Kostpris 31. december 2019	<u>501</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	181	0
Årets afskrivninger	45	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>226</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>275</u>	<u>0</u>

13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Kostpris 1. januar 2019	0	0	26.469	741
Tilgang i årets løb	0	0	50	25.758
Afgang i årets løb	0	0	0	-30
Kostpris 31. december 2019	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26.519</u>	<u>26.469</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019	0	0	23.977	17.506
Valutakursregulering	0	0	41	166
Årets resultat	0	0	9.787	9.439
Udbytte modtaget	0	0	-6.694	-3.134
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27.111</u>	<u>23.977</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>53.630</u>	<u>50.446</u>

Noter

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Athenas ApS	Odense	100%
Athenas AS	Norge	100%
Athenas Sverige AB	Sverige	100%
Athenas GmbH	Tyskland	100%
Athenas B.V.	Holland	100%
A-speakers Inc	USA	100%
Charlie Darwin ApS	Odense	100%
OZY Ejendomme ApS	Odense	100%
Dagens Bog ApS	Odense	100%
A-speakers ApS	Odense	100%
Speakers Loft ApS	Odense	100%
Skolernes Hus ApS	Odense	80%
Tikko ApS	Odense	100%
Atikko AS	Norge	100%
Atikko AB	Sverige	100%
OZY Ejendomme II ApS	Odense	100%
Annasholmsgade 15 ApS	Odense	100%

Noter

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Athenas ApS	Odense	100%
Athenas AS	Norge	100%
Athenas Sverige AB	Sverige	100%
Athenas GmbH	Tyskland	100%
Athenas B.V.	Holland	100%
A-speakers Inc	USA	100%
Charlie Darwin ApS	Odense	100%
OZY Ejendomme ApS	Odense	100%
Speakers Loft ApS	Odense	100%
Dagens Bog ApS	Odense	100%
A-speakers ApS	Odense	100%
Skolernes Hus ApS	Odense	80%

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
14 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2019	375	185	375	185
Tilgang i årets løb	3	275	3	275
Afgang i årets løb	0	-85	0	-85
Kostpris 31. december 2019	378	375	378	375
Værdireguleringer 1. januar 2019	46	1.108	46	1.108
Årets afgang	0	-945	0	-945
Årets resultat	153	583	153	583
Udbytte modtaget	0	-700	0	-700
Værdireguleringer 31. december 2019	199	46	199	46
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	577	421	577	421

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Aktiedysten ApS	Odense	50%
Coworking Plus ApS	Odense	23%

Noter

15 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Deposita
Kostpris 1. januar 2019	2.050	482
Tilgang i årets løb	489	523
Kostpris 31. december 2019	2.539	1.005
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	2.539	1.005

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende foredrag til senere afholdelse, husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
17 Hensættelse til udskudt skat				
Saldo 1. januar 2019	2.286	1.061	0	0
Udskudt skat af årets resultat	1.479	1.048	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	0	177	0	0
Regulering primosaldo	-96	0	0	0
	3.669	2.286	0	0

18 Andre hensættelser

Hensat i året	258	0	0	0
Saldo ultimo 31. december 2019	258	0	0	0

Andre hensættelser vedrører omkostninger til lejeudgift samt istandsættelse af lejemål, som er fraflyttet i 2019, men hvor der først er sket endelig frigørelse fra lejekontrakter i 2020.

19 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	1. januar 2019	31. december 2019		
Gæld til realkreditinstitutter	48.241	80.192	2.855	65.851
	48.241	80.192	2.855	65.851

20 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
21 Leje- og leasingforpligtelser				
Inden for et år	1.505	1.126	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.551	1.026	0	0
	5.056	2.152	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	105	105	0	0

22 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 0 pr. 31. december 2019. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2019 udgør t.kr. 126.557.

Til sikkerhed for virksomhederne Ozy Ejendomme ApS og Annasholmsgade 15 ApS' forpligtelser har moderselskabet afgivet selvskyldnerkautioner.

Til sikkerhed for dattervirksomheden A-Speakers ApS' mellemværende med Danske Bank er afgivet selvskyldnerkaution, begrænset til t.kr. 200.

til sikkerhed for dattervirksomheden Athenas ApS' mellemværende med Danske Bank er afgivet selvskyldnerkaution, begrænset til t.kr. 6.250.

Noter

24 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Søren Bolding Kristensen, Helgavej 18, 5230 Odense M.
Søren Bolding Kristensen besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Transaktioner

Der er i koncernen transaktioner mellem selskaberne indbyrdes, herunder administrationsydelse samt udlån. Alle transaktioner sker på markedsvilkår.

25 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger	2.504	757
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-153	-12.113
Valutakursreguleringer	51	113
Skat af årets resultat	2.550	2.991
Andre hensættelser	258	0
Værdireguleringer af investeringsaktiver	-5.441	-5.769
	-231	-14.021

26 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	19	-81
Ændring i tilgodehavender	-2.940	-13.401
Ændring i leverandører mv.	6.175	41.217
	3.254	27.735