



Opus Group ApS

Flakhaven 1, 1.
5000 Odense C
CVR-nr. 28971958

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.07.2021

Thor Voulund
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Opus Group ApS

Flakhaven 1, 1.

5000 Odense C

CVR-nr.: 28971958

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Søren Bolding Kristensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 16.07.2021

Direktion

Søren Bolding Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Opus Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Opus Group ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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 vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

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

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

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

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

Odense, den 16.07.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	54.219	57.184	43.960	33.204	27.354
Driftsresultat	3.697	10.629	13.086	5.046	6.884
Resultat af finansielle poster	(1.697)	(2.004)	11.252	132	-137
Årets resultat	(333)	6.075	21.347	3.621	4.684
Balancesum	241.427	203.024	160.606	80.132	66.123
Investeringer i materielle aktiver	466	42.240	30.438	8.626	18.983
Egenkapital	41.859	42.369	36.640	15.600	12.391
Egenkapital ekskl. minoriteter	41.583	42.441	36.689	15.614	12.391
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(1,57)	15,38	81,73	25,87	46,60
Soliditetsgrad (%)	17,23	20,90	22,81	19,52	18,71

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på t.kr. 333, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på t.kr. 41.859.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen forventede ved indgangen til 2020 et større overskud. Grundet Covid-19 og deraf aflyste arrangementer realiserer koncernen det anførte resultat. På denne baggrund finder ledelsen resultatet meget tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres for de enkelte ejendom på baggrund af en række forudsætninger, herunder den enkelte ejendoms budgetterede nettoindtjening samt fastsatte afkastkrav, jf. omtalen heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis. Afkastkravene er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendom.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Miljømæssige forhold

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	54.219	57.184
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		5.069	5.441
Personaleomkostninger	3	(52.150)	(49.234)
Af- og nedskrivninger	4	(3.438)	(2.504)
Andre driftsomkostninger		(3)	(258)
Driftsresultat		3.697	10.629
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(93)	153
Andre finansielle indtægter	5	2.679	306
Nedskrivning af finansielle aktiver		(178)	0
Andre finansielle omkostninger	6	(4.198)	(2.463)
Resultat før skat		1.907	8.625
Skat af årets resultat	7	(2.240)	(2.550)
Årets resultat	8	(333)	6.075

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Erhvervede patenter		0	7
Goodwill		26.841	20.524
Immaterielle aktiver	9	26.841	20.531
Investeringsejendomme		131.626	126.557
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		433	275
Indretning af lejede lokaler		204	0
Materielle aktiver	10	132.263	126.832
Kapitalandele i associerede virksomheder		479	577
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.361	2.539
Deposita		887	1.005
Finansielle aktiver	11	3.727	4.121
Anlægsaktiver		162.831	151.484
Fremstillede varer og handelsvarer		1.035	907
Varebeholdninger		1.035	907
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.555	23.946
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.927	1.902
Andre tilgodehavender		15.419	5.824
Tilgodehavende skat		0	24
Periodeafgrænsningsposter	12	21.101	3.059
Tilgodehavender		50.002	34.755
Likvide beholdninger		27.559	15.878
Omsætningsaktiver		78.596	51.540
Aktiver		241.427	203.024

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	13	125	125
Reserve for valutakursreguleringer		(199)	0
Overført overskud eller underskud		41.657	42.316
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		41.583	42.441
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		276	(72)
Egenkapital		41.859	42.369
Udskudt skat	14	3.333	3.669
Andre hensatte forpligtelser	15	381	258
Hensatte forpligtelser		3.714	3.927
Gæld til realkreditinstitutter		71.867	77.337
Anden gæld		7.068	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	78.935	77.337
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	5.431	2.855
Bankgæld		128	1.127
Modtagne forudbetalinger fra kunder		64.264	30.657
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.823	15.222
Skyldig skat		3.269	1.077
Anden gæld		20.711	27.265
Periodeafgrænsningsposter	17	3.293	1.188
Kortfristede gældsforpligtelser		116.919	79.391
Gældsforpligtelser		195.854	156.728
Passiver		241.427	203.024
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Koncernforhold	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	125	0	42.316	42.441	(72)
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	22
Valutakursreguleringer	0	(199)	0	(199)	0
Årets resultat	0	0	(659)	(659)	326
Egenkapital ultimo	125	(199)	41.657	41.583	276

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	42.369
Effekt af virksomhedskøb o.l.	22
Valutakursreguleringer	(199)
Årets resultat	(333)
Egenkapital ultimo	41.859

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		3.697	10.629
Af- og nedskrivninger		3.438	2.504
Andre hensatte forpligtelser		123	258
Ændringer i arbejdskapital	18	25.451	3.254
Værdiregulering af investeringsejendomme		(5.069)	(5.441)
Pengestrømme vedrørende primær drift		27.640	11.204
Modtagne finansielle indtægter		2.679	306
Betalte finansielle omkostninger		(4.198)	(2.463)
Refunderet/(betalt) skat		(362)	(1.157)
Pengestrømme vedrørende drift		25.759	7.890
Køb mv. af immaterielle aktiver		(9.649)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(466)	(42.240)
Køb af finansielle aktiver		0	(1.012)
Valutakursreguleringer		(70)	51
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.185)	(43.201)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		15.574	(35.311)
Optagelse af lån		0	34.115
Afdrag på lån mv.		0	(5.361)
Udbetalt udbytte		0	(400)
Afdrag langfristede gældsforpligtelser		(2.894)	0
Indfrielse af bankgæld		(999)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.893)	28.354

Ændring i likvider	11.681	(6.957)
Likvider primo	15.878	22.835
Likvider ultimo	27.559	15.878
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	27.559	15.878
Likvider ultimo	27.559	15.878
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Det fortsatte udbrud og spredningen af COVID-19 primo 2021 forventes at få en vis indvirkning på koncernens resultat, finansielle stilling og udvikling for regnskabsåret 2021. Det forventes et positivt resultat.

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

2 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjeneste/tab indgår modtagne kompensationsbeløb på i alt 10.311 t.kr. vedrørende Statens hjælpepakker (Covid-19). Koncernens selskaber har gjort anvendelse af kompensationsordningen for faste omkostninger, lønkomensation og kompensationsordning for aflyste og udskudte arrangementer.

Herudover er der modtaget kompensation fra udenlandske hjælpeordninger på i alt 4.178 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	45.134	41.231
Pensioner	4.154	3.196
Andre omkostninger til social sikring	1.330	2.616
Andre personaleomkostninger	1.532	2.191
	52.150	49.234
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	116	98

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er ledelsesvederlag ikke oplyst.

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.334	2.459
Afskrivninger på materielle aktiver	104	45
	3.438	2.504

5 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	75	113
Valutakursreguleringer	419	0
Øvrige finansielle indtægter	2.185	193
	2.679	306

6 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	29	0
Valutakursreguleringer	44	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.125	2.463
	4.198	2.463

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	1.902	1.067
Ændring af udskudt skat	338	1.478
Regulering vedrørende tidligere år	0	5
	2.240	2.550

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(659)	6.098
Minoritetsinteressers andel af resultatet	326	(23)
	(333)	6.075

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede patenter	Goodwill
	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	30	24.000
Tilgange	0	9.649
Kostpris ultimo	30	33.649
Af- og nedskrivninger primo	(23)	(3.476)
Valutakursreguleringer	0	(5)
Årets afskrivninger	(7)	(3.327)
Af- og nedskrivninger ultimo	(30)	(6.808)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	26.841

10 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	112.533	501	0
Overførsler	0	(295)	295
Tilgange	0	466	0
Kostpris ultimo	112.533	672	295
Af- og nedskrivninger primo	0	(226)	0
Overførsler	0	32	(32)
Årets afskrivninger	0	(45)	(59)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(239)	(91)
Dagsværdireguleringer primo	14.024	0	0
Årets dagsværdireguleringer	5.069	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	19.093	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	131.626	433	204

Koncernens investeringsejendomme er primært beboelse samt i mindre omfang erhvervslejemål. Ejendommene er primært beliggende i Odense og omegn. Ejendommene er 100% udlejet på lejekontrakt. Investeringsejendomme er målt til dagsværdi ud fra den afkastbaserede model.

Investeringsejendommene tæller 100 lejemål med et samlet areal på 6.797 kvadratmeter
Administrationsomkostningerne er budgetteret til 1.500 kr pr. lejemål
Vedligeholdelsesomkostninger er budgetteret til 10-12% af lejeindtægterne

Ved markedsværdiurderingen er der anvendt en individuelt fastsat diskonteringsats. Afkastkravet er pr. 31.12.2020 fastsat i intervallet 4,40% - 4,75% (4,40% - 5,00% pr. 31.12.2019). Det gennem-snitlige afkastkrav udgør 4,49% pr. 31.12.2020 mod 4,52% pr. 31.12.2019.

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

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,50%	Basis	0,50%
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Afkastprocent	3,99	4,49	4,99
Dagsværdi	148.268	131.625	118.555
Ændring i dagsværdi	16.643	0	-13.070

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	378	2.539	1.005
Afgange	(5)	0	(118)
Kostpris ultimo	373	2.539	887
Opskrivninger primo	199	0	0
Andel af årets resultat	(93)	0	0
Årets nedskrivninger	0	(178)	0
Opskrivninger ultimo	106	(178)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	479	2.361	887

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Aktiedysten ApS	Odense	34
Coworkning Plus ApS	Odense	23

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
A-anparter	1	125	125.000
	1		125.000

14 Udskudt skat

Bevægelser i året	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Primo	3.669	2.286
Indregnet i resultatopgørelsen	(338)	1.479
Øvrige regulering	2	(96)
Ultimo	3.333	3.669

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensættelser vedrører hensættelse vedrørende fraflyttet lejemål.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	5.431	2.855	71.867	65.306
Anden gæld	0	0	7.068	0
	5.431	2.855	78.935	65.306

17 Periodeafgrænsningsposter

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

18 Ændring i arbejdskapital

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(128)	19
Ændring i tilgodehavender	(15.260)	(2.940)
Ændring i leverandørgæld mv.	40.839	6.175
	25.451	3.254

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.586	5.056

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2020 udgør t.kr. 131.626.

21 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Opus Group ApS, Odense CVR 28971958

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Opus Group ApS, Odense CVR 28971958

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Athenas ApS	Odense	ApS	100
Athenas AS	Norge	AS	100
Athenas Sverige AB	Sverige	AB	100
Athenas GmbH	Tyskland	GmbH	100
Athenas B.V.	Holland	B.V.	100
A-speakers Inc	USA	Inc	100
Charlie Darwin ApS	Odense	ApS	100
OZY Ejendomme ApS	Odense	ApS	100
Dagens Bog ApS	Odense	ApS	100
A-speakers ApS	Odense	ApS	100
LearnX ApS	Odense	ApS	100
Skolernes Hus ApS	Odense	ApS	51
Tikko ApS	Odense	ApS	100
Atikko AS	Norge	AS	100
Atikko AB	Sverige	AB	100
OZY Ejendomme II ApS	Odense	ApS	100
Annasholmsgade 15 ApS	Odense	ApS	100
Kursuslex ApS	Odense	ApS	60
Forlaget Kursuslex ApS	Odense	ApS	60
Konference.dk	Odense	ApS	60
Livebei B.V.	Holland	B.V.	100
Livebei GmbH	Tyskland	GmbH	100
Zevio ApS	Odense	ApS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(173)	(61)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(475)	6.127
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(93)	153
Andre finansielle indtægter	2	534	132
Nedskrivning af finansielle aktiver		(178)	0
Andre finansielle omkostninger	3	(250)	(353)
Resultat før skat		(635)	5.998
Skat af årets resultat	4	(24)	57
Årets resultat	5	(659)	6.055

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		57.619	53.630
Kapitalandele i associerede virksomheder		479	577
Andre værdipapirer og kapitalandele		511	689
Finansielle aktiver	6	58.609	54.896
Anlægsaktiver		58.609	54.896
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.644	21.619
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.927	1.901
Andre tilgodehavender		113	138
Tilgodehavende skat		251	1.041
Tilgodehavender		37.935	24.699
Likvide beholdninger		4.712	79
Omsætningsaktiver		42.647	24.778
Aktiver		101.256	79.674

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.605	22.561
Overført overskud eller underskud		28.853	19.755
Egenkapital		41.583	42.441
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	7	1.727	0
Hensatte forpligtelser		1.727	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		57.875	30.534
Anden gæld		71	6.699
Kortfristede gældsforpligtelser		57.946	37.233
Gældsforpligtelser		57.946	37.233
Passiver		101.256	79.674
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	22.561	19.755	42.441
Valutakursreguleringer	0	(199)	0	(199)
Årets resultat	0	(9.757)	9.098	(659)
Egenkapital ultimo	125	12.605	28.853	41.583

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Det fortsatte udbrud og spredningen af COVID-19 primo 2021 forventes at få en vis indvirkning på selskabets resultat, finansielle stilling og udvikling for regnskabsåret 2021. Der forventes et positivt resultat.

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

2 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	40	19
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	75	113
Valutakursreguleringer	419	0
	534	132

3 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	174	14
Renteomkostninger i øvrigt	29	313
Valutakursreguleringer	44	18
Øvrige finansielle omkostninger	3	8
	250	353

4 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	24	(62)
Regulering vedrørende tidligere år	0	5
	24	(57)

5 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(659)	6.055
	(659)	6.055

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	26.519	378	689
Tilgange	550	0	0
Afgange	(15)	(5)	0
Kostpris ultimo	27.054	373	689
Opskrivninger primo	27.111	199	0
Valutakursreguleringer	(199)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(2.400)	0	0
Andel af årets resultat	1.925	(93)	0
Udbytte	(2.049)	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(178)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	4.450	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.727	0	0
Opskrivninger ultimo	30.565	106	(178)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.619	479	511

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Coworking Plus ApS	Odense	ApS	23
Aktiedysten	Odense	ApS	34

7 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelse vedrørende tilknyttede virksomheder omfatter hensættelse til negativ egenkapital i dattervirksomheder.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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. 4.000.

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Søren Bolding Kristensen, Helgavej 18, 5230 Odense M.

11 Transaktioner med nærtstående parter

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

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

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

Væsentlige fejl i tidligere år

Der er i forbindelse med aflæggelse af regnskabet for 2019 ikke foretaget nedskrivning af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder med negativ egenkapital, uagtet moderselskabet har til hensigt at understøtte de pågældende datterselskaber.

Ændringen er foretaget som en tilpasning af sammenligningstal for 2019, hvilket har medført følgende ændring i sammenligningstal for moderselskabet:

Formindskelse af årets resultat: 3.660 t.kr.

Formindskelse af egenkapital: 11.782 t.kr.

Formindskelse af balancesum: 11.782 t.kr.

Forholdet har ikke påvirkning på koncernens tal.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen og indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede kapitalandele, der måles efter indre værdis metode.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien 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 sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.