

Cubo II ApS

Frederiksgade 72, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 36 47 05 85

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.09.23

Per Preem Ravn
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 32

Selskabet

Cubo II ApS
Frederiksgade 72
8000 Aarhus C
Hjemsted: Aarhus C
CVR-nr.: 36 47 05 85
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Søren Marxen
Per Preem Ravn
Rune Johan Dyhrberg Riis
Sune Kornbeck Nielsen
Torben Schytt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23 for Cubo II ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 26. september 2023

Direktionen

Søren Marxen

Per Preem Ravn

Rune Johan Dyhrberg Riis

Sune Kornbeck Nielsen

Torben Schytt

Til kapitalejerne i Cubo II ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cubo II ApS for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23, 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. 30.04.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 koncernen og 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. 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 vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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.

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 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aarhus, den 26. september 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kristian Tudborg Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne36189

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK 2022/23 2021/22

Resultat

Finansielle poster i alt	-412	-170
Årets resultat	6.766	3.493

Balance

Samlede aktiver	49.634	55.643
Investeringer i materielle anlægsaktiver	162	0
Egenkapital	6.181	15.697

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:		
Driften	4.434	6.871
Investeringer	-11.077	-3.400
Finansiering	3.305	2.647
Årets pengestrømme	-3.338	6.118

Nøgletal

2022/23 2021/22

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	62%	25%
----------------------------	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	12%	28%
----------------	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af arkitektvirksomhed.

Cubo Arkitekter A/S blev grundlagt i 1992 og er i dag en af Danmarks og Skandinaviens meget anerkendte arkitektvirksomheder.

Cubo Arkitekter A/S har hovedkontor i Aarhus, og selskabets medarbejdere har i året arbejdet med projekter primært i Danmark og Norge.

Selskabets arbejde omfatter en bred vifte af ekspertise, der dækker alle arkitektydelser, design og bygherrerådgivning. Der arbejdes inden for en lang række sektorer - sundhed, uddannelse, kultur, erhverv og boliger. Et bredt udsnit af selskabets opgaver kan ses på.

Markeder

På sundhedsområdet selskabets arkitekter været beskæftiget med konkurrencer og projekteringsopgaver.

Plejecentre og byggerier/boliger for mennesker med fysiske eller psykiske handicaps er stadig et betydeligt arbejdsområde, og tilgængelighed og universelt design er et af selskabets fokusområder.

Forsknings- og laboratoriebyggerier primært på danske universiteter har fortsat været et væsentligt område i 2022/23.

Inden for undervisning er der som vanligt stor aktivitet med universitetsbyggerier og undervisningsbyggeri til lange- og mellemlange uddannelser.

Boligbyggeri er et marked, som selskabet prioriterer højt, og i regnskabsåret er der både tæt/lavt boligbyggeri og etageboligbyggeri i gang.

Det samme er kulturbyggerier, hvor der er projekter med nybyggeri eller renovering inden for områder som f.eks. kirker, menighedshuse, museer/besøgscentre og musik/sportsfaciliteter.

Inden for erhvervsbyggeri og tekniske anlæg er der i 2022/23 særlig stor aktivitet med en række igangværende projekter omfattende bl.a. domiciler, forskning og laboratorier, haller og logistik samt tekniske anlæg inden for forsyning.

Design af nye produkter har også i 2022/23 været et interesseområde i selskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.22 - 30.04.23 udviser et resultat på DKK 6.765.889 mod DKK 3.492.853 for tiden 01.05.21 - 30.04.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 6.181.219.

Selskabets resultat for det forgangne år overstiger ledelsens forventninger som følge af ekstraordinær høj aktivitet, båret af stor ordretilgang indenfor særligt den private sektor.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 3.000 for det kommende år. Den faldende aktivitet skyldes primært at igangværende sager overgår til faser med lavere aktivitet, mens nye sager igangsættes senere end forventet.

Videnressourcer

Der er en række områder, som kendetegner selskabet i forhold til vores konkurrenter i branchen, hvor vores arkitektur naturligvis er vores vigtigste konkurrenceparameter. På de indre linjer er der også mulighed for at skille sig ud. Vi har en virksomhed, som er præget af en yderst loyal medarbejderstab, som altid yder deres bedste og gerne yder noget ekstra, hvis opgaven kræver det. Vi ønsker at bevare og fremme denne kultur med en human ledelsesstil, som er baseret på fairness, og hvor selvstændigt initiativ belønnes.

Fremover vil vi yderligere øge vores dynamiske evne til at tilpasse os behovene på de markeder, vi er på. Et øget fokus på medarbejdernes og ledernes performance skal være med til at understøtte dette. Det er den strategiske målsætning for selskabet, at vi har en høj medarbejdertilfredshed og samtidig er målet, at medarbejdernes gennemsnitlige kompetenceniveau til stadighed styrkes. Disse mål skal gennemføres gennem et særligt fokus på personaleledelse og på en kontinuerlig udvikling af kernekompetencerne hos medarbejderne. Begge er vigtige parametre for at styrke Cubo Arkitekters markedsposition, som værende et firma der leverer kvalitet i alle ydelser.

Eksternt miljø

Bæredygtighed er et fokusområde i selskabets konkurrence- og projekteringsaktiviteter. Vi arbejder med bæredygtighed som et grundlæggende designparameter, der positivt udfordrer og udvikler arkitekturen og resulterer i et helhedstænkt byggeri.

Vores arbejde med bæredygtighed tager udgangspunkt i den traditionelle bæredygtighedsmodel, der fokuserer på tre former for bæredygtighed: Miljømæssig, økonomisk og social bæredygtighed.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Cubo Arkitekters forsknings- og udviklingsaktiviteter kan karakteriseres som kunstnerisk og funktionelt udviklingsarbejde inden for arkitekturen. Dette udviklingsarbejde ligger implicit i de mangeartede konkurrence- og projekteringsaktiviteter, samt i udvikling af metoder og værktøjer.

I forbindelse med den løbende udvikling af virksomhedens faglige kvalitet og

konkurrenceevne på nationalt og internationalt plan insisterer vi på deltagelse i arkitektkonkurrencer. Konkurrencedeltagelsen vil altid være vores katalysator for den kunstneriske og kreative udvikling af virksomheden, hvor erfaringen fra de mangeartede projekteringsarbejder inddrages som en meget vigtig ballast.

I den fortsatte udvikling af vores digitale arbejdsprocesser har vi været stærkt involveret i både det nationale og internationale arbejde med at udbygge BIM projekteringsmetodikken. Dette udviklingsarbejde er en løbende proces, der skal sikre selskabets evne til at bruge og udnytte de digitale muligheder i kreative og effektive arbejdsprocesser.

Filialer i udlandet

Selskabet har en filial i Norge. Der har kun været begrænset aktivitet heri i regnskabsåret.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.05.22		0	6.250	10%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.04.23		0	6.250	10%

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	48.124.762	40.501.833	-49.614	-47.132
1	Personaleomkostninger	-37.491.581	-34.286.662	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	10.633.181	6.215.171	-49.614	-47.132
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.246.416	-1.212.807	0	0
	Resultat af primær drift	9.386.765	5.002.364	-49.614	-47.132
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.360.000	2.880.000
	Andre finansielle indtægter	322.875	125.204	0	0
	Andre finansielle omkostninger	-735.324	-295.234	-462.302	-200.375
	Resultat før skat	8.974.316	4.832.334	2.848.084	2.632.493
	Skat af årets resultat	-2.208.427	-1.339.481	120.460	49.636
	Årets resultat	6.765.889	3.492.853	2.968.544	2.682.129
3	Forslag til resultatdisponering				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.23 DKK	30.04.22 DKK	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK
	Goodwill	9.578.883	10.776.243	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	9.578.883	10.776.243	0	0
	Grunde og bygninger	732.345	738.459	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	132.104	13.223	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	864.449	751.682	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.088.895	8.137.895
7	Deposita	440.191	436.507	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	440.191	436.507	19.088.895	8.137.895
	Anlægsaktiver i alt	10.883.523	11.964.432	19.088.895	8.137.895
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.057.813	4.947.204	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.518.213	18.091.174	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	48.466	966.966
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	126.877	0
	Andre tilgodehavender	186.440	57.660	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	900.123	1.157.727	0	0
	Tilgodehavender i alt	22.662.589	24.253.765	175.343	966.966
	Likvide beholdninger	16.087.599	19.425.081	0	2.500.000
	Omsætningsaktiver i alt	38.750.188	43.678.846	175.343	3.466.966
	Aktiver i alt	49.633.711	55.643.278	19.264.238	11.604.861

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.23 DKK	30.04.22 DKK	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	62.500	62.500	62.500	62.500
	Reserve for valutakursreguleringer	-2.315.463	235.635	0	0
	Overført resultat	7.845.182	6.574.875	6.248.678	3.809.134
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	589.000	600.000	589.000	600.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	6.181.219	7.473.010	6.900.178	4.471.634
	Minoritetsinteresser	0	8.224.420	0	0
	Egenkapital i alt	6.181.219	15.697.430	6.900.178	4.471.634
9	Hensættelser til udskudt skat	4.236.517	5.055.948	0	0
10	Andre hensatte forpligtelser	1.925.000	1.500.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.161.517	6.555.948	0	0
11	Anden gæld	2.197.023	2.197.645	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.197.023	2.197.645	0	0
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	73.029	62.836	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.079.090	6.003.791	12.044.615	5.997.231
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	1.095.378	3.874.659	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.966.115	12.026.616	22.500	10.000
	Selskabsskat	3.727.917	1.895.526	0	933.157
	Anden gæld	7.152.423	7.328.827	296.945	192.839
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	35.093.952	31.192.255	12.364.060	7.133.227
	Gældsforpligtelser i alt	37.290.975	33.389.900	12.364.060	7.133.227
	Passiver i alt	49.633.711	55.643.278	19.264.238	11.604.861
12	Eventualforpligtelser				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.05.21 - 30.04.22							
Saldo pr. 01.05.21	62.500	0	6.650.988	900.000	7.613.488	1.479.745	9.093.233
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	235.635	0	0	235.635	0	235.635
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	90.000	-90.000	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-810.000	-810.000	0	-810.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.103.732	0	-1.103.732	4.789.441	3.685.709
Forslag til resultatdisponering	0	0	937.619	600.000	1.537.619	1.955.234	3.492.853
Saldo pr. 30.04.22	62.500	235.635	6.574.875	600.000	7.473.010	8.224.420	15.697.430
Egenkapitalopgørelse for 01.05.22 - 30.04.23							
Saldo pr. 01.05.22	62.500	235.635	6.574.875	600.000	7.473.010	8.224.420	15.697.430
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-2.551.098	0	0	-2.551.098	0	-2.551.098
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	60.000	-60.000	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-540.000	-540.000	-2.240.000	-2.780.000
Køb af minoritetsandele	0	0	-4.966.582	0	-4.966.582	-5.984.420	-10.951.002
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.176.889	589.000	6.765.889	0	6.765.889
Saldo pr. 30.04.23	62.500	-2.315.463	7.845.182	589.000	6.181.219	0	6.181.219

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.05.21 - 30.04.22							
Saldo pr. 01.05.21	62.500	0	2.522.005	900.000	3.484.505	0	3.484.505
Køb af egne kapitalandele	0	0	-885.000	0	-885.000	0	-885.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	90.000	-90.000	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-810.000	-810.000	0	-810.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.082.129	600.000	2.682.129	0	2.682.129
Saldo pr. 30.04.22	62.500	0	3.809.134	600.000	4.471.634	0	4.471.634
Egenkapitalopgørelse for 01.05.22 - 30.04.23							
Saldo pr. 01.05.22	62.500	0	3.809.134	600.000	4.471.634	0	4.471.634
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	60.000	-60.000	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-540.000	-540.000	0	-540.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.379.544	589.000	2.968.544	0	2.968.544
Saldo pr. 30.04.23	62.500	0	6.248.678	589.000	6.900.178	0	6.900.178

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	6.765.889	3.492.853
13 Reguleringer	986.800	3.102.115
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	1.591.176	-838.746
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.060.501	2.857.308
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.955.685	-620.874
Andre hensatte forpligtelser	425.000	0
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	5.752.679	7.992.656
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	322.875	125.204
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-724.069	-279.765
Betalt selskabsskat	-917.330	-966.966
Pengestrømme fra driften	4.434.155	6.871.129
Køb af materielle anlægsaktiver	-161.823	0
Salg af materielle anlægsaktiver	40.000	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-10.951.000	-3.400.000
Udlån	-3.684	0
Pengestrømme fra investeringer	-11.076.507	-3.400.000
Betalt udbytte	-2.780.000	-2.820.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	6.075.299	5.550.029
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	9.571	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-83.257
Pengestrømme fra finansiering	3.304.870	2.646.772
Årets samlede pengestrømme	-3.337.482	6.117.901
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	19.425.081	13.307.180
Likvide beholdninger ved årets slutning	16.087.599	19.425.081
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	16.087.599	19.425.081
I alt	16.087.599	19.425.081

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	31.329.981	28.033.632	0	0
Pensioner	4.371.199	3.893.296	0	0
Andre omkostninger til social sikring	636.157	554.098	0	0
Andre personaleomkostninger	1.154.244	1.805.636	0	0
I alt	37.491.581	34.286.662	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	63	58	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte, tilknyttede virksomheder	0	0	3.360.000	2.880.000
-----------------------------------	---	---	-----------	-----------

3. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	589.000	600.000	589.000	600.000
Minoritetsinteresser	0	1.955.234	0	0
Overført resultat	6.176.889	937.619	2.379.544	2.082.129
I alt	6.765.889	3.492.853	2.968.544	2.682.129

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK

Goodwill

Koncern:

Kostpris pr. 01.05.22	12.073.603
Kostpris pr. 30.04.23	12.073.603
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.22	-1.297.360
Afskrivninger i året	-1.197.360
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.23	-2.494.720
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.23	9.578.883

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.05.22	805.722	91.108	1.648.324
Tilgang i året	0	0	161.823
Afgang i året	0	0	-471.120
Kostpris pr. 30.04.23	805.722	91.108	1.339.027
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.22	-67.263	-91.108	-1.635.101
Afskrivninger i året	-6.114	0	-42.942
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	471.120
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.23	-73.377	-91.108	-1.206.923
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.23	732.345	0	132.104

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.05.22	8.137.895
Tilgang i året	10.951.000
Kostpris pr. 30.04.23	19.088.895
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.23	19.088.895
Navn og hjemsted:	
	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Cubo Arkitekter A/S, Aarhus	100%

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.05.22	436.507
Tilgang i året	3.684
Kostpris pr. 30.04.23	440.191
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.23	440.191

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	56.873.374	82.185.465	0	0
Acontofaktureringer	-54.910.939	-81.112.920	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	1.962.435	1.072.545	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.057.813	4.947.204	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-1.095.378	-3.874.659	0	0
I alt	1.962.435	1.072.545	0	0

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.22	5.055.948	5.486.916	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-819.431	-430.968	0	0
Udskudt skat pr. 30.04.23	4.236.517	5.055.948	0	0

10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.05.22	1.500.000
Hensat i året	425.000
Forpligtelser pr. 30.04.23	1.925.000

	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.925.000	1.500.000	0	0
----------------------------	-----------	-----------	---	---

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.23	Gæld i alt 30.04.22
Koncern:				
Anden gæld	73.029	2.197.646	2.270.052	2.260.481
I alt	73.029	2.197.646	2.270.052	2.260.481

12. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 5-48 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 941.

Garantiforpligtelser

Koncernen er interessent i Rådgivergruppen DNU I/S og hæfter ubegrænset for dette selskabs forpligtelser. De samlede aktiver i Rådgivergruppen DNU I/S udgør t.DKK 1.528 pr. 31. december 2022, mens de samlede forpligtelser udgør t.DKK 1.528.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 479.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 3.971 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-40.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.246.416	1.212.807
Finansielle indtægter	-322.875	-125.204
Finansielle omkostninger	735.324	295.234
Skat af årets resultat	2.208.427	1.339.481
Øvrige reguleringer	-2.840.492	379.797
I alt	986.800	3.102.115

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af integrerede udenlandske enheder omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke monetære post.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Bygninger	50	62%
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden funge-

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

rer som 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.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgettede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.