

Kielberg Advokater A/S

Hunderupvej 71
5230 Odense M
CVR-nr. 19085082

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.02.2018

Dirigent

Navn: Jørn Frøhlich

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017	6
Balance pr. 31.12.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2017	9
Pengestrømsopgørelse for 2017	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kielberg Advokater A/S
Hunderupvej 71
5230 Odense M

CVR-nr.: 19085082

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Jørn Frøhlich, formand
Jan Hollmén Olesen
Malene Kjær Raunholt
Lone Stemann Nielsen
Rita Skovgaard Simonsen
Nis Stemann Knudsen
Tine Walldén Jespersen

Direktion

Nis Stemann Knudsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Kielberg Advokater A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19.02.2018

Direktion

Nis Stemann Knudsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Jørn Frøhlich
formand

Jan Hollmén Olesen

Malene Kjær Raunholt

Lone Stemann Nielsen

Rita Skovgaard Simonsen

Nis Stemann Knudsen

Tine Walldén Jespersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kielberg Advokater A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kielberg Advokater A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors erklæringer

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 19.02.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Claus Kolin

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne9905

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at drive advokatvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i ejerkredsen i andet halvår i regnskabsperioden været forhandlinger om en del af ejerkredsens udtræden. Der er i den forbindelse foretaget ekstraordinære hensættelser til tilpasningsomkostninger. I lyset heraf anses selskabets resultat og økonomiske udvikling for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen og målingen.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været væsentlige usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		26.330.378	30.950
Personaleomkostninger	1	(22.080.087)	(21.938)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(762.285)</u>	<u>(707)</u>
Driftsresultat		3.488.006	8.305
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.349.758	522
Andre finansielle indtægter		98.177	13
Andre finansielle omkostninger		<u>(327.070)</u>	<u>(415)</u>
Resultat før skat		9.608.871	8.425
Skat af årets resultat	3	<u>(473.949)</u>	<u>(1.825)</u>
Årets resultat		<u>9.134.922</u>	<u>6.600</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		3.090.969	6.500
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		6.543.953	0
Overført resultat		<u>(500.000)</u>	<u>100</u>
		<u>9.134.922</u>	<u>6.600</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Goodwill		1.074.009	1.349
Immaterielle anlægsaktiver	4	1.074.009	1.349
Grunde og bygninger		25.180.329	25.480
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		541.095	538
Materielle anlægsaktiver	5	25.721.424	26.018
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	1.072
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		50.834	152
Deposita		120.072	27
Finansielle anlægsaktiver	6	170.906	1.251
Anlægsaktiver		26.966.339	28.618
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.599.679	6.697
Igangværende arbejder for fremmed regning		9.799.416	10.823
Andre tilgodehavender		885.820	720
Tilgodehavende selskabsskat		419.910	0
Tilgodehavender		15.704.825	18.240
Likvide beholdninger		264.535	274
Omsætningsaktiver		15.969.360	18.514
Aktiver		42.935.699	47.132

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7, 8	845.822	846
Reserve for opskrivninger		7.622.525	9.031
Overført overskud eller underskud		6.489.846	6.332
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.090.969	6.500
Egenkapital		18.049.162	22.709
Udskudt skat		4.296.226	5.251
Andre hensatte forpligtelser	9	1.300.000	0
Hensatte forpligtelser		5.596.226	5.251
Gæld til realkreditinstitutter		12.803.871	13.030
Langfristede gældsforpligtelser	10	12.803.871	13.030
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	225.000	213
Bankgæld		781.268	501
Skyldig selskabsskat		0	117
Anden gæld		5.480.172	5.311
Kortfristede gældsforpligtelser		6.486.440	6.142
Gældsforpligtelser		19.290.311	19.172
Passiver		42.935.699	47.132
Finansielle instrumenter	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	845.822	9.030.688	6.331.683	6.500.000
Køb af egne kapitalandele	0	0	(750.000)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.500.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(6.543.953)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.408.163)	1.408.163	0
Årets resultat	0	0	6.043.953	3.090.969
Egenkapital ultimo	845.822	7.622.525	6.489.846	3.090.969
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				22.708.193
Køb af egne kapitalandele				(750.000)
Udbetalt ordinært udbytte				(6.500.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(6.543.953)
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				9.134.922
Egenkapital ultimo				18.049.162

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		3.488.006	8.305
Af- og nedskrivninger		762.285	712
Ændringer i arbejdskapital	11	4.209.070	(3.648)
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.459.361	5.369
Modtagne finansielle indtægter		98.177	13
Betalte finansielle omkostninger		(327.070)	(415)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.966.424)	(1.847)
Pengestrømme vedrørende drift		6.264.044	3.120
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(189.740)	(332)
Salg af virksomheder		6.846.833	0
Modtagne udbytter		574.911	383
Modtagne afdrag		101.391	102
Fusion, netto likvider		0	244
Betalt deposita		(93.421)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		7.239.974	397
Udbetalt udbytte		(13.043.953)	(11.000)
Køb af egne aktier		(750.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(13.793.953)	(11.000)
Ændring i likvider		(289.935)	(7.483)
Likvider primo		(226.798)	7.256
Likvider ultimo		(516.733)	(227)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		264.535	274
Kortfristet gæld til banker		(781.268)	(501)
Likvider ultimo		(516.733)	(227)

Noter

	2017	2016
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.418.524	19.320
Pensioner	2.362.561	2.300
Andre omkostninger til social sikring	299.002	318
	22.080.087	21.938
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	41	41
	2017	2016
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	274.800	275
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	487.485	437
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(5)
	762.285	707
	2017	2016
	kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.432.090	1.907
Ændring af udskudt skat	(955.134)	(77)
Regulering vedrørende tidligere år	(3.007)	(5)
	473.949	1.825
		Goodwill
		kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		14.448.609
Kostpris ultimo		14.448.609
Af- og nedskrivninger primo		(13.099.800)
Årets afskrivninger		(274.800)
Af- og nedskrivninger ultimo		(13.374.600)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.074.009

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.388.469	6.110.376
Tilgange	0	189.740
Kostpris ultimo	19.388.469	6.300.116
Opskrivninger primo	11.231.860	0
Opskrivninger ultimo	11.231.860	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.140.000)	(5.571.536)
Årets afskrivninger	(300.000)	(187.485)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.440.000)	(5.759.021)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.180.329	541.095

Værdien af grunde og bygninger ifølge seneste offentlige vurdering udgør 16.700 t.kr.

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos virksohmheds - deltagere og ledelse kr.	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.022.075	152.225	26.651
Tilgange	0	1.917	120.072
Afgange	(1.022.075)	(103.308)	(26.651)
Kostpris ultimo	0	50.834	120.072
Nedskrivninger primo	49.911	0	0
Andel af årets resultat	224.833	0	0
Udbytte	(574.911)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	300.167	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	50.834	120.072

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
A-aktier	813.000	1	813.000
B-aktier	32.822	1	32.822
	845.822		845.822

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>	<u>Andel af virksomheds - kapital %</u>	<u>Købs- og salgspris kr.</u>
8. Egne kapitalandele				
Erhvervede kapitalandele:				
Aktieklasse A	32.822	32.822	3,9	750.000
	32.822	32.822	3,9	
Beholdning af egne aktier:				
Aktieklasse A	204.822	204.822	24,2	
	204.822	204.822	24,2	

9. Andre hensatte forpligtelser

Beløbet knytter sig til hensatte omkostninger til tilpasning af personale m.m.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	225.000	213	12.803.871	11.279.360
	225.000	213	12.803.871	11.279.360

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.953.973	(2.709)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.255.097	(939)
	4.209.070	(3.648)

Noter

12. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswap på 655 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af fast rente på selskabets variabelt forrentede kreditforeningslån. Renteswappen har en samlet hovedstol på 4.500 t.kr. og kan specificeres således:

- Nykredit, hovedstol 4.500 t.kr., fast rente og udløb den 30.06.2035

13. Eventualforpligtelser

Som led i den almindelige virksomhed har advokatvirksomheden påtaget sig normale, forretningsmæssige advokatindeståelser. Ingen af disse vurderes at indebære risiko for virksomheden.

Der er indgået lejekontrakt på ejendom med en årlig ydelse på 167 t.kr. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst 01.10.2019.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 25.180 t.kr., er der tinglyst realkreditlån med restgæld pr. 31. december 2017 på i alt 13.004 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med Nykredit Bank er indestående på marginkonto med 225 t.kr. deponeret til sikkerhed. Den deponerede konto indgår i årsrapporten under likvider.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i arbejde udført for egen regning og opført under aktiver og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter årets fakturerede salærindtægter samt regulering af igangværende arbejder.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

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.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende gæld mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer. Der er valgt en individuel afskrivningsperiode for hvert enkelt tilkøb på henholdsvis 5 år, 7 år eller 10 år, da goodwillen vurderes at have en indtjeningsmæssig effekt, der modsvarer den valgte afskrivningsperiode for det enkelte tilkøb.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige vurderinger af dagsværdien.

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 klarlægning 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:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det forelåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til 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 en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 og betalt 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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.