

Kielberg Advokater A/S

Hunderupvej 71
5230 Odense M
CVR-nr. 19085082

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.02.2019

Dirigent

Navn: Nis Stemann Knudsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Pengestrømsopgørelse for 2018	10
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kielberg Advokater A/S
Hunderupvej 71
5230 Odense M

CVR-nr.: 19085082

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

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

Direktion

Nis Stemann Knudsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 02.02.2019

Direktion

Nis Stemann Knudsen

Bestyrelse

Jørn Frøhlich

Rita Skovgaard Simonsen

Malene Kjær Raunholt

Tine Walldén Jespersen

Nis Stemann Knudsen

Lone Stemann Nielsen

Jan Hollmén Olesen

Jess Aagaard

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Kielberg Advokater A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kielberg Advokater A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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

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.

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

Odense, den 02.02.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Johnny Bækholm
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29445

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses 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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		22.174.752	26.332
Personaleomkostninger	1	(14.805.570)	(22.081)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(776.948)</u>	<u>(762)</u>
Driftsresultat		6.592.234	3.489
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	6.350
Andre finansielle indtægter		108.787	98
Andre finansielle omkostninger		<u>(699.767)</u>	<u>(328)</u>
Resultat før skat		6.001.254	9.609
Skat af årets resultat	3	<u>(1.395.198)</u>	<u>(474)</u>
Årets resultat		<u>4.606.056</u>	<u>9.135</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		7.506.027	3.091
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		0	6.544
Overført resultat		<u>(2.899.971)</u>	<u>(500)</u>
		<u>4.606.056</u>	<u>9.135</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Goodwill		1.430.637	1.074
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>1.430.637</u>	<u>1.074</u>
Grunde og bygninger		24.880.329	25.180
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		571.696	541
Materielle anlægsaktiver	5	<u>25.452.025</u>	<u>25.721</u>
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	51
Deposita		177.001	120
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>177.001</u>	<u>171</u>
Anlægsaktiver		<u>27.059.663</u>	<u>26.966</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.542.203	4.599
Igangværende arbejder for fremmed regning		6.070.867	9.799
Andre tilgodehavender		834.716	887
Tilgodehavende selskabsskat		0	420
Tilgodehavender		<u>11.447.786</u>	<u>15.705</u>
Likvide beholdninger		<u>5.450.175</u>	<u>265</u>
Omsætningsaktiver		<u>16.897.961</u>	<u>15.970</u>
Aktiver		<u>43.957.624</u>	<u>42.936</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7, 8	845.822	846
Reserve for opskrivninger		7.531.710	7.623
Overført overskud eller underskud		3.854.736	6.490
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>7.506.027</u>	<u>3.091</u>
Egenkapital		<u>19.738.295</u>	<u>18.050</u>
Udskudt skat		3.711.098	4.296
Andre hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>1.300</u>
Hensatte forpligtelser		<u>3.711.098</u>	<u>5.596</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>13.599.048</u>	<u>12.804</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>13.599.048</u>	<u>12.804</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	360.970	225
Bankgæld		2.470	781
Skyldig selskabsskat		879.427	0
Anden gæld		<u>5.666.316</u>	<u>5.480</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>6.909.183</u>	<u>6.486</u>
Gældsforpligtelser		<u>20.508.231</u>	<u>19.290</u>
Passiver		<u>43.957.624</u>	<u>42.936</u>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	845.822	7.622.525	6.489.844	3.090.969
Køb af egne kapitalandele	0	0	(1.355.634)	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	1.529.682	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.090.969)
Øvrige egenkapitalposter	0	(90.815)	90.815	0
Årets resultat	0	0	(2.899.971)	7.506.027
Egenkapital ultimo	845.822	7.531.710	3.854.736	7.506.027
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				18.049.160
Køb af egne kapitalandele				(1.355.634)
Salg af egne kapitalandele				1.529.682
Udbetalt ordinært udbytte				(3.090.969)
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				4.606.056
Egenkapital ultimo				19.738.295

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		6.592.234	3.489
Af- og nedskrivninger		776.948	762
Ændringer i arbejdskapital	10	2.723.273	4.209
Gevinst ved salg af goodwill		<u>(810.248)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.282.207	8.460
Modtagne finansielle indtægter		108.787	98
Betalte finansielle omkostninger		(540.931)	(328)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(680.989)</u>	<u>(1.966)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		8.169.074	6.264
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(600.000)	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		810.248	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(264.177)	(190)
Salg af virksomheder		0	6.847
Modtagne udbytter		0	575
Modtagne afdrag		50.834	101
Betalt deposita		<u>(56.929)</u>	<u>(93)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(60.024)	7.240
Optagelse af lån		14.001.000	0
Afdrag på lån mv.		(13.228.690)	0
Udbetalt udbytte		(3.090.969)	(13.044)
Køb af egne aktier		(1.355.634)	(750)
Salg af egne aktier		<u>1.529.682</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.144.611)	(13.794)
Ændring i likvider		5.964.439	(290)
Likvider primo		<u>(516.734)</u>	<u>(226)</u>
Likvider ultimo		5.447.705	(516)

Pengestrømsopgørelse for 2018

	Note	2018 kr.	2017 t.kr.
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.450.175	265
Kortfristet gæld til banker		<u>(2.470)</u>	<u>(781)</u>
Likvider ultimo		<u>5.447.705</u>	<u>(516)</u>

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	13.058.472	19.419
Pensioner	1.501.345	2.363
Andre omkostninger til social sikring	245.753	299
	14.805.570	22.081
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	41
	2018	2017
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	243.372	275
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	533.576	487
	776.948	762
	2018	2017
	kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.979.427	1.432
Ændring af udskudt skat	(585.128)	(955)
Regulering vedrørende tidligere år	899	(3)
	1.395.198	474
		Goodwill
		kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		14.448.609
Tilgange		600.000
Afgange		(810.248)
Kostpris ultimo		14.238.361
Af- og nedskrivninger primo		(13.374.600)
Årets afskrivninger		(243.372)
Tilbageførsel ved afgang		810.248
Af- og nedskrivninger ultimo		(12.807.724)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.430.637

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.388.469	6.300.116
Tilgange	0	264.177
Kostpris ultimo	19.388.469	6.564.293
Opskrivninger primo	11.231.860	0
Opskrivninger ultimo	11.231.860	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.440.000)	(5.759.021)
Årets afskrivninger	(300.000)	(233.576)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.740.000)	(5.992.597)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.880.329	571.696

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

	Tilgode- havender hos virk- somheds- deltagere og ledelse kr.	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	50.834	120.072
Tilgange	0	56.929
Afgange	(50.834)	0
Kostpris ultimo	0	177.001
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	177.001

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
A-aktier	691.686	1	691.686
B-aktier	77.020	1	77.020
C-aktier	77.116	1	77.116
	<u>845.822</u>		<u>845.822</u>

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>	<u>Andel af virksom- heds- kapital %</u>	<u>Købs- og salgspris kr.</u>
8. Egne kapitalandele				
Erhvervede kapitalandele:				
Aktieklasse A	209.054	209.054	24,7	1.355.634
Aktieklasse B	77.020	77.020	9,1	0
Aktieklasse C	77.116	77.116	9,1	0
	<u>363.190</u>	<u>363.190</u>	<u>43,0</u>	
Afhændede kapitalandele:				
Aktieklasse A	154.136	154.136	18,2	0
Aktieklasse B	77.020	77.020	9,1	162.682
Aktieklasse C	77.116	77.116	9,1	1.367.000
	<u>308.272</u>	<u>308.272</u>	<u>36,5</u>	
Beholdning af egne aktier:				
Aktieklasse A	259.740	259.740	30,7	
	<u>259.740</u>	<u>259.740</u>	<u>30,7</u>	

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2018 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	360.970	225	13.599.048	12.206.225
	<u>360.970</u>	<u>225</u>	<u>13.599.048</u>	<u>12.206.225</u>

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	3.837.129	2.954
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(1.113.856)</u>	<u>1.255</u>
	<u>2.723.273</u>	<u>4.209</u>

11. 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 3 lejemål med en årlig ydelse på i alt 482 t.kr. Lejemålene kan opsiges med 3-6 måneders varsel. For det ene lejemål dog tidligst 01.10.2019.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 24.880 t.kr., er der tinglyst realkreditlån med restgæld pr. 31. december 2018 på i alt 14.001 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 forpligtelses 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.

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 aktivets 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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede 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 kapitalandelenes 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.

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

Leasingydelse 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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

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.