



Kielberg Advokater A/S

Hunderupvej 71
5230 Odense M
CVR-nr. 19085082

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.02.2024

Nis Stemann Knudsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	8
Balance pr. 31.12.2023	9
Egenkapitalopgørelse for 2023	11
Pengestrømsopgørelse for 2023	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kielberg Advokater A/S
Hunderupvej 71
5230 Odense M

CVR-nr.: 19085082
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Jørn Frøhlich, formand
Jess Aagaard
Nis Stemann Knudsen
Lone Stemann Nielsen
Pernille Bergholt Buhl
Rita Skovgaard Simonsen
Malene Kjær Raunholt
Jacob Schjern Andersen
Niels Kristian Eriksen

Direktion

Nis Stemann Knudsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 01.02.2024

Direktion

Nis Stemann Knudsen
direktør

Bestyrelse

Jørn Frøhlich
formand

Jess Aagaard

Nis Stemann Knudsen

Lone Stemann Nielsen

Pernille Bergholt Buhl

Rita Skovgaard Simonsen

Malene Kjær Raunholt

Jacob Schjern Andersen

Niels Kristian Eriksen

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 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 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.

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 01.02.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		39.826.763	27.223.736
Personaleomkostninger	1	(26.771.286)	(18.896.959)
Af- og nedskrivninger	2	(640.779)	(779.131)
Driftsresultat		12.414.698	7.547.646
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		272.926	2.086
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		26.971	4.800
Andre finansielle indtægter		152.801	2.115
Andre finansielle omkostninger		(410.229)	(245.888)
Resultat før skat		12.457.167	7.310.759
Skat af årets resultat	3	(2.687.230)	(1.615.994)
Årets resultat		9.769.937	5.694.765
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		9.769.937	5.694.765
Resultatdisponering		9.769.937	5.694.765

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill		142.859	228.573
Immaterielle aktiver	4	142.859	228.573
Grunde og bygninger		29.850.523	30.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		498.268	306.875
Indretning af lejede lokaler		33.000	38.500
Materielle aktiver	5	30.381.791	30.345.375
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		590.012	317.086
Deposita		50.400	50.400
Finansielle aktiver	6	640.412	367.486
Anlægsaktiver		31.165.062	30.941.434
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.621.252	4.553.005
Igangværende arbejder for fremmed regning		11.004.375	7.625.277
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.348.455	364.800
Andre tilgodehavender		544.049	450.965
Tilgodehavender		18.518.131	12.994.047
Likvide beholdninger		4.133.821	687.898
Omsætningsaktiver		22.651.952	13.681.945
Aktiver		53.817.014	44.623.379

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	7, 8	845.822	845.822
Reserve for opskrivninger		11.855.714	11.997.702
Overført overskud eller underskud		5.140.420	3.971.510
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.769.937	5.694.765
Egenkapital		27.611.893	22.509.799
Udskudt skat		4.951.704	4.284.368
Hensatte forpligtelser		4.951.704	4.284.368
Gæld til realkreditinstitutter		14.005.883	12.222.958
Feriepengeforpligtelser		919.877	935.252
Langfristede gældsforpligtelser	9	14.925.760	13.158.210
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	277.599	304.754
Skyldig skat		23.900	155.545
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	27.316
Feriepengeforpligtelser		692.692	567.884
Anden gæld		5.333.466	3.615.503
Kortfristede gældsforpligtelser		6.327.657	4.671.002
Gældsforpligtelser		21.253.417	17.829.212
Passiver		53.817.014	44.623.379
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	845.822	11.997.702	3.971.510	5.694.765	22.509.799
Salg af egne kapitalandele	0	0	1.026.922	0	1.026.922
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.694.765)	(5.694.765)
Øvrige egenkapitalposter	0	(141.988)	141.988	0	0
Årets resultat	0	0	0	9.769.937	9.769.937
Egenkapital ultimo	845.822	11.855.714	5.140.420	9.769.937	27.611.893

Pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		12.414.698	7.547.646
Af- og nedskrivninger		640.779	779.131
Ændringer i arbejdskapital	10	(2.713.033)	(2.511.781)
Øvrige reguleringer		112	1.201
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.342.556	5.816.197
Modtagne finansielle indtægter		152.801	2.115
Betalte finansielle omkostninger		(410.341)	(244.922)
Refunderet/(betalt) skat		(2.151.539)	(1.576.504)
Andre pengestrømme vedrørende drift		3.107	0
Pengestrømme vedrørende drift		7.936.584	3.996.886
Køb mv. af materielle aktiver		(591.482)	(202.302)
Køb af finansielle aktiver		0	(315.000)
Udlån		(984.000)	(360.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.575.482)	(877.302)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		6.361.102	3.119.584
Optagelse af lån		7.520.000	0
Afdrag på lån mv.		(5.767.336)	(359.178)
Udbetalt udbytte		(5.694.765)	(6.400.000)
Køb af egne aktier		0	(1.000.556)
Salg af egne aktier		1.026.922	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.915.179)	(7.759.734)
Ændring i likvider		3.445.923	(4.640.150)
Likvider primo		687.898	5.328.048
Likvider ultimo		4.133.821	687.898
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.133.821	687.898
Likvider ultimo		4.133.821	687.898

Noter

1 Personaleomkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	24.014.588	16.859.516
Pensioner	2.391.532	1.745.582
Andre omkostninger til social sikring	365.166	291.861
	26.771.286	18.896.959
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	45	34

2 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	85.714	300.518
Afskrivninger på materielle aktiver	555.065	478.613
	640.779	779.131

3 Skat af årets resultat

	2023	2022
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.019.900	1.624.861
Ændring af udskudt skat	667.336	(9.918)
Regulering vedrørende tidligere år	(6)	1.051
	2.687.230	1.615.994

4 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	14.238.361
Kostpris ultimo	14.238.361
Af- og nedskrivninger primo	(14.009.788)
Årets afskrivninger	(85.714)
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.095.502)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	142.859

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	19.479.569	4.208.559	55.000
Tilgange	208.023	383.459	0
Kostpris ultimo	19.687.592	4.592.018	55.000
Opskrivninger primo	17.460.431	0	0
Opskrivninger ultimo	17.460.431	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.940.000)	(3.901.685)	(16.500)
Årets afskrivninger	(357.500)	(192.065)	(5.500)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.297.500)	(4.093.750)	(22.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.850.523	498.268	33.000
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	14.650.891		

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

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	315.000	50.400
Kostpris ultimo	315.000	50.400
Opskrivninger primo	2.086	0
Andel af årets resultat	272.926	0
Opskrivninger ultimo	275.012	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	590.012	50.400

7 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
A-aktier	1.520.538	0,5	760.269
B-aktier	171.106	0,5	85.553
	1.691.644		845.822

8 Egne kapitalandele

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virksomheds- kapital %	Købs- og salgspris kr.
Aktieklasser B	171.106	85.553	10,11	1.026.922
Afhændede kapitalandele	171.106	85.553	10,11	
Aktieklasser A	588.008	294.004	34,76	
Beholdning af egne kapitalandele	588.008	294.004	34,76	

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	277.599	304.754	14.005.883	12.620.337
Feriepengeforpligtelser	0	0	919.877	919.877
	277.599	304.754	14.925.760	13.540.214

10 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i tilgodehavender	(4.540.429)	5.198.802
Ændring i leverandørgæld mv.	1.827.396	(7.710.583)
	(2.713.033)	(2.511.781)

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 2 lejemål med en årlig ydelse på i alt 185 t.kr. Lejemålene kan opsiges med 3-6 måneders varsel.

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

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I grunde og bygninger, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 29.851 t.kr., er der tinglyst realkreditlån med restgæld pr. 31. december 2023 på i alt 14.317 t.kr.

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.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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.

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 fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

Skat

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

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 markedspostition 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 aktiver

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

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

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

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

	Brugstid
Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 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 i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

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 nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort

som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.