



Kielberg Advokater A/S

Hunderupvej 71
5230 Odense M
CVR-nr. 19085082

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.01.2022

Nis Stemann Knudsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Pengestrømsopgørelse for 2021	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kielberg Advokater A/S

Hunderupvej 71

5230 Odense M

CVR-nr.: 19085082

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Jørn Frøhlich, formand

Jess Aagaard

Nis Stemann Knudsen

Rita Skovgaard Simonsen

Lone Stemann Nielsen

Malene Kjær Raunholt

Pernille Bergholt Buhl

Sesilie Munk

Direktion

Nis Stemann Knudsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 28.01.2022

Direktion

Nis Stemann Knudsen

Bestyrelse

Jørn Frøhlich
formand

Jess Aagaard

Nis Stemann Knudsen

Rita Skovgaard Simonsen

Lone Stemann Nielsen

Malene Kjær Raunholt

Pernille Bergholt Buhl

Sesilie Munk

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 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 28.01.2022

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 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		27.162.147	26.441.705
Personaleomkostninger	1	(17.776.414)	(17.371.353)
Af- og nedskrivninger	2	(675.624)	(769.684)
Driftsresultat		8.710.109	8.300.668
Andre finansielle indtægter		1.682	2.336
Andre finansielle omkostninger		(279.736)	(288.489)
Resultat før skat		8.432.055	8.014.515
Skat af årets resultat	3	(949.774)	(1.862.738)
Årets resultat		7.482.281	6.151.777
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		6.400.000	6.000.000
Overført resultat		1.082.281	151.777
Resultatdisponering		7.482.281	6.151.777

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Goodwill		529.091	829.607
Immaterielle aktiver	4	529.091	829.607
Grunde og bygninger		24.014.929	24.280.329
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		334.186	308.656
Indretning af lejede lokaler		44.000	49.500
Materielle aktiver	5	24.393.115	24.638.485
Deposita		50.400	50.400
Finansielle aktiver	6	50.400	50.400
Anlægsaktiver		24.972.606	25.518.492
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.858.093	3.785.084
Igangværende arbejder for fremmed regning		7.020.608	7.347.994
Andre tilgodehavender		7.949.348	580.119
Tilgodehavender		17.828.049	11.713.197
Likvide beholdninger		5.329.024	3.433.368
Omsætningsaktiver		23.157.073	15.146.565
Aktiver		48.129.679	40.665.057

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	7, 8	845.822	845.822
Reserve for opskrivninger		7.259.393	7.350.079
Overført overskud eller underskud		4.852.090	3.679.123
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.400.000	6.000.000
Egenkapital		19.357.305	17.875.024
Udskudt skat		2.924.000	3.959.609
Hensatte forpligtelser		2.924.000	3.959.609
Gæld til realkreditinstitutter		12.525.174	12.884.960
Anden gæld		905.825	1.048.026
Langfristede gældsforpligtelser	9	13.430.999	13.932.986
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	360.750	358.482
Bankgæld		976	1.882
Skyldig skat		132.252	731.711
Anden gæld		11.923.397	3.805.363
Kortfristede gældsforpligtelser		12.417.375	4.897.438
Gældsforpligtelser		25.848.374	18.830.424
Passiver		48.129.679	40.665.057
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	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	7.350.079	3.679.123	6.000.000	17.875.024
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.000.000)	(6.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(90.686)	90.686	0	0
Årets resultat	0	0	1.082.281	6.400.000	7.482.281
Egenkapital ultimo	845.822	7.259.393	4.852.090	6.400.000	19.357.305

Pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		8.710.109	8.300.668
Af- og nedskrivninger		675.624	769.684
Ændringer i arbejdskapital	10	1.860.981	(401.869)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.246.714	8.668.483
Modtagne finansielle indtægter		1.682	2.336
Betalte finansielle omkostninger		(278.772)	(287.527)
Refunderet/(betalt) skat		(2.584.842)	(589.979)
Pengestrømme vedrørende drift		8.384.782	7.793.313
Køb mv. af materielle aktiver		(241.596)	(134.718)
Salg af materielle aktiver		111.858	10.008
Refunderet deposita		0	130.521
Pengestrømme vedrørende investeringer		(129.738)	5.811
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		8.255.044	7.799.124
Afdrag på lån mv.		(358.482)	(357.787)
Udbetalt udbytte		(6.000.000)	(3.000.000)
Køb af egne aktier		0	(1.075.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.358.482)	(4.432.787)
Ændring i likvider		1.896.562	3.366.337
Likvider primo		3.431.486	65.149
Likvider ultimo		5.328.048	3.431.486
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.329.024	3.433.368
Kortfristet gæld til banker		(976)	(1.882)
Likvider ultimo		5.328.048	3.431.486

Noter

1 Personalemkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	15.907.064	15.592.571
Pensioner	1.599.684	1.534.991
Andre omkostninger til social sikring	269.666	243.791
	17.776.414	17.371.353
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	33

2 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	300.516	300.515
Afskrivninger på materielle aktiver	486.966	479.177
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(111.858)	(10.008)
	675.624	769.684

3 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	1.982.252	1.749.711
Ændring af udskudt skat	(1.035.609)	113.027
Regulering vedrørende tidligere år	3.131	0
	949.774	1.862.738

4 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	14.238.361
Kostpris ultimo	14.238.361
Af- og nedskrivninger primo	(13.408.754)
Årets afskrivninger	(300.516)
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.709.270)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	529.091

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	19.388.469	6.653.649	55.000
Tilgange	34.600	206.996	0
Afgange	0	(2.797.887)	0
Kostpris ultimo	19.423.069	4.062.758	55.000
Opskrivninger primo	11.231.860	0	0
Opskrivninger ultimo	11.231.860	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.340.000)	(6.344.993)	(5.500)
Årets afskrivninger	(300.000)	(181.466)	(5.500)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.797.887	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.640.000)	(3.728.572)	(11.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.014.929	334.186	44.000

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

6 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	50.400
Kostpris ultimo	50.400
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.400

7 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-aktier	768.802	1	768.802
B-aktier	77.020	1	77.020
	845.822		845.822

8 Egne kapitalandele

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virksomheds- kapital %	Købs- og salgspris kr.
Aktieklasser A	32.822	32.822	3,9	457.540
Aktieklasser B	44.294	44.294	5,2	617.460
Erhvervede kapitalandele	77.116	77.116	9,10	
Aktieklasser A	292.562	292.562	34,6	
Aktieklasser B	44.294	44.294	5,2	
Beholdning af egne kapitalandele	336.856	336.856	39,80	

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	360.750	358.482	12.525.174	11.126.914
Anden gæld	0	0	905.825	1.048.026
	360.750	358.482	13.430.999	12.174.940

10 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i tilgodehavender	(6.114.852)	(625.246)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.975.833	223.377
	1.860.981	(401.869)

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 175 t.kr. Lejemålene kan opsiges med 3-6 måneders varsel.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I grunde og bygninger, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 24.015 t.kr., er der tinglyst realkreditlån med restgæld pr. 31. december 2021 på i alt 12.924 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.

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 salærintægter 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.

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 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 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:

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.

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 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.

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 skat

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

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.