

Geelmuyden.Kiese A/S

Jorcks Passage 1 A, 3. tv., 1162 København K
CVR-nr. 20 81 68 99

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.03.20

Karne Marie Benn Lykkebo
Dirigent



| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 9 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 - 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 - 24 |

Selskabet

Geelmuyden.Kiese A/S
Jorcks Passage 1 A, 3. tv.
1162 København K
Telefax: 33 95 96 98
Hjemsted: København K
CVR-nr.: 20 81 68 99
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Karne Marie Benn Lykkebo

Bestyrelse

Hans Geelmuyden
Svein Roge Selle
Mikkel Salgaard Bendtsen
Christian Grønning

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Geelmuyden.Kiese A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 31. marts 2020

Direktionen

Karne Marie Benn Lykkebo

Bestyrelsen

Hans Geelmuyden
Formand

Svein Roge Selle

Mikkel Salgaard Bendtsen

Christian Grønning

Til kapitalejeren i Geelmuyden.Kiese A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Geelmuyden.Kiese A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 revisionsbevis 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Søborg, den 31. marts 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Agner Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28682

Væsentligste aktiviteter

"Et samfundsbureau"

Geelmuyden Kiese er et full service kommunikationsbureau, der hjælper vores kunder med at påvirke samfundet og agere som samfundsaktører og -ledere. Politisk, finansielt og i medierne.

Vi kombinerer exceptionelt stærk og altid opdateret faglighed med kreativitet og dyb indsigt i samfundet og de forandringer, vi står overfor.

Vi arbejder integreret med vores søsterselskaber i Norge og Sverige. Tilsammen udgør vi Skandinavien største partnerejede kommunikationsbureau.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Geelmuyden Kiese havde i 2019 en nettoomsætning på 46,125 mio. kr. og et resultat efter skat på 2.76 mio. kr. Årets resultat står i stærk kontrast til et 2018 der bød på store udfordringer i selskabet og et minusresultat på 1.6 mio. Resultatet opfattes derfor som særdeles tilfredsstillende.

Ny strategi giver resultater

Geelmuyden Kiese gennemgik i 2018 et ledelsesskift, da mangeårige partner Karne Lykkebo tiltrådte som CEO for Geelmuyden Kiese i Danmark, samtidig med at virksomhedens daglige ledelse overgik til det øvrige danske partnerskab, Mikkel Salgaard Bendtsen og Christian Grønning.

Samtidig lanceredes en ny strategi samt en række omfattende organisatoriske ændringer med henblik på reetablering af virksomhedens langsigtede forretningsgrundlag, og et øget fokus på kundetilfredshed og branchespecialisering. Fokus i strategien ligger på enkelte brancher med stor samfundsrelevans, herunder energi, infrastruktur, finans og sport/kultur.

Denne strategi har vist gode resultater og stor vækst i omsætning. Væksten skyldes ikke mindst, en stærk efterspørgsel inden for Public Affairs, adfærdskampagner, borgerindragelsesprocesser, finansiell kommunikation og organisationsudvikling. Ændringerne har desuden medført en stærk bundlinje, hvor færre medarbejdere leverer bedre resultater end tidligere set i virksomheden.

Forventninger til 2020

2019 blev et godt år, hvor virksomheden har høstet resultaterne af omfattende omstruktureringer i 2018. Virksomheden har i 2019 foretaget investeringer i Public Affairs-kompetencer og i en større analyseenhed inden for sport og kultur. Begge investeringer ventes at bidrage positivt til virksomhedens fremtidige vækst.

I skrivende stund er den globale og nationale Coronakrise i sin opstart. Alle danske virksomheder må forvente et turbulent økonomisk år. Forventningerne til 2020 er derfor moderate. Vi ved ikke, hvad det næste år vil bringe af økonomisk global krise, men vi ved, at Geelmuyden Kiese står stærkere end nogensinde til at imødekomme udfordringerne.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

| Note | | 2019 DKK | 2018 t.DKK |
|--|---|-------------------|---------------|
| | Nettoomsætning | 46.125.465 | 41.290 |
| | Andre driftsindtægter | 269.204 | 405 |
| | Vareforbrug | -12.779.148 | -11.239 |
| | Andre eksterne omkostninger | -6.235.753 | -6.262 |
| | Bruttofortjeneste | 27.379.768 | 24.194 |
| 1 | Personaleomkostninger | -23.360.793 | -25.885 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 4.018.975 | -1.691 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -373.289 | -208 |
| | Resultat før finansielle poster | 3.645.686 | -1.899 |
| | Finansielle indtægter | 11.535 | 34 |
| 2 | Finansielle omkostninger | -90.627 | -110 |
| | Resultat før skat | 3.566.594 | -1.975 |
| 3 | Skat af årets resultat | -804.044 | 415 |
| | Årets resultat | 2.762.550 | -1.560 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 2.800.000 | 0 |
| | Overført resultat | -37.450 | -1.560 |
| | I alt | 2.762.550 | -1.560 |

| AKTIVER | | 31.12.19 | 31.12.18 |
|----------------|---|-------------------|--------------|
| Note | | DKK | t.DKK |
| | Indretning af lejede lokaler | 31.494 | 49 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 463.724 | 467 |
| 4 | Materielle anlægsaktiver i alt | 495.218 | 516 |
| 5 | Deposita | 704.209 | 701 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 704.209 | 701 |
| | Anlægsaktiver i alt | 1.199.427 | 1.217 |
| 6 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 865.969 | 373 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 9.041.879 | 6.224 |
| | Udskudt skatteaktiv | 115.005 | 586 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 83 |
| | Andre tilgodehavender | 1.332 | 13 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 647.568 | 754 |
| | Tilgodehavender i alt | 10.671.753 | 8.033 |
| | Likvide beholdninger | 4.282.963 | 308 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 14.954.716 | 8.341 |
| | Aktiver i alt | 16.154.143 | 9.558 |

| PASSIVER | | 31.12.19 | 31.12.18 |
|--|---|-------------------|--------------|
| Note | | DKK | t.DKK |
| 7 | Selskabskapital | 602.000 | 602 |
| | Overført resultat | 571.122 | 609 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 2.800.000 | 0 |
| Egenkapital i alt | | 3.973.122 | 1.211 |
| | Deposita | 40.000 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | | 40.000 | 0 |
| 6 | Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 3.385.490 | 1.772 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 2.492.635 | 2.007 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 594.127 | 692 |
| | Selskabsskat | 251.662 | 0 |
| | Anden gæld | 5.417.107 | 3.876 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 12.141.021 | 8.347 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 12.181.021 | 8.347 |
| Passiver i alt | | 16.154.143 | 9.558 |
| 8 | Eventualforpligtelser | | |
| 9 | Nærtstående parter | | |

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|----------------------|--|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.18 | 602.000 | 2.168.751 | 1.000.000 | 3.770.751 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | -1.000.000 | -1.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | -1.560.179 | 0 | -1.560.179 |
| Saldo pr. 31.12.18 | 602.000 | 608.572 | 0 | 1.210.572 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.19 | 602.000 | 608.572 | 0 | 1.210.572 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | -37.450 | 2.800.000 | 2.762.550 |
| Saldo pr. 31.12.19 | 602.000 | 571.122 | 2.800.000 | 3.973.122 |

| | 2019 DKK | 2018 t.DKK |
|--|-------------|---------------|
|--|-------------|---------------|

1. Personalemkostninger

| | | |
|---------------------------------------|------------|--------|
| Lønninger | 20.263.551 | 22.674 |
| Pensioner | 2.821.266 | 2.912 |
| Andre omkostninger til social sikring | 275.976 | 299 |

| | | |
|-------|------------|--------|
| I alt | 23.360.793 | 25.885 |
|-------|------------|--------|

| | | |
|--|----|----|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 32 | 36 |
|--|----|----|

2. Finansielle omkostninger

| | | |
|----------------------------------|--------|----|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 29.703 | 29 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 60.924 | 81 |

| | | |
|-------|--------|-----|
| I alt | 90.627 | 110 |
|-------|--------|-----|

3. Skat af årets resultat

| | | |
|----------------------------------|---------|------|
| Skat af årets resultat | 332.662 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 471.382 | -415 |

| | | |
|-------|---------|------|
| I alt | 804.044 | -415 |
|-------|---------|------|

4. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|------------------------------------|---------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.19 | 139.404 | 3.401.029 |
| Tilgang i året | 0 | 352.298 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 139.404 | 3.753.327 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19 | -90.108 | -2.934.115 |
| Afskrivninger i året | -17.802 | -355.488 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19 | -107.910 | -3.289.603 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | 31.494 | 463.724 |

5. Finansielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Deposita |
|-----------------------|----------|
| Kostpris pr. 01.01.19 | 700.826 |
| Tilgang i året | 3.383 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 704.209 |

| | 31.12.19 | 31.12.18 |
|--|----------|----------|
| | DKK | t.DKK |

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

| | | |
|--|------------|--------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 865.969 | 373 |
| Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse | -3.385.490 | -1.772 |
| I alt | -2.519.521 | -1.399 |

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|----------------|-------|---------------------------|
| Aktiekapital A | 602 | 602.000 |

8. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 17-24 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 12, i alt t.DKK 229.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en opsigelsesvarsel på 6 måneder. I alt en forpligtelse på t.DKK 937.

9. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Geelmuyden Kiese Gruppen AS, Norge.

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Indretning af lejede lokaler | 3-5 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 | 0 |

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

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

Andre finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

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

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

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gæl-

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dens pålydende værdi.