
OutCom A/S Public Relations & Reputation Management

Strandvejen 100, 2900 Hellerup

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 13 49 58 31

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
18/5 2020

Jørgen Smith
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for OutCom A/S Public Relations & Reputation Management.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 18. maj 2020

Direktion

Harry Levin
direktør

Bestyrelse

Jørgen Smith
formand

Harry Levin

Anne Rasmussen Levin

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i OutCom A/S Public Relations & Reputation Management

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for OutCom A/S Public Relations & Reputation Management for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorers 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 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.

Ringsted, den 18. maj 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

mne28701

Selskabsoplysninger

Selskabet	OutCom A/S Public Relations & Reputation Management Strandvejen 100 2900 Hellerup Telefon: 3312 1900 Telefax: 3312 1905 E-mail: outcom@outcom.dk Hjemmeside: www.outcom.dk CVR-nr.: 13 49 58 31 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 30. regnskabsår Hjemstedskommune: Gentofte
Bestyrelse	Jørgen Smith, formand Harry Levin Anne Rasmussen Levin
Direktion	Harry Levin
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted
Advokat	Lund Elmer Sandager Kalvebodbrygge 39-41 1560 København V
Pengeinstitut	Danske Bank Munkeengen 30 3400 Hillerød

Ledelsesberetning

Endnu et godt år - men uvished om 2020

OutCom A/S Public Relations & Reputation Management (CVR nr. 13 49 58 31) er et selskab ejet af OutCom Holding A/S.

Selskabet er en full-service konsulentvirksomhed med speciale inden for public relations, reputation management og mange andre former for kommunikation. Opgaverne omfatter stort set alle typer kommunikationsopgaver for private og offentlige virksomheder på alle platforme - fra strategi til implementering og effektmåling.

Det er Selskabets målsætning at udvikle og vedligeholde faste, langsigtede kunderelationer til store danske og internationale virksomheder, som har brug for kommunikationsrådgivning og eksekvering af kommunikationsløsninger, som skaber værdi. Selskabets kunder er typisk videntunge virksomheder, som hver især er førende inden for deres respektive forretningsområder, og opgaverne indeholder derfor gennemgående et stort indhold af meget specialiseret viden.

Stabile kunderelationer

Selskabet fastholder sin strategi om primært at betjene en kundeportefølje bestående af store virksomheder og organisationer, som kan udnytte selskabets dokumenterede kompetencer og erfaringer. Det betyder, at Selskabet fortsat ønsker at arbejde for relativt få kunder, som modtager rådgivning og services inden for Selskabets dokumenterede kompetenceområder.

Årets resultat

Selskabet realiserede i 2019 en bruttofortjeneste på 2.477.112 DKK, hvilket er i overensstemmelse med budgettet.

Årets resultat før skat (EBIT) er positivt med 874.304 DKK.

Efter overførsel af årets resultat, er Selskabets egenkapital ved udgangen af 2019 2.500.660 DKK.

Selskabet finansierer fortsat den løbende drift med egne midler baseret på et stabilt, positivt cash-flow.

Indregning og måling i årsregnskabet

Der er ikke forekommet usikkerhed i forbindelse med indregning og måling i årsregnskabet.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af Selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 er ikke påvirket af forhold, som ikke fremgår af årsrapporten.

Ledelsesberetning

Fremtiden

Ledelsen vurderer, at det generelle marked for kommunikationsydelser på alle platforme i Danmark og Internationalt vil være markant negativt påvirket af COVID-19 i 2020 og 2021.

Som konsekvens her vil Selskabets ledelse gennemføre de nødvendige tilpasninger for fortsat at sikre en sund drift og positivt resultat i 2020.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		2.477.112	2.392.361
Personaleomkostninger	2	-1.595.156	-1.676.906
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	0	-25.010
Resultat før finansielle poster		881.956	690.445
Finansielle indtægter	4	23.598	14.626
Finansielle omkostninger	5	-31.250	-27.359
Resultat før skat		874.304	677.712
Skat af årets resultat	6	-195.102	-154.110
Årets resultat		679.202	523.602

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		679.202	523.602
		679.202	523.602

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		130.750	130.750
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	130.750	130.750
Anlægsaktiver		130.750	130.750
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		666.744	851.859
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	71.774	20.304
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		528.164	282.595
Andre tilgodehavender		52.047	51.848
Udskudt skatteaktiv		7.300	11.200
Periodeafgrænsningsposter		5.872	5.540
Tilgodehavender		1.331.901	1.223.346
Likvide beholdninger		1.777.809	1.191.746
Omsætningsaktiver		3.109.710	2.415.092
Aktiver		3.240.460	2.545.842

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		2.000.660	1.321.459
Egenkapital	9	2.500.660	1.821.459
Kreditinstitutter		7.250	7.705
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.954	85.128
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	8	202.810	280.010
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		90.413	58.249
Selskabsskat		191.202	70.510
Anden gæld		192.171	222.781
Kortfristet gæld		739.800	724.383
Gældsforpligtelser		739.800	724.383
Passiver		3.240.460	2.545.842
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		679.202	523.602
Reguleringer	10	202.754	191.853
Ændring i driftskapital	11	-217.280	-136.787
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		664.676	578.668
Renteindbetalinger og lignende		23.598	14.626
Renteudbetalinger og lignende		-31.246	-27.361
Pengestrømme fra ordinær drift		657.028	565.933
Betalt selskabsskat		-70.510	286
Pengestrømme fra driftsaktivitet		586.518	566.219
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-455	-20.144
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-455	-20.144
Ændring i likvider		586.063	546.075
Likvider 1. januar		1.191.746	645.671
Likvider 31. december		1.777.809	1.191.746
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.777.809	1.191.746
Likvider 31. december		1.777.809	1.191.746

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af COVID-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af COVID-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Selskabets likviditetsberedskab forventes tilstrækkeligt til gennemførelse af planlagte aktiviteter. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af COVID-19.

	2019	2018
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.363.728	1.413.728
Pensioner	220.000	252.000
Andre omkostninger til social sikring	11.428	11.178
	1.595.156	1.676.906
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	25.010
	0	25.010
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	15.079	6.353
Vautakursgevinster	8.519	8.273
	23.598	14.626
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	25.121	20.205
Valutakurstab	6.129	7.154
	31.250	27.359

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	191.202	70.510
Årets udskudte skat	3.900	83.600
	195.102	154.110
7 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	827.034	56.521
Kostpris 31. december	827.034	56.521
Opskrivninger 1. januar	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	696.284	56.521
Ned- og afskrivninger 31. december	696.284	56.521
Regnskabsmæssig værdi 31. december	130.750	0
Afskrives over	3-5 år	5 år
8 Igangværende arbejder for fremmed regning	2019 DKK	2018 DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	10.119	20.824
Modtagne acontobetalinge	-141.155	-280.530
	-131.036	-259.706
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	71.774	20.304
Modtagne forudbetalinger under passiver	-202.810	-280.010
	-131.036	-259.706

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	1.321.458	1.821.458
Årets resultat	0	679.202	679.202
Egenkapital 31. december	500.000	2.000.660	2.500.660

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-23.598	-14.626
Finansielle omkostninger	31.250	27.359
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	0	25.010
Skat af årets resultat	195.102	154.110
	202.754	191.853

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-112.459	-500.945
Ændring i leverandører m.v.	-104.821	364.158
	-217.280	-136.787

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser	<u>43.500</u>	<u>43.500</u>
-------------------	---------------	---------------

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for OutCom Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OutCom A/S Public Relations & Reputation Management for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.