
OutCom A/S Public Relations & Reputation Management

Strandvejen 100, 2900 Hellerup

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 13 49 58 31

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/05 2021

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

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 26. maj 2021

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 2020, 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. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 26. maj 2021

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: 31. 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

Et år med mange udfordringer

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 fortsat 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.

Det betyder, at Selskabet fortsat ønsker at arbejde for relativt få kunder, som løbende modtager rådgivning og services inden for Selskabets dokumenterede kompetenceområder.

Corona ramte alle

Ligesom stort set alle andre virksomheder i Danmark har selskabet i 2020 mærket effekten af diverse lockdowns og et markant lavere aktivitetsniveau inden for alle brancher og sektorer. I praksis har Selskabets medarbejdere arbejdet hjemmefra siden marts 2020.

Det har naturligvis påvirket både Selskabets omsætning og årets resultat.

Årets resultat

Selskabet realiserede i 2020 en bruttofortjeneste på 1.596.268 DKK, hvilket er i overensstemmelse med det reviderede budget.

Årets resultat før skat (EBIT) er positivt med 143.142 DKK.

Efter overførsel af årets resultat, er Selskabets egenkapital ved udgangen af 2020 2.611.543 DKK.

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

Ledelsesberetning

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 2020 og resultatet af Selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 er ikke påvirket af forhold, som ikke fremgår af årsrapporten.

Fremtiden

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

Som konsekvens heraf har Selskabets ledelse gennemført de nødvendige tilpasninger for fortsat at sikre en sund drift og positivt resultat i 2021.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Bruttofortjeneste		1.596.268	2.477.112
Personaleomkostninger	2	-1.435.705	-1.595.156
Resultat før finansielle poster		160.563	881.956
Finansielle indtægter	3	33.315	23.598
Finansielle omkostninger	4	-50.736	-31.250
Resultat før skat		143.142	874.304
Skat af årets resultat	5	-32.259	-195.102
Årets resultat		110.883	679.202

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		110.883	679.202
		110.883	679.202

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		130.750	130.750
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	130.750	130.750
Anlægsaktiver		130.750	130.750
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		251.233	666.744
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	24.830	71.774
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.091.745	528.164
Andre tilgodehavender		123.068	52.047
Udskudt skatteaktiv	8	0	7.300
Periodeafgrænsningsposter		5.717	5.872
Tilgodehavender		1.496.593	1.331.901
Likvide beholdninger		1.801.315	1.777.809
Omsætningsaktiver		3.297.908	3.109.710
Aktiver		3.428.658	3.240.460

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		2.111.543	2.000.660
Egenkapital		2.611.543	2.500.660
Hensættelse til udskudt skat	8	5.115	0
Hensatte forpligtelser		5.115	0
Kreditinstitutter		0	7.250
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.810	55.954
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	7	0	202.810
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		293.936	90.413
Selskabsskat		19.844	191.202
Anden gæld		460.410	192.171
Kortfristet gæld		812.000	739.800
Gældsforpligtelser		812.000	739.800
Passiver		3.428.658	3.240.460
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	500.000	2.000.660	2.500.660
Årets resultat	0	110.883	110.883
Egenkapital 31. december	500.000	2.111.543	2.611.543

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		110.883	679.202
Reguleringer	9	-23.720	202.754
Ændring i driftskapital	10	78.814	-217.280
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		165.977	664.676
Renteindbetalinger og lignende		33.315	23.598
Renteudbetalinger og lignende		-50.734	-31.246
Pengestrømme fra ordinær drift		148.558	657.028
Betalt selskabsskat		-191.202	-70.510
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-42.644	586.518
Salg af materielle anlægsaktiver		73.400	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		73.400	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-7.250	-455
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.250	-455
Ændring i likvider		23.506	586.063
Likvider 1. januar		1.777.809	1.191.746
Likvider 31. december		1.801.315	1.777.809
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.801.315	1.777.809
Likvider 31. december		1.801.315	1.777.809

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

	2020	2019
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.327.728	1.363.728
Pensioner	97.500	220.000
Andre omkostninger til social sikring	10.477	11.428
	1.435.705	1.595.156
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	29.508	15.079
Vautakursgevinster	3.807	8.519
	33.315	23.598
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	34.384	25.121
Valutakurstab	16.352	6.129
	50.736	31.250
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	19.844	191.202
Årets udskudte skat	12.415	3.900
	32.259	195.102

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>	Indretning af le- jede lokaler <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	827.034	56.521
Afgang i årets løb	-375.150	0
Kostpris 31. december	<u>451.884</u>	<u>56.521</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	696.284	56.521
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-375.150	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>321.134</u>	<u>56.521</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>130.750</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>
	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
7 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	24.830	10.119
Modtagne acountobetalinge	0	-141.155
	<u>24.830</u>	<u>-131.036</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	24.830	71.774
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	-202.810
	<u>24.830</u>	<u>-131.036</u>

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
8 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	5.115	-8.300
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	1.000
Overført til udskudt skatteaktiv	0	7.300
	5.115	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	0	7.300
Regnskabsmæssig værdi	0	7.300
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-33.315	-23.598
Finansielle omkostninger	50.736	31.250
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-73.400	0
Skat af årets resultat	32.259	195.102
	-23.720	202.754
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-171.993	-112.459
Ændring i leverandører m.v.	250.807	-104.821
	78.814	-217.280
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Lejeforpligtelser	43.500	43.500

Noter til årsregnskabet

11 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

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OutCom A/S Public Relations & Reputation Management for 2020 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 2020 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

12 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, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, 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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 rentekomkostning over låneperioden.

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.