



A/S Bladkompagniet

Islevdalvej 205
2610 Rødovre
CVR-nr. 54069510

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.05.2021

Dorthe Bjerregaard-Knudsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	12
Koncernens balance pr. 31.12.2020	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

A/S Bladkompagniet

Islevdalvej 205

2610 Rødovre

CVR-nr.: 54069510

Hjemsted: Rødovre

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Dorthe Bjerregaard-Knudsen, formand

Carsten Runge, næstformand

Hans Peter Nordstrøm Nissen

Michael Bjerregaard

Rasmus No Hansen

Henrik Dauer Thorenfeldt

Direktion

Jesper Nielsen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for A/S Bladkompagniet.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 28.05.2021

Direktion

Jesper Nielsen

adm. dir.

Bestyrelse

Dorthe Bjerregaard-Knudsen

formand

Carsten Runge

næstformand

Hans Peter Nordstrøm Nissen

Michael Bjerregaard

Rasmus No Hansen

Henrik Dauer Thorenfeldt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i A/S Bladkompagniet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S Bladkompagniet for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28.05.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Sejer Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	699.895	703.307	724.970	689.630	680.524
Bruttoresultat	127.276	128.609	123.451	114.475	86.975
Driftsresultat	(11.886)	(6.088)	3.063	4.228	(7.544)
Resultat af finansielle poster	(783)	(467)	(141)	(183)	(113)
Årets resultat	(12.669)	(6.555)	2.922	4.045	(7.657)
Balancesum	131.076	128.075	137.994	131.022	118.822
Investeringer i materielle aktiver	21.454	5.049	16.762	1.605	1.983
Egenkapital	14.088	26.757	33.312	30.390	26.345
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.104	(6.400)	14.526	13.033	(17.417)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(23.426)	(6.698)	(16.764)	(5.250)	(3.944)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.000	7.000	(10.000)	0	30.000
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	259	261	231	216	178
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	18,19	18,29	17,03	16,60	12,78
Nettomargin (%)	(1,81)	(0,93)	0,40	0,59	(1,13)
Egenkapitalforrentning (%)	(62,03)	(21,82)	9,17	14,26	(50,50)
Soliditetsgrad (%)	10,75	20,89	24,14	23,19	22,17

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet er dagbladsdistribution. Derudover distribueres øvrige produkter, som meningsfyldt kan omdeles sammen med dagblade. Der distribueres bl.a. ugeblade, magasiner, breve, bøger og pakker.

Distributionsydelsen leveres gennem aftaler med underleverandører, såvel som egen drift. Selskaberne arbejder under overenskomst med 3F og Trafikstyrelsens tilladelse til erhvervmæssig postbefordring.

Selskabet fejrede med årsskiftet 2020/2021 100 års virke, og har foruden dagbladsdistribution fået placeret sig solidt på de landsdækkende markeder for brev- og magasinomdeling. Selskabet oppebærer fuld Postlicens tildelt og forvaltet af Transport & Boligministeriet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2020 resultaterne blev generelt præget af Covid-19 pandemien. Omsætningen faldt med -0.6% ift. 2019 og endte på 700 mDKK. Resultatet sluttede på -12.7 mDKK mod -6.6 mDKK året før, hvilket tillige er under de forventninger, der var til året. Udviklingen vurderes derfor ikke at være tilfredsstillende, men set i lyset af Covid-19 pandemien dog forklarlig. Den negative resultatudvikling skyldes således primært 1) omkostninger relateret til overtagelse af aktiviteter fra distributør 2) ændret salgsmix mod mindre profitable produkter som følge af Covid-19 og 3) nedgang i omsætning på -0.6%.

Pandemien medførte en ganske betydelig nedgang i aktiviteter på dele af forretningen. Et produkt som blev særligt hårdt ramt af Covid-19 pandemien er Direct Mail (DM). DM er markedsføringsbreve, og da meget marketingaktivitet udeblev pga. Covid-19, gjorde DM volumenerne det samme.

Dagbladene - som er Bladkompagniets kerneprodukt, viste en samlet nedgang i volumener drevet af en stor nedgang i løssalg, idet en del større bladudsalgssteder har været nedlukket i kortere eller længere perioder som følge af samfundsnedlukningen. Til gengæld viste abonnementsomdeling en volumen med flad udvikling, hvilket var betydeligt bedre end ventet og end de foregående år.

For at imødegå påvirkning fra nedgangen i aktiviteter i relation til Covid-19 pandemien, foretog selskabet en omlægning af produktionen og minimerede anvendelse af vikarer på sorteringen, ved anvendelse af fast ansat personale fra administrationen. Bladkompagniet undgik egentlige nedskæringer og har dermed fastholdt de nødvendige kompetencer for fortsat udvikling. A/S Bladkompagniet har ikke deltaget i, eller modtaget støtteordninger i relation til Covid -19 nedlukning, hverken vedrørende medarbejdere eller faste omkostninger.

I løbet af 2020 investerede Bladkompagniet en betydelig sum i elektriske scootere og cykler for at forbedre medarbejdervilkår, miljøaftryk, distributionseffektivitet og nedbringe støj i omdelingen. Denne lancering er nummer 3 ud af i alt 4 planlagte faser. Fjerde og sidste fase er planlagt til efteråret 2021.

I september foretog Bladkompagniet et opkøb af en distributions underleverandør. Selskabet er omdøbt til Bladkompagniet Syd og blev pr. 28.09.2020 konsolideret til Bladkompagniet.

Forventet udvikling

I 2021 introducerer vi et nyt produkt – Priority – som forventes at bidrage positivt til vores resultat og brand som distributør af post, medier og pakker. Ydermere forventer vi en positiv resultat effekt af pakkevolumener som fortsat er i vækst.

Til trods for fortsat corona-nedlukning forventer vi således en markant resultatforbedring i 2021.

Der er indgået aftale om sammenlægning af A/S Bladkompagniet og Dansk Avis Omdeling A/S. Sammenlægningen afventer konkurrencemyndighedernes godkendelse, og udfaldet kendes ikke på tidspunktet for behandling af denne årsrapport.

Særlige risici

Udover løbende markedsmæssige risici er den væsentligste risiko de regulatoriske forhold, som fastsættes af myndighederne.

Redegørelse for samfundsansvar

Miljø

I 2018 påbegyndte Bladkompagniet en omlægning til el-drevne distributionskøretøjer i form af elektriske scootere og cykler i distributionsnettet. De elektriske scootere er miljøvenlige og støjsvage, hvilket er til stor gavn for de omgivelser, vi distribuerer i. Udviklingen er fortsat i 2019 og 2020, hvor mere end 150 el-scootere er hjemkøbt og i dag anvendes til at distribuere post, aviser og pakker.

I 2020 er det besluttet, at vi vil investere i et nyt tilpasset ruteplanlægningsværktøj, som skal effektivisere vores kørsel. Det gavner både vores effektivitet og miljøet. Ruteplanlægningsværktøjet skal gøre os i stand til at aflevere den samme mængde emner, men på færre transporterede kilometer.

Bladkompagniet indsamler returpapir fra ikke-solgte aviser og magasiner og sikrer, at dette indgår i en miljømæssig korrekt genanvendelsesproces. De mange aviser og magasiner som afhentes på vores returkørsler anvendes bl.a. i produktion af æggebakker, etc.

Vi ser ingen risici i vores forretningsmodel ift. den nuværende miljøpåvirkning, tværtimod reducerer vi kontinuerligt vores CO2 udslip, og i ledelsen er vi optaget af at afsøge alle muligheder som tilgodeser miljø og prioriterer blandt disse.

Arbejdsforhold

Vores omdelere anvender i udstrakt grad vind- og vandtæt arbejdsbeklædning med logo på ryggen, som lyser op i trafikken, og dermed gør vores omdelere mere synlige i trafikken, og giver vores post-modtagere en sikker oplevelse af leverancen ved deres postkasser.

Det skal være trygt at være bud i Bladkompagniet. Derfor er flere initiativer sat i verden for at give vores omdelere de bedste betingelser for at udføre deres arbejde. Herunder stille bedre køretøjer til rådighed, som gør det mere sikkert og behageligt i deres virke om natten. Alle omdelere bærer overfaldsalarmer og en digital enhed på armen, som gør, at vi har kontakt med omdeleren og kan spore, hvor de er. Dette gøres fra vores drift center, som er døgnbemandet og altid beredt, hvis et uheld skulle være ude.

I vores produktion er der tydelig skiltning overalt omkring de regler, som gælder for færdsel i hallen med sikkerhedssko, veste, masker osv. Vi oplever et generelt højt niveau af efterlevelse af retningslinjer for at sikre et godt og sikkert arbejdsmiljø.

Vi anvender en distributions model med en blanding af egne ansatte omdelere og underleverandører, og vi særligt opmærksomme på, at aflønninger uanset ansættelsesforhold sker efter ordnede forhold. Samtlige omdelere er omfattet og lønnet efter overenskomst. Vi tilsikrer kontrol med dette gennem vores kontrakter med distributørerne, og kontinuerlig opfølgning og egenkontrol.

Antikorruption og bestikkelse

Vi har implementeret de gængse kontroller i vores processer i huset, som indebærer en kontinuerlig kontrol af, at der ikke forefindes sort arbejde hverken i selskabet eller hos underleverandører. Vi vurderer at risikoen herfor er meget lille.

Menneskerettigheder

Vi har ikke en politik vedr. menneskerettigheder, men alle vores ansatte er aflønnet efter overenskomster og vores aktiviteter er udelukkende afgrænset til det danske marked. Vi overholder arbejdstilsynets krav ift. vores arbejdsplads. Vi vurderer ikke, at der er nogen risiko for brud på menneskerettigheder i vores forretning.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Vi har fokus på lige vilkår for alle på tværs af funktioner og vil årligt rapportere kønsopdelt lønstatistik for at følge og sikre dette. I vores bestyrelse består de generalforsamlingsvalgte medlemmer af 25% kvinder og 75% mænd, hvilket er inden for lovgivningens måltal, og vores mål er som minimum at opretholde dette niveau for det underrepræsenterede køn. Vores direktion består af én person, det er en mand.

Vi har for nuværende ingen politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i direktionen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	1	699.895	703.307
Andre driftsindtægter		1.651	1.132
Andre eksterne omkostninger	2	(574.270)	(575.830)
Bruttoresultat		127.276	128.609
Personaleomkostninger	3	(130.802)	(127.286)
Af- og nedskrivninger	4	(8.360)	(7.411)
Driftsresultat		(11.886)	(6.088)
Andre finansielle indtægter		3	220
Andre finansielle omkostninger		(786)	(687)
Årets resultat	5	(12.669)	(6.555)

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	2.915	3.055
Udviklingsprojekter under udførelse	7	0	741
Immaterielle aktiver	6	2.915	3.796
Grunde og bygninger		13.408	7.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.740	11.100
Indretning af lejede lokaler		1.102	1.385
Materielle aktiver under udførelse		13.310	3.930
Materielle aktiver	8	38.560	23.415
Deposita		892	0
Finansielle aktiver	9	892	0
Anlægsaktiver		42.367	27.211
Fremstillede varer og handelsvarer		3.217	4.362
Varebeholdninger		3.217	4.362
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		46.643	54.984
Andre tilgodehavender		2.984	3.647
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		10.233	21.809
Periodeafgrænsningsposter	10	1.692	2.800
Tilgodehavender		61.552	83.240
Likvide beholdninger		23.940	13.262
Omsætningsaktiver		88.709	100.864
Aktiver		131.076	128.075

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		11.500	11.500
Øvrige lovpligtige reserver		4.839	4.979
Overført overskud eller underskud		(2.251)	10.278
Egenkapital		14.088	26.757
Anden gæld	11	12.013	3.995
Langfristede gældsforpligtelser	12	12.013	3.995
Deposita		816	666
Modtagne forudbetalinger fra kunder		195	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.617	31.501
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		38.327	42.859
Anden gæld		36.020	22.297
Kortfristede gældsforpligtelser		104.975	97.323
Gældsforpligtelser		116.988	101.318
Passiver		131.076	128.075
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	11.500	4.979	10.278	26.757
Øvrige egenkapitalposter	0	(140)	140	0
Årets resultat	0	0	(12.669)	(12.669)
Egenkapital ultimo	11.500	4.839	(2.251)	14.088

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		(11.886)	(6.088)
Af- og nedskrivninger		8.360	7.411
Ændringer i arbejdskapital	13	35.413	(7.256)
Pengestrømme vedrørende primær drift		31.887	(5.933)
Modtagne finansielle indtægter		3	220
Betalte finansielle omkostninger		(786)	(687)
Pengestrømme vedrørende drift		31.104	(6.400)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.175)	(1.658)
Køb mv. af materielle aktiver		(21.454)	(5.049)
Salg af materielle aktiver		95	9
Køb af finansielle aktiver		(892)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(23.426)	(6.698)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		7.678	(13.098)
Optagelse af gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.000	7.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.000	7.000
Ændring i likvider		10.678	(6.098)
Likvider primo		13.262	19.360
Likvider ultimo		23.940	13.262
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		23.940	13.262
Likvider ultimo		23.940	13.262

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Distributionsydelser	699.895	703.307
Aktiviteter i alt	699.895	703.307

Nettoomsætning består af et aktivitetssegment vedrørende distributionsydelser. Geografisk afsættes distributionsydelser på det danske marked.

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	294	256
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	17	17
Skatterådgivning	40	31
Andre ydelser	81	94
	432	398

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	107.058	107.706
Pensioner	6.988	6.912
Andre omkostninger til social sikring	5.640	5.479
Andre personaleomkostninger	11.116	7.189
	130.802	127.286

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	259	261
---	-----	-----

Bestyrelsen modtager ikke vederlag. Vederlag til direktionen er uoplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2.

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.056	1.948
Afskrivninger på materielle aktiver	6.108	5.358
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	196	105
	8.360	7.411

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Overført resultat	(12.669)	(6.555)
	(12.669)	(6.555)

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	29.091	741
Overførsler	1.916	(1.916)
Tilgange	0	1.175
Kostpris ultimo	31.007	0
Af- og nedskrivninger primo	(26.036)	0
Årets afskrivninger	(2.056)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(28.092)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.915	0

7 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører projekter, som har til formål at understøtte Bladkompagniets forretningsprocesser, herunder forbedring af it-infrastruktur og softwareløsninger. Der er ingen udviklingsprojekter under udførelse pr. 31.12.2020.

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	34.679	31.931	6.044	3.929
Overførsler	0	1.539	0	(1.539)
Tilgange	8.144	2.098	292	10.920
Afgange	0	(858)	(368)	0
Kostpris ultimo	42.823	34.710	5.968	13.310
Af- og nedskrivninger primo	(27.679)	(20.831)	(4.659)	0
Årets afskrivninger	(1.736)	(3.979)	(393)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	840	186	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(29.415)	(23.970)	(4.866)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.408	10.740	1.102	13.310

9 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Tilgange	892
Kostpris ultimo	892
Regnskabsmæssig værdi ultimo	892

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, herunder husleje og softwarelicenser.

11 Anden gæld

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Feriepengeforpligtelser	12.013	3.995
	12.013	3.995

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.
Anden gæld	12.013
	12.013

13 Ændring i arbejdskapital

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	1.145	(277)
Ændring i tilgodehavender	21.688	3.385
Ændring i leverandørgæld mv.	12.580	(10.364)
	35.413	(7.256)

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	10.367	10.011

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

16 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Distribution 38 ApS	Rødovre	ApS	100	1.721	376
Distribution 39 ApS	Rødovre	ApS	100	851	294
Bladkompagniet Syd ApS	Rødovre	ApS	100	(1.079)	38
Distribution City ApS	Rødovre	ApS	100	40	0
Distribution Nord ApS	Rødovre	ApS	100	40	0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	1	700.308	703.586
Andre driftsindtægter		1.651	1.132
Andre eksterne omkostninger	2	(635.766)	(627.610)
Bruttoresultat		66.193	77.108
Personaleomkostninger	3	(70.877)	(76.871)
Af- og nedskrivninger	4	(8.067)	(7.084)
Driftsresultat		(12.751)	(6.847)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		709	635
Andre finansielle indtægter		1	228
Andre finansielle omkostninger		(725)	(648)
Resultat før skat		(12.766)	(6.632)
Skat af årets resultat	5	97	77
Årets resultat	6	(12.669)	(6.555)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	2.915	3.055
Udviklingsprojekter under udførelse	8	0	741
Immaterielle aktiver	7	2.915	3.796
Grunde og bygninger		13.408	7.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.407	10.682
Indretning af lejede lokaler		913	1.191
Materielle aktiver under udførelse		13.310	3.929
Materielle aktiver	9	38.038	22.802
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.690	1.901
Deposita		892	0
Finansielle aktiver	10	3.582	1.901
Anlægsaktiver		44.535	28.499
Fremstillede varer og handelsvarer		3.217	4.362
Varebeholdninger		3.217	4.362
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		46.643	54.984
Andre tilgodehavender		2.217	3.544
Tilgodehavende skat		97	77
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		10.233	21.809
Periodeafgrænsningsposter	11	1.644	2.769
Tilgodehavender		60.834	83.183
Likvide beholdninger		18.614	3.207
Omsætningsaktiver		82.665	90.752
Aktiver		127.200	119.251

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		11.500	11.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.510	1.812
Øvrige lovpligtige reserver		4.839	4.979
Overført overskud eller underskud		(4.761)	8.466
Egenkapital		14.088	26.757
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	12	1.079	0
Hensatte forpligtelser		1.079	0
Anden gæld	13	7.174	2.459
Langfristede gældsforpligtelser	14	7.174	2.459
Deposita		816	666
Modtagne forudbetalinger fra kunder		195	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.021	30.900
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.680	1.199
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		38.327	42.859
Anden gæld		14.820	14.411
Kortfristede gældsforpligtelser		104.859	90.035
Gældsforpligtelser		112.033	92.494
Passiver		127.200	119.251
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	11.500	1.812	4.979	8.466	26.757
Overført til reserver	0	(11)	(140)	151	0
Årets resultat	0	709	0	(13.378)	(12.669)
Egenkapital ultimo	11.500	2.510	4.839	(4.761)	14.088

Modervirksomhedens noter

1 Nettoomsætning

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Distributionsydelser	700.308	703.586
Aktiviteter i alt	700.308	703.586

Nettoomsætning består af et aktivitetssegment vedrørende distributionsydelser. Geografisk afsættes distributionsydelser på det danske marked.

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	194	190
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	17	17
Skatterådgivning	15	15
Andre ydelser	51	70
	277	292

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	60.313	64.848
Pensioner	4.726	5.142
Andre omkostninger til social sikring	3.029	3.233
Andre personaleomkostninger	2.809	3.648
	70.877	76.871

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	140	155
---	-----	-----

Bestyrelsen modtager ikke vederlag. Vederlag til direktionen er uoplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2.

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.056	1.948
Afskrivninger på materielle aktiver	5.826	5.103
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	185	33
	8.067	7.084

5 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Refusion i sambeskatning	(97)	(77)
	(97)	(77)

6 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Overført resultat	(12.669)	(6.555)
	(12.669)	(6.555)

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	29.092	741
Overførsler	1.916	(1.916)
Tilgange	0	1.175
Kostpris ultimo	31.008	0
Af- og nedskrivninger primo	(26.037)	0
Årets afskrivninger	(2.056)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(28.093)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.915	0

8 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører projekter, som har til formål at understøtte Bladkompagniets forretningsprocesser, herunder forbedring af IT-infrastruktur og softwareløsninger. Der er ingen udviklingsprojekter under udførelse pr. 31.12.2020.

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	34.679	31.189	5.811	3.929
Overførsler	0	1.539	0	(1.539)
Tilgange	8.144	1.952	231	10.920
Afgange	0	(814)	(368)	0
Kostpris ultimo	42.823	33.866	5.674	13.310
Af- og nedskrivninger primo	(27.679)	(20.507)	(4.620)	0
Årets afskrivninger	(1.736)	(3.763)	(327)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	811	186	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(29.415)	(23.459)	(4.761)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.408	10.407	913	13.310

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	100
Tilgange	80
Kostpris ultimo	180
Opskrivninger primo	1.801
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(1.079)
Andel af årets resultat	709
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.079
Opskrivninger ultimo	2.510
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.690

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, herunder husleje og softwarelicenser.

12 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelse vedrørende tilknyttede virksomheder består af investering i Bladkompagniet Syd ApS indregnet efter indre værdis metode.

13 Anden gæld

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Feriepengeforpligtelser	7.174	2.459
	7.174	2.459

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.
Anden gæld	7.174
	7.174

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.268	7.873

16 Eventualforpligtelser

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

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er i året overgået fra regnskabsklasse C (mellem) til C (stor).

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Under nettoomsætningen indregnes fakturerede indtægter for leverede distributionsydelser. Dette omfatter alle ydelser inkl. tillægsydelser ved abonnementsomdeling og løssalgdistribution af aviser og magasiner. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms, afgifter og eventuelle rabatter.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og gæld samt transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer og gæld samt transaktioner i fremmed valuta.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i

virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Udviklingsprojekter måles – under hensyn til den samlede brugsværdi – til kostpris ved projekternes udviklingsaktivitet inkl. licens til programmet med fradrag af akkumulerede afskrivninger fordelt lineært over en forventet brugstid på 3 år regnet fra ibrugtagningstidspunktet.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter investering i tilknyttede virksomheder indregnet efter indre værdis metode.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.