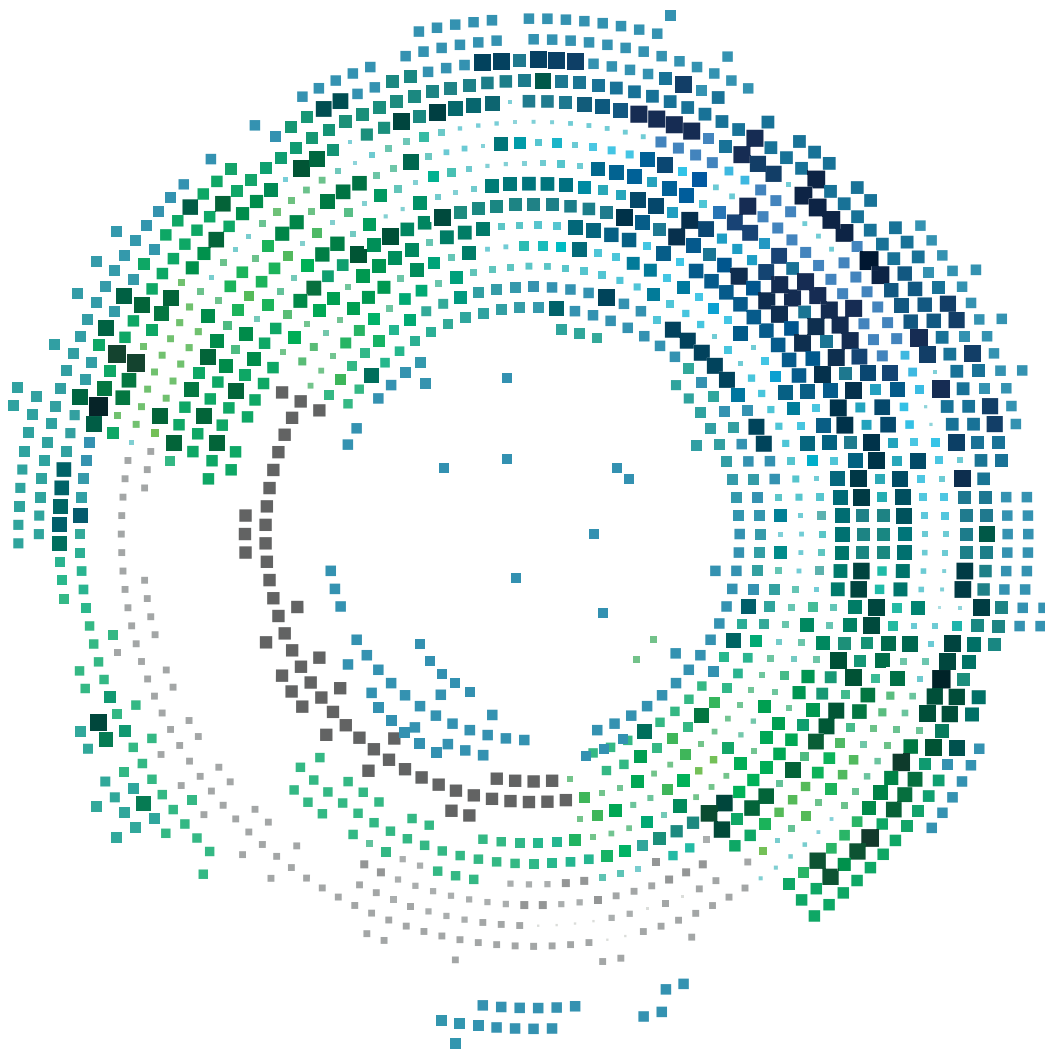




Orchestra A/S

Vester Farimagsgade 41, 5.
1606 København V
CVR-nr. 35046348

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
23.02.2022

Niels Vahman Bang
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	9
Balance pr. 31.12.2021	10
Egenkapitalopgørelse for 2021	12
Pengestrømsopgørelse for 2021	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Orchestra A/S

Vester Farimagsgade 41, 5.

1606 København V

CVR-nr.: 35046348

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Niels Vahman Bang, formand

Mikael Ernst Jørgensen

Mona Juul

John Rosenørn Herup

Marie Sophie Duckert

Direktion

John Rosenørn Herup, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Orchestra A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23.02.2022

Direktion

John Rosenørn Herup

adm. dir.

Bestyrelse

Niels Vahman Bang

formand

Mikael Ernst Jørgensen

Mona Juul

John Rosenørn Herup

Marie Sophie Duckert

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Orchestra A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Orchestra A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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

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

København, den 23.02.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jens Sejer Pedersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen

registreret revisor

MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	342.251	314.272	237.397	199.375	183.539
Bruttoresultat	35.790	32.199	23.931	21.540	18.879
Driftsresultat	8.659	8.434	4.677	3.333	2.192
Resultat af finansielle poster	(120)	(166)	(143)	(117)	(145)
Årets resultat	6.633	6.397	3.510	2.422	1.564
Balancesum	75.596	76.857	48.217	55.239	41.712
Egenkapital	17.026	16.791	10.393	6.883	4.461
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	10,46	10,25	10,08	10,80	10,29
EBIT-margin (%)	2,53	2,68	1,97	1,67	1,19
Nettomargin (%)	1,94	2,04	1,48	1,21	0,85
Egenkapitalforrentning (%)	39,23	47,06	40,63	42,70	42,52
Soliditetsgrad (%)	22,52	21,85	21,55	12,46	10,69

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten for Orchestra A/S er at drive konsulent- og rådgivningsforretning i forbindelse med udarbejdelse af marketingstrategier, mediastrategier, mediaplanlægning, mediaindkøb og anden naturligt relateret virksomhed.

Målet er at skabe en rådgivningsforretning, der er helt objektiv og uafhængig af, hvilke marketingkanaler og investeringsniveauer der anbefales til kunderne/annoncørerne.

Som kunde hos Orchestra A/S har man således mulighed for samtidig at være med i indkøbsfællesskabet Transparency og deltage i overskudsdeling ved årets afslutning sammen med øvrige annoncører i fællesskabet. Overskuddet opgøres årligt ved, at alle indtægtsstrømme samles i en pulje og reduceres med driftsomkostningerne i fællesskabet. Den samlede årsbonus til overskudsdeling verificeres af Deloitte, og alle enkeltposter gennemgås med det til enhver tid siddende Transparency Advisory Board bestående af en række annoncører hos Orchestra.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2021 har været et særdeles succesfuldt år – både målt på topline, indtjeningsevne og bundlinje.

Det er fortsat ambitionen at være annoncørernes uafhængige og uvildige marketingrådgiver med større samlet effekt til følge, og man må således sige, at resultatet afspejler et marked, der tror på denne ambition. Aldrig tidligere har investeringen i eksterne mediakanaler været så meget under pres som i de to første år under corona, og netop i denne tid har Orchestras unikke forretningsmodel vist sin styrke. Dette gælder både i forhold til tiltrækningsevne/attraktivitet, fastholdelse og kundetilfredshed, der til stadighed er større end markedsgennemsnittet.

Den samlede omsætning i virksomheden er øget med 8,9% - efter et 2020 med hele 32% vækst – hvilket er absolut tilfredsstillende. Orchestra har således også i 2021 budt velkommen til en stribe nye og spændende kunder, hvilket i øvrigt afspejles i en øget årsbonus til deling mellem annoncørerne i indkøbsfællesskabet.

Øvrige økonomiske nøgletal viser også fremgang.

Årets resultat udgør et overskud på 6.633 t.kr. Selskabets aktivmasse udgør 75.596 t.kr. og egenkapital 17.026 t.kr.

Vi kan således fortsat sige, at visionen og mekanismerne bag en helt ny og transparent forretningsmodel i markedet fungerer og har stor konkurrence- og tiltrækningskraft.

Det samlede resultat vurderes således som særdeles tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet havde en samlet vækst i bruttoavancen på 9,3% og en vækst i omsætningen på 8,9%. Der investeres fortsat i selskabet og det samlede resultat lander over budget.

Forventet udvikling

Selskabet forventer stigende aktivitet og et driftsresultat på niveau med 2021.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning		342.251.228	314.271.803
Vareforbrug		(298.851.682)	(274.566.030)
Andre eksterne omkostninger		(7.609.383)	(7.506.552)
Bruttoresultat		35.790.163	32.199.221
Personaleomkostninger	2	(27.131.084)	(23.764.729)
Driftsresultat		8.659.079	8.434.492
Andre finansielle indtægter	3	2.257	7.927
Andre finansielle omkostninger	4	(122.717)	(173.482)
Resultat før skat		8.538.619	8.268.937
Skat af årets resultat	5	(1.905.420)	(1.871.455)
Årets resultat	6	6.633.199	6.397.482

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Deposita		617.758	616.712
Finansielle aktiver	7	617.758	616.712
Anlægsaktiver		617.758	616.712
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.281.633	40.709.951
Udskudt skat	8	110.000	110.000
Andre tilgodehavender		1.123.448	902.017
Periodeafgrænsningsposter	9	144.017	159.220
Tilgodehavender		41.659.098	41.881.188
Likvide beholdninger	10	33.319.419	34.359.145
Omsætningsaktiver		74.978.517	76.240.333
Aktiver		75.596.275	76.857.045

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	11	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		9.893.260	9.893.260
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.633.199	6.397.482
Egenkapital		17.026.459	16.790.742
Anden gæld		0	1.941.406
Langfristede gældsforpligtelser		0	1.941.406
Bankgæld		132.036	64.655
Modtagne forudbetalinger fra kunder		12.749.167	12.720.633
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.077.847	35.834.701
Skyldig skat		5.420	441.474
Anden gæld		12.605.346	9.063.434
Kortfristede gældsforpligtelser		58.569.816	58.124.897
Gældsforpligtelser		58.569.816	60.066.303
Passiver		75.596.275	76.857.045
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	9.893.260	6.397.482	16.790.742
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(6.397.482)	(6.397.482)
Årets resultat	0	0	6.633.199	6.633.199
Egenkapital ultimo	500.000	9.893.260	6.633.199	17.026.459

Pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		8.659.079	8.434.492
Ændringer i arbejdskapital	12	(905.724)	8.951.566
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.753.355	17.386.058
Modtagne finansielle indtægter		2.257	7.927
Betalte finansielle omkostninger		(122.717)	(173.482)
Refunderet/(betalt) skat		(2.341.474)	(1.713.572)
Pengestrømme vedrørende drift		5.291.421	15.506.931
Køb af finansielle aktiver		(1.046)	(5.230)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.046)	(5.230)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		5.290.375	15.501.701
Udbetalt udbytte		(6.397.482)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.397.482)	0
Ændring i likvider		(1.107.107)	15.501.701
Likvider primo		34.294.490	18.792.789
Likvider ultimo		33.187.383	34.294.490
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		33.319.419	34.359.145
Kortfristet gæld til banker		(132.036)	(64.655)
Likvider ultimo		33.187.383	34.294.490

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	25.375.379	22.325.565
Pensioner	1.419.826	1.211.302
Andre omkostninger til social sikring	335.879	227.862
	27.131.084	23.764.729
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	45	38

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.866.500	1.833.209
	1.866.500	1.833.209

3 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Valutakursreguleringer	1.229	7.927
Øvrige finansielle indtægter	1.028	0
	2.257	7.927

4 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	99.358	134.496
Valutakursreguleringer	8.522	11.570
Øvrige finansielle omkostninger	14.837	27.416
	122.717	173.482

5 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	1.905.420	1.981.474
Ændring af udskudt skat	0	(110.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(19)
	1.905.420	1.871.455

6 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.633.199	6.397.482
	6.633.199	6.397.482

7 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	616.712
Tilgange	1.046
Kostpris ultimo	617.758
Regnskabsmæssig værdi ultimo	617.758

8 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser	110.000	110.000
Udskudt skat i alt	110.000	110.000

	2021 kr.	2020 kr.
Bevægelser i året		
Indregnet i resultatopgørelsen	110.000	110.000
Ultimo	110.000	110.000

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

10 Likvide beholdninger

Af de samlede likvide beholdninger er 2.500 t.kr. stillet til sikkerhed for Kreativitet & Kommunikations Garantifond til sikring af kollektive sikkerhedsforpligtelser i relation til Kreativitet & Kommunikations Garantifond.

11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
Aktier	500	1000	500.000	500.000
	500		500.000	500.000

12 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i tilgodehavender	222.090	(12.958.349)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.127.814)	21.909.915
	(905.724)	8.951.566

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	682.955	1.106.273

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har over for Kreativitet og Kommunikations Garantifond stillet sikkerhed for 2,5 mio. kr., som sikkerhed for en kollektiv sikkerhedsstillelse.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balancen**Tilgodehavender**

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som

driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.