

FORLAGET MATEMATIK APS

Hæderlighedsgyden 6, Nordby, 8305 Samsø
CVR-nr. 30 58 83 12

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.03.17

Anette Hindsgavl
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 23

Selskabet

FORLAGET MATEMATIK APS
Hæderlighedsgyden 6, Nordby
8305 Samsø
Telefon: 86596022
CVR-nr.: 30 58 83 12
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Gert B. Nielsen

Bestyrelse

Knud Jørgen Jensen
Elisabeth Tang
Dennis Ho Christiansen
Karsten Enggaard
Gert B. Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for FORLAGET MATEMATIK APS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. februar 2017

Direktionen

Gert B. Nielsen

Bestyrelsen

Knud Jørgen Jensen
Formand

Elisabeth Tang

Dennis Ho Christiansen

Karsten Enggaard

Gert B. Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FORLAGET MATEMATIK APS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for FORLAGET MATEMATIK APS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

aktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 24. februar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

John Nielsen
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udvikling og drift af digitale IT-baserede undervisningsmaterialer, udgivelse af trykte "traditionelle" udgivelser og bogsystemer samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 24.708 mod DKK 270.070 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.538.326.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende. Resultatforventningen for 2016 var lidt højere end det realiserede. Når ledelsen alligevel anser resultatet for tilfredsstillende skal det ses i lyset af aktivitetsniveauet og de perspektiver det forventeligt giver os inde for en kort årrække.

Selskabet købte pr. 1. januar 2011 den forlagsmæssige del af virksomheden "MATEMATIK, Tidsskrift og Forlag" af Danmarks Matematiklærerforening. Den samlede virksomhed hedder fortsat "Forlaget MATEMATIK ApS". I daglig tale blot "Forlaget MATEMATIK". Danmarks Matematiklærerforening ejer samtlige anparter. Hensigten med opkøbet er fuldt indfriet. Forlaget er samlet set blevet en mere relevant spiller i markedet, med større mulighed for at indfri ejernes forventninger til udvikling af gode og relevante undervisningsmidler. Ledelsens forventninger til selskabets fremtid ved opkøbet af Forlaget MATEMATIK i 2011 er indfriet. Det ses blandt andet i aktivitetsniveau og antallet af relevante analoge og digitale udgivelser og konferencer.

En række nye bøger, systemer, scenarier og CAS-værktøjer kræver fortsat store investeringer. Det kan aflæses i regnskabet og ses af, at den analoge lagerbeholdning samt antallet af digitale undervisningsmidler, der er udgivet, og er planlagt udgivet.

Forventningen er fortsat, at selskabet også fremover kan være selvfinansierende. Bestyrelsen har af finansielle årsager bemyndiget ledelsen til at optage en passende kassekredit til udvikling og drift, hvis det bliver nødvendigt.

Strategi, målsætninger og forventninger til det kommende år

Med investeringerne i 2016 i de tilrettelagte aktiviteter og udgivelser tyder alt på, at Forlaget MATEMATIK ApS får et godt resultat i 2017.

Selskabet skal stå endnu stærkere og mere synligt end i tidligere år. Intensiteten i markedsføringen videreføres derfor. Blandt andet ved fortsat at afholde et passende antal relevante konferencer med tilknytning til vore produkter samt en planlagt markedsføringsindsats.

Dele af produktionen følges op af udviklings- og forskningsmæssige tiltag i samarbejde med forskere og med skoler ud over landet for at knytte teori og praksis.

Forlaget vil fortsat byde ind på forskellige opdrag og skabe samarbejdsrelationer om den gode matematikundervisning med partnere som fx UVM, institutioner, organisationer, kommuner og større virksomheder nationalt som internationalt.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling. Ledelsen anser selskabets kapitalberedskab for tilstrækkeligt på såvel kort som lang sigt.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Nettoomsætning	6.455.298	6.083.810
	Andre driftsindtægter	100.682	70.354
	Vareforbrug	-1.124.686	-1.179.265
	Andre eksterne omkostninger	-2.137.333	-1.879.430
	Bruttofortjeneste	3.293.961	3.095.469
1	Personaleomkostninger	-1.951.823	-1.473.148
	Resultat før af- og nedskrivninger	1.342.138	1.622.321
2	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.274.710	-1.207.802
	Resultat før finansielle poster	67.428	414.519
	Finansielle omkostninger	-29.628	-48.292
	Resultat før skat	37.800	366.227
	Skat af årets resultat	-13.092	-96.157
	Årets resultat	24.708	270.070
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	24.708	270.070
	I alt	24.708	270.070

	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
AKTIVER		
Note		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.784.928	1.807.725
Udviklingsprojekter under udførelse	607.100	0
3 Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.392.028	1.807.725
Anlægsaktiver i alt	2.392.028	1.807.725
Fremstillede varer og handelsvarer	2.382.312	2.191.264
Varebeholdninger i alt	2.382.312	2.191.264
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	458.684	796.989
Udskudt skatteaktiv	273.630	278.450
Tilgodehavende selskabsskat	15.538	0
Andre tilgodehavender	392.842	0
Periodeafgrænsningsposter	84.041	98.567
Tilgodehavender i alt	1.224.735	1.174.006
Likvide beholdninger	102.009	727.499
Omsætningsaktiver i alt	3.709.056	4.092.769
Aktiver i alt	6.101.084	5.900.494

	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
Selskabskapital	125.001	125.001
Overført resultat	2.413.325	2.388.617
Egenkapital i alt	2.538.326	2.513.618
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.958.643	608.280
Selskabsskat	0	38.518
Anden gæld	1.239.384	1.197.798
Periodeafgrænsningsposter	364.731	1.542.280
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.562.758	3.386.876
Gældsforpligtelser i alt	3.562.758	3.386.876
Passiver i alt	6.101.084	5.900.494

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16		
Saldo pr. 01.01.16	125.001	2.388.617
Forslag til resultatdisponering	0	24.708
Saldo pr. 31.12.16	125.001	2.413.325

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	24.708	270.070
4 Reguleringer	1.317.430	1.352.251
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-191.048	-72.733
Tilgodehavender	-185.903	-632.384
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	332.401	744.271
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.297.588	1.661.475
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.547	-3.019
Betalt selskabsskat	-62.518	-177.654
Pengestrømme fra driften	1.233.523	1.480.802
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.859.013	-1.187.000
Pengestrømme fra investeringer	-1.859.013	-1.187.000
Årets samlede pengestrømme	-625.490	293.802
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	727.499	433.697
Likvide beholdninger ved årets slutning	102.009	727.499
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	102.009	727.499
I alt	102.009	727.499

	2016	2015
	DKK	DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	1.552.643	992.841
Andre omkostninger til social sikring	13.428	6.427
Andre personaleomkostninger	385.752	473.880
I alt	1.951.823	1.473.148
<hr/>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	5	4

2. Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.274.710	1.207.802
---------------------------------------------	-----------	-----------

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris pr. 01.01.16	6.282.250	0
Tilgang i året	1.251.913	607.100
Kostpris pr. 31.12.16	7.534.163	607.100
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-4.474.525	0
Afskrivninger i året	-1.274.710	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-5.749.235	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	1.784.928	607.100

	2016 DKK	2015 DKK
4. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.274.710	1.207.802
Finansielle omkostninger	29.628	48.292
Skat af årets resultat	13.092	96.157
I alt	1.317.430	1.352.251

5. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-5	0
Goodwill	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

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

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.