

FORLAGET MATEMATIK APS

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

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.03.19

Karina W. Andersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 22

Selskabet

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

Direktion

Jørgen Korsgaard

Bestyrelse

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

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 1. marts 2019

Direktionen

Jørgen Korsgaard

Bestyrelsen

Gert B. Nielsen
Formand

Knud Jørgen Jensen

Elisabeth Tang

Dennis Ho Christiansen

Karsten Enggaard

Til kapitalejeren i FORLAGET MATEMATIK APS**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for FORLAGET MATEMATIK APS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi fremhæve ledelsens beskrivelse af forudsætningerne for selskabets fortsatte drift jf. note 1 i årsregnskabet samt ledelsesberetningen. Selskabets ledelse anfører, at selskabets likvide beredskab er tilstrækkeligt til gennemførelse af kommende års drift, investeringer og gældsafvikling. Vi har ikke fundet anledning til at anlægge en anden betragtning.

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 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 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.

Søborg, den 1. marts 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

John Nielsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35451

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 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK -1.815.185 mod DKK 1.278 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 724.419.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Året der gik har været præget af stor aktivitet. Dels i forhold til kurser og konferencer, men også i forhold til udvikling af selskabets kommende indtægtskilder, herunder digitale platforme, analoge udgivelser mv.

Alle disse aktiviteter har medført øgede omkostninger, som er medvirkende årsag til årets negative resultat. Vores forventninger til året er på den baggrund ikke indfriet.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabets ledelse aflægger årsrapporten under forudsætning om fortsat drift. Der henvises iøvrigt til note 1 i årsregnskabet for uddybning heraf. Det er ledelsens opfattelse, at selskabets likvide beredskab er tilstrækkeligt til brug for drift, investeringer og gældsafvikling.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2019 et resultat før skat i niveauet t.DKK 300. For årene herefter anser ledelsen det realistisk at forvente resultater i størrelsesordenen t.DKK 200 - 300. Resultatforbedringerne er begrundet i øget omsætning af digitale produkter samt fokus på omkostninger.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Bruttofortjeneste	2.396.129	3.617.253
2	Personaleomkostninger	-2.531.531	-2.130.255
	Resultat før af- og nedskrivninger	-135.402	1.486.998
	Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-1.477.174	-1.458.303
	Resultat før finansielle poster	-1.612.576	28.695
	Finansielle omkostninger	-32.609	-23.496
	Resultat før skat	-1.645.185	5.199
	Skat af årets resultat	-170.000	-3.921
	Årets resultat	-1.815.185	1.278
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-1.815.185	1.278
	I alt	-1.815.185	1.278

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.750.351	2.444.875
	Udviklingsprojekter under udførelse	644.600	684.600
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.394.951	3.129.475
	Anlægsaktiver i alt	2.394.951	3.129.475
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.808.373	2.710.460
	Varebeholdninger i alt	2.808.373	2.710.460
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	105.592	359.663
	Udskudt skatteaktiv	99.973	269.973
	Tilgodehavende selskabsskat	19.000	43.736
	Andre tilgodehavender	0	1.046.669
	Periodeafgrænsningsposter	44.607	60.774
	Tilgodehavender i alt	269.172	1.780.815
	Likvide beholdninger	534.304	82.234
	Omsætningsaktiver i alt	3.611.849	4.573.509
	Aktiver i alt	6.006.800	7.702.984

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	125.001	125.001
	Overført resultat	599.418	2.414.603
	Egenkapital i alt	724.419	2.539.604
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.594.406	3.627.298
	Anden gæld	1.985.888	1.392.364
	Periodeafgrænsningsposter	702.087	143.718
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.282.381	5.163.380
	Gældsforpligtelser i alt	5.282.381	5.163.380
	Passiver i alt	6.006.800	7.702.984

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	125.001	2.414.603	2.539.604
Forslag til resultatdisponering	0	-1.815.185	-1.815.185
Saldo pr. 31.12.18	125.001	599.418	724.419

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	-1.815.185	1.278
4 Reguleringer	1.679.783	1.485.720
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-97.913	-328.148
Tilgodehavender	1.316.904	-531.539
Leverandører af varer og tjenesteydelser	92.422	1.578.422
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.176.011	2.205.733
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-6.027	-1.296
Betalt selskabsskat	24.736	-28.462
Pengestrømme fra driften	1.194.720	2.175.975
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-742.650	-2.345.750
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	150.000
Pengestrømme fra investeringer	-742.650	-2.195.750
Årets samlede pengestrømme	452.070	-19.775
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	82.234	102.009
Likvide beholdninger ved årets slutning	534.304	82.234
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	534.304	82.234
I alt	534.304	82.234

1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabets ledelse aflægger årsrapporten under forudsætning om fortsat drift. Ledelsen har en klar forventning om, at resultatet i 2019 og i øvrigt de kommende år vil være markant bedre end i 2018. Fra 2020 forventes positive driftsresultater, baseret primært på øgede licensindtægter.

Selskabets finansielle beredskab er aktuelt lavt, men ledelsen vurderer det er tilstrækkeligt til brug for de kommende års drift og gældsafvikling. Der er indgået aftale med vores primære leverandør af digitale platforme om forlængede kreditter. Herudover ønsker selskabets ejer, Danmarks Matematiklærerforening, fortsat at finansiere selskabets drift med overskydende likviditet i nødvendigt omfang.

Det er på denne baggrund og disse forudsætninger, at selskabets bestyrelse og direktion vurderer selskabet som going concern og aflægger årsrapporten derefter.

	2018 DKK	2017 DKK
2. Personalemkostninger		
Lønninger	2.108.609	1.670.396
Andre omkostninger til social sikring	13.175	13.791
Andre personaleomkostninger	409.747	446.068
I alt	2.531.531	2.130.255
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	6	5

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklingspro- jekter under udførelse	I alt
Kostpris pr. 01.01.18	9.652.413	684.600	10.337.013
Tilgang i året	742.650	0	742.650
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	40.000	-40.000	0
Kostpris pr. 31.12.18	10.435.063	644.600	11.079.663
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-7.207.538	0	-7.207.538
Nedskrivninger i året	-94.668	0	-94.668
Afskrivninger i året	-1.382.506	0	-1.382.506
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-8.684.712	0	-8.684.712
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	1.750.351	644.600	2.394.951

Udviklingsprojekter består af eksterne omkostninger til udvikling af digitale produkter. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for nærmere omtale af indregning og måling.

	2018	2017
	DKK	DKK
4. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.477.174	1.458.303
Finansielle omkostninger	32.609	23.496
Skat af årets resultat	170.000	3.921
I alt	1.679.783	1.485.720

5. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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 -

OFFENTLIGE TILSKUD

Offentlige tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud modtaget til fremstilling eller opførelse af aktiver indregnes som en periodeafgrænsningspost under gældsforpligtelser. For afskrivningsberettigede aktiver indregnes tilskuddet i takt med afskrivning af aktivet.

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.

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	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".

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 salgsmkostninger 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.

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.

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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,

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.