
Dicentia DK A/S

Carl Jacobsens Vej 16, opgang 4, 3. sal, 2500 Valby

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 31 75 31 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/11 2016

Hasse Rasmussen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Dicientia DK A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 25. november 2016

Direktion

Bobby Johar

Bestyrelse

Hans Erik Nielsen
formand

Hasse Rasmussen

Kasper Holme Johannesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dicientia DK A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dicientia DK A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabets ledelse har i note 1 omtalt en betydelig usikkerhed forbundet med værdiansættelse af goodwill. Usikkerheden knytter sig til estimatet af, hvor hurtigt markedet for selskabets oprindelige aktiviteter vil blive reduceret som følge af markedets overgang til digitale produkter.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holbæk, den 25. november 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor

Lars Ankersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dicentia DK A/S
Carl Jacobsens Vej 16, opgang 4, 3. sal
2500 Valby

Telefon: +45 87 45 45 45
Telefax: +45 87 45 45 46
E-mail: dicentia@dicentia.dk
Hjemmeside: www.dicentia.dk

CVR-nr.: 31 75 31 04
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 10. september 2008
Regnskabsår: 8. regnskabsår
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Hans Erik Nielsen, formand
Hasse Rasmussen
Kasper Holme Johannesen

Direktion

Bobby Johar

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Advokat

Advodan
Kanalstræde 10, 1.
4300 Holbæk

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Dicientia DK A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel og industri samt dermed forbunden virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 177.649, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 762.981.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til årsregnskabet note 1.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		6.048.983	6.570.312
Personaleomkostninger	2	-4.747.640	-6.191.978
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-1.062.986	-1.001.368
Resultat før finansielle poster		238.357	-623.034
Finansielle indtægter	4	32.666	0
Finansielle omkostninger	5	-93.374	-115.205
Resultat før skat		177.649	-738.239
Skat af årets resultat	6	0	-81.276
Årets resultat		177.649	-819.515

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		177.649	-819.515
		177.649	-819.515

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Goodwill		1.000.000	2.000.000
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.000.000	2.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.958	107.944
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	8	32.958	107.944
Anlægsaktiver		1.032.958	2.107.944
Råvarer og hjælpematerialer		17.054	33.300
Handelsvarer		52.128	49.663
Varebeholdninger		69.182	82.963
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.459.435	2.976.585
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	168.724
Andre tilgodehavender	9	528.616	1.260.718
Udskudt skatteaktiv	11	250.000	250.000
Periodeafgrænsningsposter		144.617	219.252
Tilgodehavender		2.382.668	4.875.279
Likvide beholdninger		1.842.054	3.531.312
Omsætningsaktiver		4.293.904	8.489.554
Aktiver		5.326.862	10.597.498

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000
Overført resultat		-4.237.019	-4.414.668
Egenkapital	10	762.981	585.332
Kreditinstitutter		876.171	1.301.620
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.665.904	3.815.960
Gæld til tilknyttede virksomheder		432.372	836.227
Anden gæld		1.589.434	4.058.359
Kortfristet gæld		4.563.881	10.012.166
Gældsforpligtelser		4.563.881	10.012.166
Passiver		5.326.862	10.597.498
Goodwill	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		177.649	-819.515
Reguleringer	13	1.123.695	1.197.849
Ændring i driftskapital	14	-2.112.591	1.833.087
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-811.247	2.211.421
Renteindbetalinger og lignende		32.667	0
Renteudbetalinger og lignende		-93.374	-115.205
Pengestrømme fra ordinær drift		-871.954	2.096.216
Betalt selskabsskat		0	168.724
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-871.954	2.264.940
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-47.710
Salg af materielle anlægsaktiver		12.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	233.373
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		12.000	185.663
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-425.449	-952.314
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-403.855	-295.379
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-829.304	-1.247.693
Ændring i likvider		-1.689.258	1.202.910
Likvider 1. juli		3.531.312	2.328.402
Likvider 30. juni		1.842.054	3.531.312
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.842.054	3.531.312
Likvider 30. juni		1.842.054	3.531.312

Noter til årsregnskabet

1 Goodwill

Ledelsen har foretaget nedskrivningstest på goodwill. Til grund for vurderingen ligger bestyrelsesgodkendt budget for 2016/17 og prognose for de efterfølgende 3 år.

Det er ledelsens vurdering, at budgettet for 2016/17 er udarbejdet med fornøden forsigtighed, omend der er en vis budgetusikkerhed.

Goodwill vedrører selskabets oprindelige forretningsområder, der som følge af markedets overgang til digitale medier er i tilbagegang. Der er betydelig usikkerhed forbundet med estimeringen af, hvor stor og hvor hurtig nedgangen i omsætningen på dette marked vil være, hvorved der er betydelig usikkerhed forbundet med værdiansættelse af goodwill.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.168.001	5.447.458
Pensioner	511.308	623.176
Andre omkostninger til social sikring	68.331	121.344
	4.747.640	6.191.978
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	9	10
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	500.000	675.914
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	60.037	73.521
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	500.000	251.933
Gevinst og tab ved afhændelse	2.949	0
	1.062.986	1.001.368
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	30.204	0
Andre finansielle indtægter	2.462	0
	32.666	0

Noter til årsregnskabet

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	75.725	97.626
Valutakursreguleringer	17.649	17.579
	93.374	115.205
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	101.023
Regulering af udskudt skat som følge af ændret skattesats	0	-19.747
	0	81.276
7 Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	4.998.514	12.532.742
Kostpris 30. juni	4.998.514	12.532.742
Ned- og afskrivninger 1. juli	4.998.514	10.532.742
Årets nedskrivninger	0	500.000
Årets afskrivninger	0	500.000
Ned- og afskrivninger 30. juni	4.998.514	11.532.742
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	1.000.000
Afskrives over	3-10 år	10 år

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	2.868.207	328.549
Afgang i årets løb	-1.722.798	0
Kostpris 30. juni	<u>1.145.409</u>	<u>328.549</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.760.263	328.549
Årets afskrivninger	60.037	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.707.849	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>1.112.451</u>	<u>328.549</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>32.958</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>2-5 år</u>	<u>10 år</u>

9 Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavender indgår aktiv på TDKK 375 der forfalder i takt med en optjeningsperiode, der løber over en årrække. En ikke uvæsentlig andel af andre tilgodehavender er således et langfristet aktiv.

10 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. juli	5.000.000	-4.414.668	585.332
Årets resultat	<u>0</u>	<u>177.649</u>	<u>177.649</u>
Egenkapital 30. juni	<u>5.000.000</u>	<u>-4.237.019</u>	<u>762.981</u>

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	-2.464.116	-2.244.115
Materielle anlægsaktiver	-957.035	-943.178
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-4.760	-28.481
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-944.538	-1.204.359
Overført til udskudt skatteaktiv	4.370.449	4.420.133
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	4.370.449	4.420.233
Nedskrivning til vurderet værdi	-4.120.449	-4.170.233
Regnskabsmæssig værdi	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	311.772	380.720
Mellem 1 og 5 år	0	39.402
	<u>311.772</u>	<u>420.122</u>
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter pr. 30. juni 2016:		
Varedebitorer	1.386.991	2.976.585

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter sammen med Dicientia Studios A/S for selskabernes belåning af debitorer via kreditinstitut.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for HBR Invest ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-32.666	0
Finansielle omkostninger	93.374	115.205
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.062.987	1.001.368
Skat af årets resultat	0	81.276
	<u>1.123.695</u>	<u>1.197.849</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	13.782	-28.395
Ændring i tilgodehavender	2.492.610	2.077.383
Ændring i leverandører m.v.	-4.618.983	-215.901
	<u>-2.112.591</u>	<u>1.833.087</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Dicientia DK A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten. Dette begrundes med, at selskabets aktivitet udføres af et relativt begrænset antal udbydere.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af varer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Regnskabspraksis

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med koncernens ultimative moderselskab og det ultimative moderselskabs øvrige datter- og datterdattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Immaterielle anlægsaktiver afskrives over den forbrugstid, der er vurderet til 3-10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapir" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapir med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.