

Forlaget Systime A/S

Sonnesgade 11

8000 Aarhus C

CVR-nummer 11906842

Årsrapport

1. januar 2018 - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 11. april 2019



Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Selskabsoplysninger

Selskab

Forlaget Systime A/S
Sønnesgade 11
8000 Aarhus C

Telefon:	70121100
Telefax:	70121105
Hjemmeside:	www.systime.dk
E-mail:	systime@systime.dk
Hjemstedskommune:	Århus
CVR-nummer:	11906842
Regnskabsperiode:	1. januar 2018 - 31. december 2018

Bestyrelse

Morten Hesseldahl
Bjarne Ponikowski
Erik Preben Mejer

Direktion

Hanne Gunnel Salomonsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2018 - 31. december 2018 for Forlaget Systime A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, 11. april 2019

Direktionen



Hanne Gunnel Salomonsen

Bestyrelsen:



Morten Hesseldahl
Formand



Bjarne Ponikowski



Erik Preben Mejer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Forlaget Systime A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forlaget Systime A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, 11. april 2019

Deloitte

Statsautoriseret revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33963556

Tim Kjær-Hansen
Statsautoriseret revisor
Mne23295

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i udvikling af digitale, dynamiske, interaktive og flermediale undervisningsmaterialer.

Usikkerheder om indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved de anvendte indregnings- og målingsmetoder.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Forlaget Systime A/S har i 2018 til undervisningssektoren atter solgt flere licenser til online indhold end papirbøger.

En stor del af licensomsætningen er periodiseret 1 til 3 år frem.

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende, og som forventet i forhold til 2017 årsrapport.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

For 2019 forventes et positivt resultat.

Særlige risici

Driftsrisici: Der vurderes ikke at være særlige risici i forbindelse med den fremtidige drift.

Renterisici: Selskabets finansiering er primært dækket gennem egenfinansiering.

Likviditet: Det er Gyldendal-gruppens politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt af moderselskabet i det omfang, dette er hensigtsmæssigt.

	2018	2017	2016	2015	2014
Ledelsesberetning	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Hoved- og nøgletal	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
<hr/>					
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	69.566	64.500	68.041	66.889	69.776
Resultat af primær drift	5.958	8.170	4.959	4.869	6.704
Resultat af finansielle poster	382	281	239	268	193
Årets resultat	4.895	6.482	3.999	3.775	5.105
Balance					
Omsætningsaktiver	70.368	64.835	61.330	57.200	58.387
Aktiver i alt - balancesum	86.707	78.150	70.006	71.190	73.228
Egenkapital	41.716	36.821	30.340	29.840	31.065
Kortfristede gældsforpligtelser	44.991	41.329	39.666	41.350	42.163
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	8,6	12,7	7,3	7,3	9,6
<i>Resultat før finansielle poster i procent af nettoomsætning</i>					
Afkastningsgrad	6,9	10,5	7,1	6,8	9,2
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
<i>Bruttoresultat i procent af nettoomsætning</i>					
Likviditetsgrad	156,4	156,9	154,6	138,3	138,5
<i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>					
Soliditetsgrad	48,1	47,1	43,3	41,9	42,4
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	12,5	19,3	13,3	12,4	17,9
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere					
Gennemsnitlige antal beskæftigede	55	52	52	53	51

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

		2018	2017
Note	Resultatopgørelse	DKK	1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december			
	Nettoomsætning	69.565.842	64.500
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-8.072.840	-8.778
	Andre eksterne omkostninger	-26.216.912	-25.246
	Bruttofortjeneste	35.276.090	30.476
1	Personaleomkostninger	-23.094.319	-16.914
2	Afskrivninger, anlægsaktiver	-6.223.907	-5.392
	Resultat før finansielle poster	5.957.864	8.170
	Finansielle indtægter	439.352	376
	Finansielle omkostninger	-57.835	-95
	Resultat før skat	6.339.381	8.451
3	Skat af årets resultat	-1.444.594	-1.968
	Årets resultat	4.894.787	6.482
Forslag til resultatdisponering:			
	Overført resultat	4.894.787	6.482
	Resultatdisponering i alt	4.894.787	6.482

Note	Balance	2018 DKK	2017 1.000 DKK
Aktiver pr. 31. december			
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter	13.218.973	11.591
5	Patenter, licenser og lignende rettigheder	0	0
6	Udviklingsprojekter under udførelse	3.036.324	1.603
7	Immaterielle anlægsaktiver	16.255.297	13.194
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	83.769	121
	Materielle anlægsaktiver	83.769	121
	Anlægsaktiver i alt	16.339.066	13.316
	Varer under fremstilling	137.259	44
	Varebeholdning	433.105	689
	Varebeholdninger	570.364	732
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.063.799	7.002
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	46.775.413	40.659
	Udskudte skatteaktiver	2.188.031	2.445
	Tilgodehavende skat	0	516
	Andre tilgodehavender	8.915.675	9.893
9	Periodeafgrænsningsposter	1.417.605	1.711
	Tilgodehavender	67.360.523	62.226
	Likvide beholdninger	2.437.332	1.877
	Omsætningsaktiver i alt	70.368.219	64.835
	Aktiver i alt	86.707.285	78.150

		2018	2017
Note	Balance	DKK	1.000 DKK
	Passiver pr. 31. december		
	Virksomhedskapital	3.000.000	3.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	13.986.573	11.605
	Overført resultat	24.729.654	22.216
10	Egenkapital i alt	41.716.227	36.821
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.711.739	2.511
	Anden gæld	16.243.509	14.516
11	Periodeafgrænsningsposter	26.035.810	24.302
	Kortfristede gældsforpligtelser	44.991.058	41.329
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	44.991.058	41.329
	Passiver i alt	86.707.285	78.150
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		
15	Koncernforhold		

Noter	2018	2017
	DKK	1.000 DKK
1		
Personaleomkostninger		
Løn og gager	20.122.838	14.474
Pensioner	2.498.387	2.026
Andre omkostninger til social sikring	473.094	415
Personaleomkostninger i alt	23.094.319	16.914
Gennemsnitlig antal beskæftigede	55	52
Med henvisning til årsregnskabslovens §98 B stk. 3 er vederlag til ledelsen ikke oplyst.		
2		
Afskrivninger, anlægsaktiver		
Udviklingsprojekter	6.186.359	5.338
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	37.548	54
Afskrivninger, anlægsaktiver i alt	6.223.907	5.392
3		
Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.188.087	1.156
Regulering af udskudt skat	256.507	724
Regulering af tidl. års skat	0	88
Skat af årets resultat i alt	1.444.594	1.968
4		
Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar	32.144.219	23.529
Tilgang i årets løb	7.814.097	8.615
Kostpris 31. december	39.958.316	32.144
Af- og nedskrivninger 1. januar	-20.552.984	-15.562
Årets af- og nedskrivninger	-6.186.359	-4.991
Afskrivninger 31. december	-26.739.343	-20.553
Færdiggjorte udviklingsprojekter i alt	13.218.973	11.591

	2018	2017
Noter	DKK	1.000 DKK
5 Patenter, licenser og lignende rettigheder		
Kostpris 1. januar	26.674.908	26.675
Kostpris 31. december	<u>26.674.908</u>	<u>26.675</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-26.674.908	-26.328
Årets af- og nedskrivninger	0	-347
Afskrivninger 31. december	<u>-26.674.908</u>	<u>-26.675</u>
Patenter, licenser og lignende rettigheder i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Udviklingsprojekter under udførelse		
Kostpris 1. januar	1.602.993	186
Tilgang i årets løb	1.433.331	1.603
Afgang i årets løb	0	-186
Kostpris 31. december	<u>3.036.324</u>	<u>1.603</u>
Udviklingsprojekter under udførelse i alt	<u>3.036.324</u>	<u>1.603</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver		
Udviklingsprojekter består dels af digitale produkter i form af I-bøger og portaler samt administrative systemer. Der kommer løbende nye produkter og systemer til porteføljen, lige som eksisterende produkter og systemer forbedres.		
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	432.282	432
Kostpris 31. december	<u>432.282</u>	<u>432</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-310.965	-257
Årets af- og nedskrivninger	-37.548	-54
Afskrivninger 31. december	<u>-348.513</u>	<u>-311</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt	<u>83.769</u>	<u>121</u>
9 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.		

				2018	2017
Noter				DKK	1.000 DKK
10	Egenkapital	Virksomhedskapital	Reserver for opskrivninger	Overført resultat	I alt
		1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
	Saldo primo	3.000	11.605	22.216	36.821
	Årets henlæggelse til reserve, ej resultatdisponeret	0	2.381	-2.381	0
	Årets resultat	0	0	4.895	4.895
	Egenkapital ultimo	3.000	13.987	24.730	41.716
11	Periodeafgrænsningsposter				
	Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.				
12	Eventualforpligtelser				
	Selskabet har pr. 31.12.2018 huslejeforpligtelser for tkr. 3.213, heraf er stille bankgaranti for tkr. 885.				
	Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Gyldendal A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
	Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.				
14	Nærtstående parter				
	Nærtstående parter med bestemmende indflydelse: Gyldendal A/S (CVR.nr 58 20 01 15), Klareboderne 3, 1001 København K.				
	Selskabet oplyser ikke om transaktioner med nærtstående parter med henvisning til årsregnskabslovens §98c, stk. 7.				

	2018	2017
Noter	DKK	1.000 DKK

15 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Gyldendal A/S (CVR.nr 58 20 01 15), Klareboderne 3, 1001 København K.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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 regskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Udviklingsprojekter	3 år
---------------------	------

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. Udviklingsomkostninger måles til kostpris. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over brugstiden.

Afskrivninger vedrørende udviklingsomkostninger er baseret på den forventede brugstid og de kontraktligt fastsatte rettighedsperioder. Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen er indregnet i resultatopgørelsen.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlige reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger reableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0-20%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris 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 i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke udarbejdet en særskilt pengestrømsopgørelse for selskabet. Denne indgår i koncernregnskabet for Gyldendal A/S.