

**Forlaget Systime A/S**  
**CVR-nr. 11906842**  
**Skt. Pauls Gade 25**  
**8000 Aarhus C**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21/4-2016

**Dirigent**

  
Navn: Louisa Greve Finkelstein

## Indholdsfortegnelse

|                                     | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger              | 1           |
| Ledelsespåtegning                   | 2           |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3           |
| Ledelsesberetning                   | 5           |
| Anvendt regnskabspraksis            | 7           |
| Resultatopgørelse for 2015          | 12          |
| Balance pr. 31.12.2015              | 13          |
| Egenkapitalopgørelse for 2015       | 15          |
| Noter                               | 16          |

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Forlaget Systime A/S  
Skt. Pauls Gade 25  
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 11906842

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 70121100

Telefax: 70121105

Hjemmeside: [www.systime.dk](http://www.systime.dk)

E-mail: [systime@systime.dk](mailto:systime@systime.dk)

### **Bestyrelse**

Stig Andersen, formand

Bjarne Ponikowski

Erik Preben Mejer

### **Direktion**

Poul Henrik Mikkelsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Forlaget Systime A/S .

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 29.02.2016

### Direktion



Poul Henrik Mikkelsen

### Bestyrelse



Stig Andersen  
formand



Bjarne Ponikowski



Erik Preben Mejer

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Forlaget Systime A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Forlaget Systime A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 for 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 29.02.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Tim Kjær-Hansen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

|  | 2015<br>t.kr. | 2014<br>t.kr. | 2013<br>t.kr. | 2012<br>t.kr. | 2011<br>t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                |               |               |               |               |               |
| <b>Hovedtal</b>                          |               |               |               |               |               |
| Nettoomsætning                           | 66.889        | 69.776        | 68.220        | 62.294        | 70.247        |
| Bruttoresultat                           | 29.770        | 32.318        | 31.031        | 26.657        | 30.141        |
| Resultat før skat                        | 5.137         | 6.897         | 4.518         | 576           | 5.998         |
| Driftsresultat                           | 4.869         | 6.704         | 4.424         | 639           | 6.044         |
| Resultat af finansielle poster           | 268           | 193           | 94            | -63           | -46           |
| Årets resultat                           | 3.775         | 5.105         | 3.305         | 385           | 4.458         |
| Samlede aktiver                          | 71.190        | 73.228        | 64.482        | 55.949        | 50.987        |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 251           | 464           | 0             | 0             | 0             |
| Egenkapital                              | 29.840        | 31.065        | 25.960        | 22.655        | 27.270        |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 53            | 51            | 49            | 51            | 47            |
| <b>Nøgletal</b>                          |               |               |               |               |               |
| Bruttomargin (%)                         | 44,5          | 46,3          | 45,5          | 42,8          | 42,9          |
| Egenkapitalens forrentning (%)           | 12,4          | 17,9          | 13,6          | 1,5           | 17,1          |
| Solidsitetsgrad (%)                      | 41,9          | 42,4          | 40,3          | 40,5          | 53,5          |
| Overskudsgrad %                          | 7,7           | 9,6           | 6,5           | 1,0           | 8,6           |
| Afkastningsgrad %                        | 7,2           | 9,2           | 6,9           | 1,1           | 11,9          |

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Forlaget Systime A/S har i 2015 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 meget tilfredsstillende, og som forventet i forhold årsrapporten for 2014.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ingen usædvanlige forhold.

### Forventet udvikling

For 2016 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.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og rabatter i forbindelse med salget. Indtægter fra salg af iBøger periodiseres over samme periode som licenserne til iBøger er gældende for.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter de råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at frembringe de produkter, der indgår i nettoomsætningen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Honorar til forfattere m.fl.

Honorar til forfattere m.fl. er honorering for anvendelsen af de rettigheder, der medgår til at frembringe nettoomsætningen.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, herunder omkostninger til markedsføring, kontorholdsomkostninger, husleje, lys og varme samt andel i koncernomkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensionsbidrag og andre sociale omkostninger til aflønning af selskabets personale.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og kursreguleringer der vedrører regnskabsåret.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger og kursreguleringer, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Forlaget Systime A/S er sambeskattet med moderselskabet Gyldendal A/S og dets øvrige danske datterselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling, med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Gyldendal A/S er over for skattemyndighederne anmeldt som administrationsselskab for de sambeskattede selskaber i Gyldendal-koncernen.

Skat af årets resultat er beregnet med 23,5 % af årets resultat korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger. Andel af Gyldendal-koncernens betalte aconto-skat modregnes i skyldig skat ved årets udgang.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter indregnes som immaterielle anlægsaktiver når det vedrører produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Kostprisen omfatter omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til anskaffelsessværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel levetid, dog maksimalt 10 år for strategiske rettigheder.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver er målt til anskaffelsessværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne foretages lineært over den forventede levetid, der er vurderet til 3 - 5 år.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger.

#### Udskudt skat

Udskudt skat, der følger af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og passiver, er opført som udskudt skat under finansielle anlægsaktiver med henholdsvis 23,5 % og 22,0 % fordelt efter forventet forfald. Skatteaktiver indregnes alene, når det vurderes, at det aktivet kan realiseres af selskabet eller øvrige selskaber, som indgår i sambeskatningen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer samt varer under fremstilling er målt til kostpris/fremstillingspris, eller nettorealisationsværdi hvor denne er lavere. Fremstillede færdigvarer og handelsvarer, herunder boglagre, er vurderet under hensyntagen til formodet salgbarhed. I fremstillingsprisen indgår materialer, direkte løn samt en andel af indirekte produktionsomkostninger, der består af det redaktionelle personale.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

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

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris ekskl. moms.

### Pengestrømsopgørelsen

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

Nøgletal er udarbejdet til belysning af selskabets udvikling de seneste 5 år.

| Nøgletal                       | Beregningsformel   | Nøgletal udtrykker  |
|--------------------------------|--|---|
| Bruttomargin (%)               | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$           | Virksomhedens driftsmæssige gearing.  |
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$         | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%)             | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$             | Virksomhedens finansielle styrke.   |
| Overskudsgrad %                | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ | Virksomhedens indtjeningsevne.  |
| Afkastningsgrad %              | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Balancesum}}$     | Det afkast som virksomheden generer af investorenes midler.                         |

## Resultatopgørelse for 2015

|   | <u>Note</u> | <u>2015<br/>t.kr.</u> | <u>2014<br/>t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettoomsætning  |             | 66.889                | 69.776                |
| Vareforbrug   |             | -12.924               | -13.781               |
| Andre eksterne omkostninger                             |             | <u>-24.195</u>        | <u>-23.677</u>        |
| <b>Bruttoresultat</b>                                   |             | <b>29.770</b>         | <b>32.318</b>         |
| Personaleomkostninger                                   | 1           | -18.696               | -21.230               |
| Af- og nedskrivninger                                   | 2           | <u>-6.205</u>         | <u>-4.384</u>         |
| <b>Driftsresultat</b>                                   |             | <b>4.869</b>          | <b>6.704</b>          |
| Andre finansielle indtægter                             | 3           | 369                   | 358                   |
| Andre finansielle omkostninger                          | 4           | <u>-101</u>           | <u>-165</u>           |
| <b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>        |             | <b>5.137</b>          | <b>6.897</b>          |
| Skat af ordinært resultat                               | 5           | <u>-1.362</u>         | <u>-1.792</u>         |
| <b>Årets resultat</b>                                   |             | <b><u>3.775</u></b>   | <b><u>5.105</u></b>   |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                  |             |                       |                       |
| Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen |             | 3.500                 | 5.000                 |
| Overført resultat                                       |             | <u>275</u>            | <u>105</u>            |
|   |             | <b><u>3.775</u></b>   | <b><u>5.105</u></b>   |

**Balance pr. 31.12.2015**

|  | <u>Note</u> | <u>2015<br/>t.kr.</u> | <u>2014<br/>t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter             |             | 9.244                 | 8.459                 |
| Erhvervede lignende rettigheder              |             | 1.175                 | 2.003                 |
| Udviklingsprojekter under udførelse          |             | 822                   | 2.750                 |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | 6           | <u>11.241</u>         | <u>13.212</u>         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |             | 542                   | 525                   |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 7           | <u>542</u>            | <u>525</u>            |
| Udskudt skat                                 | 8           | 2.207                 | 1.104                 |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |             | <u>2.207</u>          | <u>1.104</u>          |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <u>13.990</u>         | <u>14.841</u>         |
| Varer under fremstilling                     |             | 221                   | 332                   |
| Fremstillede varer og handelsvarer           |             | 3.220                 | 3.121                 |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |             | <u>3.441</u>          | <u>3.453</u>          |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |             | 6.008                 | 8.191                 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 31.655                | 29.500                |
| Andre tilgodehavender                        |             | 10.091                | 10.429                |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 9           | 2.315                 | 2.909                 |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <u>50.069</u>         | <u>51.029</u>         |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <u>3.690</u>          | <u>3.905</u>          |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <u>57.200</u>         | <u>58.387</u>         |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <u>71.190</u>         | <u>73.228</u>         |

**Balance pr. 31.12.2015**

|  | <u>Note</u> | <u>2015<br/>t.kr.</u> | <u>2014<br/>t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital                             |             | 3.000                 | 3.000                 |
| Overført overskud eller underskud              |             | 23.340                | 23.065                |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret          |             | <u>3.500</u>          | <u>5.000</u>          |
| <b>Egenkapital</b>                             |             | <b><u>29.840</u></b>  | <b><u>31.065</u></b>  |
| <br>   |             |                       |                       |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser       |             | 2.159                 | 2.606                 |
| Skyldig selskabsskat                           | 10          | 1.876                 | 861                   |
| Anden gæld                                     |             | 15.964                | 20.091                |
| Periodeafgrænsningsposter                      | 11          | <u>21.351</u>         | <u>18.605</u>         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>         |             | <b><u>41.350</u></b>  | <b><u>42.163</u></b>  |
| <br>   |             |                       |                       |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                      |             | <b><u>41.350</u></b>  | <b><u>42.163</u></b>  |
| <br>   |             |                       |                       |
| <b>Passiver</b>                                |             | <b><u>71.190</u></b>  | <b><u>73.228</u></b>  |
| <br>   |             |                       |                       |
| Eventualforpligtelser                          | 12          |                       |                       |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 13          |                       |                       |
| Ejerforhold                                    | 14          |                       |                       |
| Koncernforhold                                 | 15          |                       |                       |



**Egenkapitalopgørelse for 2015**

|                           | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>t.kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud<br/>eller un-<br/>derskud<br/>t.kr.</b> | <b>Forslag til<br/>udbytte for<br/>regnskabs-<br/>året<br/>t.kr.</b> | <b>I alt<br/>t.kr.</b> |
|---------------------------|---|--|--|------------------------|
| Egenkapital primo         | 3.000                                     | 23.065   | 5.000  | 31.065                 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0   | 0  | -5.000   | -5.000                 |
| Årets resultat            | 0   | 275  | 3.500  | 3.775                  |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>3.000</b>                              | <b>23.340</b>  | <b>3.500</b>   | <b>29.840</b>          |

## Noter

|  | <u>2015</u><br>t.kr. | <u>2014</u><br>t.kr. |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Personalemkostninger</b>   |                      |                      |
| Gager og løn   | 24.103               | 23.670               |
| Pensioner  | 1.794                | 1.978                |
| Andre omkostninger til social sikring  | 445                  | 441                  |
| Andre personalemkostninger   | 29                   | 0                    |
| Personalemkostninger overført til aktiver  | -7.675               | -4.859               |
|  | <u>18.696</u>        | <u>21.230</u>        |
| <br>   |                      |                      |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere  | <u>53</u>            | <u>51</u>            |
| Der oplyses ikke om vederlag til direktionen, da ledelsen varetages af en enkelt person, og der ikke udbetales vederlag til bestyrelsen. |                      |                      |
|  |                      |                      |
|  | <u>2015</u><br>t.kr. | <u>2014</u><br>t.kr. |
| <b>2. Af- og nedskrivninger</b>  |                      |                      |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver  | 6.035                | 4.268                |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver  | 170                  | 116                  |
|  | <u>6.205</u>         | <u>4.384</u>         |
|  |                      |                      |
|  | <u>2015</u><br>t.kr. | <u>2014</u><br>t.kr. |
| <b>3. Andre finansielle indtægter</b>  |                      |                      |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder   | 369                  | 358                  |
|  | <u>369</u>           | <u>358</u>           |
|  |                      |                      |
|  | <u>2015</u><br>t.kr. | <u>2014</u><br>t.kr. |
| <b>4. Andre finansielle omkostninger</b>   |                      |                      |
| Renteomkostninger i øvrigt   | 101                  | 165                  |
|  | <u>101</u>           | <u>165</u>           |
|  |                      |                      |
|  | <u>2015</u><br>t.kr. | <u>2014</u><br>t.kr. |
| <b>5. Skat af ordinært resultat</b>  |                      |                      |
| Aktuel skat  | 2.465                | 2.189                |
| Ændring af udskudt skat  | -1.103               | -397                 |
|  | <u>1.362</u>         | <u>1.792</u>         |

## Noter

|                                      | Færdiggjor-<br>te udvik-<br>lingsprojek-<br>ter<br>t.kr. | Erhvervede<br>lignende<br>rettigheder<br>t.kr. | Udviklings-<br>projekter<br>under udfø-<br>relse<br>t.kr.      |
|--------------------------------------|--|--|--|
| <b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b> |  |  |  |
| Kostpris primo                       | 14.060   | 26.675   | 2.750  |
| Tilgange                             | 5.992  | 0  | 822  |
| Afgange                              | 0  | 0  | -2.750   |
| <b>Kostpris ultimo</b>               | <b>20.052</b>  | <b>26.675</b>                                  | <b>822</b>   |
| Af- og nedskrivninger primo          | -5.601   | -24.672  | 0  |
| Årets afskrivninger                  | -5.207   | -828   | 0  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <b>-10.808</b>   | <b>-25.500</b>                                 | <b>0</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>9.244</b>   | <b>1.175</b>                                   | <b>822</b>   |
|                                      |  |  | Andre<br>anlæg,<br>driftsma-<br>teriel og<br>inventar<br>t.kr. |
| <b>7. Materielle anlægsaktiver</b>   |  |  |  |
| Kostpris primo                       |  |  | 778  |
| Tilgange                             |  |  | 251  |
| Afgange                              |  |  | -105   |
| <b>Kostpris ultimo</b>               |  |  | <b>924</b>   |
| Af- og nedskrivninger primo          |  |  | -253   |
| Årets afskrivninger                  |  |  | -170   |
| Tilbageførsel ved afgange            |  |  | 41   |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  |  |  | <b>-382</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  |  |  | <b>542</b>   |
|                                      |  | <b>2015</b>                                    | <b>2014</b>  |
|                                      |  | t.kr.  | t.kr.  |
| <b>8. Udskudt skat</b>               |  |  |  |
| Materielle anlægsaktiver             |  | 2.331  | 1.211  |
| Varebeholdninger                     |  | -124   | -107   |
|                                      |  | <b>2.207</b>                                   | <b>1.104</b>   |

## Noter

### 9. Periodeafgrænsningsposter

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

### 10. Skyldig selskabsskat

|   | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|---|----------------|----------------|
|   | <u>t.kr.</u>   | <u>t.kr.</u>   |
| Betalt acontoskat i året, andel af Gyldendal-koncernens acontoskat. | 589            | 1.328          |
| Årets aktuelle skat   | <u>(2.465)</u> | <u>(2.189)</u> |
|   | <u>(1.876)</u> | <u>(861)</u>   |

### 11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### 12. Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse udgør 517 t.kr.

Heraf er stillet bankgaranti for 277 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Gyldendal A/S som administrationsselskab. 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. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

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

## **Noter**

### **14. Ejerforhold**

Hele selskabets aktiekapital ejes af:

Gyldendal A/S, Klarebodeme 3, 1001 København K, CVR-nr. 58 20 01 15

### **15. Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Gyldendal A/S, Klarebodeme 3, 1001 København K , CVR-nr. 58 20 01 15