

Rosinante&Co A/S

Købmagergade 62
1150 København K
CVR-nr. 21165808

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.04.2017

Dirigent

Navn: Louisa Greve Finkelstein

A handwritten signature in blue ink, written over a horizontal line. The signature is stylized and appears to read 'Louisa Greve Finkelstein'.

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rosinante&Co A/S
Købmagergade 62
1150 København K

CVR-nr.: 21165808
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 33411800
Telefax: 33411801

Bestyrelse

Stig Andersen, formand
Bjarne Ponikowski
Erik C. Lindgren

Direktion

Jakob Malling Lambert, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Rosinante&Co A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22.02.2017

Direktion



Jakob Malling Lambert
administrerende direktør

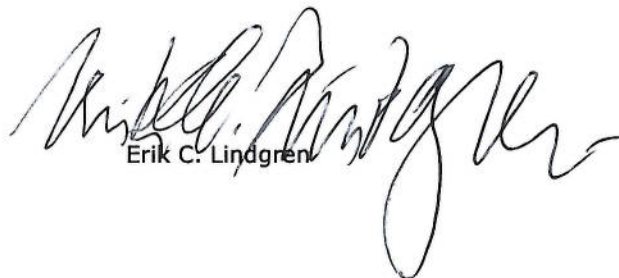
Bestyrelse



Stig Andersen
formand



Bjarne Ponikowski



Erik C. Lindgren

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rosinante&Co A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rosinante&Co A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 egnede som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 22.02.2017.

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Tim Kjær Hansen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	72.707	85.531	96.504	97.189	95.652
Bruttoresultat	18.820	26.201	33.072	34.028	30.273
Driftsresultat	(2.150)	5.923	12.432	14.698	10.308
Resultat af finansielle poster	(62)	(42)	25	25	(23)
Årets resultat	(1.671)	4.503	9.376	10.991	7.668
Samlede aktiver	42.514	49.236	51.333	41.538	49.136
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	192	0
Egenkapital	21.134	26.805	32.302	32.926	28.935
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	39	38	37	36	37
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	25,9	30,6	34,3	35,0	31,6
Egenkapitalens forrentning (%)	(7,0)	15,2	28,7	35,5	26,3
Overskudsgrad (%)	(3,0)	6,9	12,9	15,1	10,8
Afkastningsgrad (%)	(5,1)	12,0	24,6	28,4	21,0
Soliditetsgrad (%)	49,7	54,4	64,0	63,7	58,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens evne til at generere overskud.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens forrentning af den investerede kapital i aktiver.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens hovedaktivitet er at udgive bøger, dvs. at udvælge, redigere og sælge bøger i trykt og digitalt format i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 1,671 t.kr., hvilket er mindre tilfredsstillende.

Rosinante & Co's udgivelser henvender til læsere i alle aldre med et udgivelsesprogram, der spænder fra kommercielle bestsellere til litterære debutanter. 2016 var som helhed præget af udsættelser af planlagte salgsstærke udgivelser. Årets bedst solgte titel blev standupkomikeren Anders Matthesens børnebogdebut *Tørnet Ninja*, som tog anmelderne med storm. Anne Sofie Hammer fortsatte fremgangen med fire nye udgivelser om den elskede figur Villads fra Valby. Udgivelser af bl.a. Stian Hole, Claudio Magris, Christina Hesselholdt og Vibeke Grønfeldt tegnede Rosinante & Co's høje litterære profil, men årets bedst solgte voksenbog blev Maria Hellebergs roman fra familiehistorien, *Kvinderne fra Thy*. På den kommercielle side fortsatte virksomheden opbygningen af Jojo Moyes' populære forfatterskab.

Likviditet

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

Forventet udvikling

For 2017 forventes et positivt resultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		72.707	85.531
Vareforbrug		(20.098)	(22.862)
Andre eksterne omkostninger	1.	<u>(33.789)</u>	<u>(36.468)</u>
Bruttoresultat		18.820	26.201
Personaleomkostninger	2.	(20.932)	(20.240)
Af- og nedskrivninger		<u>(38)</u>	<u>(38)</u>
Driftsresultat		(2.150)	5.923
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		7	13
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		<u>(69)</u>	<u>(55)</u>
Resultat før skat		(2.212)	5.881
Skat af årets resultat	3.	<u>541</u>	<u>(1.378)</u>
Årets resultat	4.	<u>(1.671)</u>	<u>4.503</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		55	55
Indretning af lejede lokaler		71	109
Materielle anlægsaktiver	5	126	164
Anlægsaktiver		126	164
Varer under fremstilling		2.513	1.799
Fremstillede varer og handelsvarer		7.787	7.341
Varebeholdninger		10.300	9.140
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.568	20.328
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		426	819
Andre tilgodehavender		1.419	3.515
Periodeafgrænsningsposter	6	9.142	7.495
Tilgodehavender		29.555	32.157
Likvide beholdninger		2.533	7.775
Omsætningsaktiver		42.388	49.072
Aktiver		42.514	49.236

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	7	6.500	6.500
Overført overskud eller underskud		14.634	16.305
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	4.000
Egenkapital		21.134	26.805
Udskudt skat		2.056	1.772
Hensatte forpligtelser		2.056	1.772
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.204	7.657
Langfristede gældsforpligtelser		8.204	7.657
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.944	2.351
Skyldig selskabsskat		0	353
Anden gæld		9.176	10.298
Kortfristede gældsforpligtelser		11.120	13.002
Gældsforpligtelser		19.324	20.659
Passiver		42.514	49.236
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Koncernforhold	10		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	6.500	16.305	4.000	26.805
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000)	(4.000)
Årets resultat	0	(1.671)	0	(1.671)
Egenkapital ultimo	6.500	14.634	0	21.134

Noter

1. Andre eksterne omkostninger

Af regnskabsposten andre eksterne omkostninger udgør honorar til forfattere m.fl. 19.164 t.kr.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.858	18.248
Pensioner	1.791	1.701
Andre omkostninger til social sikring	283	291
	20.932	20.240
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	38

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(825)	1.359
Ændring af udskudt skat	284	19
	(541)	1.378

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	4.000
Overført resultat	(1.671)	503
	(1.671)	4.503

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	681	323
Kostpris ultimo	681	323
Af- og nedskrivninger primo	(626)	(214)
Årets afskrivninger	0	(38)
Af- og nedskrivninger ultimo	(626)	(252)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	55	71

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forfatterforskud samt øvrige tilgodehavender.

	Antal	Nominal værdi t.kr.
7. Virksomhedskapital		
Aktier	6.500.000	6.500
	6.500.000	6.500

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
8. Eventualforpligtelser		
Andre eventualforpligtelser	6.140	7.708
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	6.140	7.708

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Gyldendal A/S, som er administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Der er indgået huslejekontrakt vedrørende Købmagergade 62.

Huslejekontrakten på Købmagergade er uopsigelig indtil 01.09.2019.

Noter

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Selskabets eneaktionær – Gyldendal A/S, Klareboderne 3, 1001 København K.

10. 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

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte bestemmelser fra 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, gældsforpligtelser 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 henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Rosinante&Co er sambeskattet med moderselskabet Gyldendal A/S og dets øvrige danske dattervirksomheder. 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 administrationselskab for de sambeskattede selskaber i Gyldendal-koncernen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer samt varer under fremstilling er målt til kostpris/fremstillingspris, eller netto-realiseringsværdi 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 aflønning af det redaktionelle personale.

Netto-realiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, 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.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelse i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden Gyldendal A/S.