

G.E.C. Gads Forlag A/S

Fiolstræde 31-33
1171 København K
CVR-nr. 36424311

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.03.2017

Dirigent

Navn: Joachim Stoltze Malling

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Pengestrømsopgørelse for 2016	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

G.E.C. Gads Forlag A/S
Fiolstræde 31-33
1171 København K

CVR-nr.: 36424311
Stiftet: 18.03.1971
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 77666000
Hjemmeside: www.gad.dk
E-mail: reception@gad.dk

Bestyrelse

Joachim Stoltze Malling, formand
Axel Kierkegaard
Holger Bernt Hansen
Niels Kristian Agner
Astrid Margrethe Güntelberg-Gravesen

Direktion

Ulrik Hvilshøj, 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 G.E.C. Gads Forlag 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 og pengestrømme 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 27.03.2017

Direktion

Ulrik Hvilshøj
administrerende direktør

Bestyrelse

Joachim Stoltze Malling
formand

Axel Kierkegaard

Holger Bernt Hansen

Niels Kristian Agner

Astrid Margrethe Güntelberg-
Gravesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i G.E.C. Gads Forlag A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for G.E.C. Gads Forlag A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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 og pengestrømme 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 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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:

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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 27.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Steen Christensen
statsautoriseret revisor

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består af forlagsvirksomhed rettet mod det almene marked og uddannelsesmarkedet.

Selskabets aktiekapital ejes 100% af G.E.C. Gads Fond, Fiolstræde 31-33, 1171 København K.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bruttoresultatet for 2016 er opgjort til 8,4 mio.kr. mod 8,1 mio.kr. i 2015. Årets EBITDA udviser et overskud på 0,2 mio.kr. mod et underskud på 3,3 mio.kr. i 2015. De finansielle poster er påvirket positivt med 5,6 mio.kr. knyttet til nettoafkast på værdipapirer mv. Efter skat udgør årets resultat et overskud på 3,8 mio.kr. mod 2,2 mio.kr. i 2015. Fremgangen i forhold til 2015 er tilfredsstillende, om end endnu ikke på det niveau, der er forventninger om fremover.

Forventet udvikling

For 2017 forventes et positivt driftsresultat.

Særlige risici

En del af selskabets udgivelser er rettet mod uddannelsesmarkedet og er således underlagt udviklingen på de pågældende uddannelser. Den del af selskabets udgivelser, som er rettet mod det almindelige private marked, er afhængig af den almindelige indkomst- og konjunkturudvikling.

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>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		8.439.998	8.064.383
Personaleomkostninger	1	(8.284.225)	(11.388.662)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(743.858)</u>	<u>(8.614.719)</u>
Driftsresultat		(588.085)	(11.938.998)
Andre finansielle indtægter	3	5.699.679	634.092
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(257.743)</u>	<u>(7.611.521)</u>
Resultat før skat		4.853.851	(18.916.427)
Skat af årets resultat	5	<u>(1.098.363)</u>	<u>21.136.216</u>
Årets resultat		<u>3.755.488</u>	<u>2.219.789</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		3.000.000	0
Overført resultat		<u>755.488</u>	<u>2.219.789</u>
		<u>3.755.488</u>	<u>2.219.789</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.540.367	1.467.700
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.540.367	1.467.700
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		264.073	293.543
Indretning af lejede lokaler		41.969	57.492
Materielle anlægsaktiver	7	306.042	351.035
Andre tilgodehavender		351.479	340.711
Finansielle anlægsaktiver		351.479	340.711
Anlægsaktiver		2.197.888	2.159.446
Varer under fremstilling		1.886.975	1.188.820
Fremstillede varer og handelsvarer		3.183.814	4.718.541
Varebeholdninger		5.070.789	5.907.361
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.711.352	5.328.858
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.521	163.634
Udskudt skat	8	3.755.635	4.853.998
Andre tilgodehavender		1.089.388	911.833
Tilgodehavende selskabsskat		1.070.984	0
Periodeafgrænsningsposter	9	2.250.396	1.573.895
Tilgodehavender		13.881.276	12.832.218
Andre værdipapirer og kapitalandele		90.896.628	90.312.665
Værdipapirer og kapitalandele		90.896.628	90.312.665
Likvide beholdninger		2.066.012	667.094
Omsætningsaktiver		111.914.705	109.719.338
Aktiver		114.112.593	111.878.784

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	10	10.000.000	10.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		570.198	0
Overført overskud eller underskud		89.551.827	89.366.537
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	0
Egenkapital		<u>103.122.025</u>	<u>99.366.537</u>
Bankgæld		0	40
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.616.186	1.615.769
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.319	1.124.894
Skyldig selskabsskat		0	370.323
Anden gæld	11	8.355.063	9.401.221
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.990.568</u>	<u>12.512.247</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.990.568</u>	<u>12.512.247</u>
Passiver		<u>114.112.593</u>	<u>111.878.784</u>
Personaleomkostninger			
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	10.000.000	0	89.366.537	0
Øvrige egenkapitalposter	0	570.198	(570.198)	0
Årets resultat	0	0	755.488	3.000.000
Egenkapital ultimo	10.000.000	570.198	89.551.827	3.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				99.366.537
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				3.755.488
Egenkapital ultimo				103.122.025

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(588.085)	(11.938.998)
Af- og nedskrivninger		743.858	8.614.719
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(1.391.181)</u>	<u>565.459</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.235.408)	(2.758.820)
Modtagne finansielle indtægter		5.699.679	634.092
Betalte finansielle omkostninger		(257.743)	(7.611.521)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.441.307)</u>	<u>(7.552.459)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>2.765.221</u>	<u>(17.288.708)</u>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(731.023)	(606.854)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(40.509)	(120.265)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(10.768)	(24.911)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	6.278.478
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>0</u>	<u>(377)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(782.300)</u>	<u>5.526.071</u>
Afdrag på lån mv.		0	(750.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>0</u>	<u>103.000.000</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>0</u>	<u>102.250.000</u>
Ændring i likvider		1.982.921	90.487.363
Likvider primo		<u>90.979.719</u>	<u>492.356</u>
Likvider ultimo		<u>92.962.640</u>	<u>90.979.719</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.066.012	667.094
Værdipapirer		90.896.628	90.312.665
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(40)</u>
Likvider ultimo		<u>92.962.640</u>	<u>90.979.719</u>

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.595.455	9.314.015
Pensioner	1.147.370	1.265.420
Andre omkostninger til social sikring	132.507	169.624
Andre personaleomkostninger	408.893	639.603
	8.284.225	11.388.662
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	19	23
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	658.356	2.842.615
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	5.446.236
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	85.502	325.868
	743.858	8.614.719
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	25.056
Dagsværdireguleringer	462.218	0
Øvrige finansielle indtægter	5.237.461	609.036
	5.699.679	634.092
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	2.140.805
Dagsværdireguleringer	0	4.892.091
Øvrige finansielle omkostninger	257.743	578.625
	257.743	7.611.521

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	7.922.782
Ændring af udskudt skat	<u>1.098.363</u>	<u>(29.058.998)</u>
	<u>1.098.363</u>	<u>(21.136.216)</u>
		Færdiggjorte udviklingsprojekter
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.190.516
Tilgange		<u>731.023</u>
Kostpris ultimo		<u>3.921.539</u>
Af- og nedskrivninger primo		(1.722.816)
Årets afskrivninger		<u>(658.356)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(2.381.172)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>1.540.367</u>

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Udviklingsprojekterne vedrører digital udvikling af bogportaler, som selskabet anvender i driften. Systemerne anvendes af selskabets kunder og personale. Projekterne er færdiggjorte samt taget i brug, og afskrivning er påbegyndt.

Med henvisning til ÅRL § 83, stk. 2 er den i balancen indregnede udskudte skat modregnet de aktiverede omkostninger vedrørende udviklingsprojekter på reserven for udviklingsomkostninger bundet på egenkapitalen.

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.485.559	717.972
Tilgange	40.509	0
Afgange	(2.172.728)	0
Kostpris ultimo	1.353.340	717.972
Af- og nedskrivninger primo	(3.192.016)	(660.480)
Årets afskrivninger	(69.979)	(15.523)
Tilbageførsel ved afgang	2.172.728	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.089.267)	(676.003)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	264.073	41.969
	2016	2015
	kr.	kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	396.547	1.163.676
Materielle anlægsaktiver	99.594	156.035
Hensatte forpligtelser	289.668	250.853
Fremførbare skattemæssige underskud	2.969.826	3.283.434
	3.755.635	4.853.998

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forskud til forfattere på 1.666 t.kr. (2015: 1.322 t.kr.)

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
10. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	20000	10.000.000
	500		10.000.000

Selskabets aktier er ikke opdelt i klasser og der er ikke sket ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	799.633	298.779
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	83.116	788.167
Feriepengeforpligtelser	897.814	1.468.944
Andre skyldige omkostninger	6.574.500	6.845.331
	8.355.063	9.401.221

Andre skyldige omkostninger består primært af honorarer til forfattere på 5.763 t.kr. (2015: 6.273 t.kr.)

	2016	2015
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	836.572	(291.193)
Ændring i tilgodehavender	(1.076.437)	1.057.115
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.151.316)	(200.463)
	(1.391.181)	565.459

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

Hvis selskabets lejemål fraflyttes i perioden fra og med 1. marts 2017 til og med 28. februar 2018, er selskabet forpligtet til at betale en kompensation på 0,5 mio.kr.

Ombytningsret

Selskabet har en forpligtelse til at tage varer retur, hvis der er solgt med ombytningsret. Returnering sker løbende, og forpligtelsen pr. balancedagen vurderes ikke at være af væsentlig værdi, hvorfor den ikke er hensat som en aktuel forpligtelse.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder i øvrigt

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede, tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse. Momsforpligtelsen i de tilknyttede virksomheder udgør 800 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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.

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder distributionsomkostninger, lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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 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 samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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 søsterselskabet Aktieselskabet Trap Danmark. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende 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

Anvendt regnskabspraksis

pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

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.

Tilgodehavende og skyldig 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 aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.