

G.E.C. Gads Forlag A/S

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

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.03.2018

Dirigent

Navn: Joachim Stoltze Malling

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	7
Balance pr. 31.12.2017	8
Egenkapitalopgørelse for 2017	10
Pengestrømsopgørelse for 2017	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: 01.01.2017 - 31.12.2017

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21.03.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 21.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Claus Jorch Andersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33712

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 31,2., 1171 København K.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bruttoresultatet for 2017 er opgjort til 8,7 mio.kr. mod 8,4 mio.kr. i 2016. Årets EBITDA udviser et overskud på 1,0 mio.kr. mod 0,2 mio.kr. i 2016. De finansielle poster er påvirket positivt med 7,0 mio.kr. knyttet til nettoafkast på værdipapirer mv. Efter skat udgør årets resultat et overskud på 5,7 mio.kr. mod 3,8 mio.kr. i 2016. Fremgangen i driftsresultat i forhold til 2016 er tilfredsstillende, om end endnu ikke på det niveau, der er forventninger om fremover.

Forventet udvikling

For 2018 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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		8.703.802	8.440.000
Personaleomkostninger	1	(7.706.565)	(8.284.225)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(668.974)</u>	<u>(743.858)</u>
Driftsresultat		328.263	(588.083)
Andre finansielle indtægter	3	7.417.563	5.699.677
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(381.208)</u>	<u>(257.743)</u>
Resultat før skat		7.364.618	4.853.851
Skat af årets resultat	5	<u>(1.682.472)</u>	<u>(1.098.363)</u>
Årets resultat		<u>5.682.146</u>	<u>3.755.488</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		5.600.000	3.000.000
Overført resultat		<u>82.146</u>	<u>755.488</u>
		<u>5.682.146</u>	<u>3.755.488</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.451.223	1.540.367
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.451.223	1.540.367
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		277.232	264.075
Indretning af lejede lokaler		42.360	41.969
Materielle anlægsaktiver	7	319.592	306.044
Andre tilgodehavender		380.821	351.479
Finansielle anlægsaktiver		380.821	351.479
Anlægsaktiver		2.151.636	2.197.890
Varer under fremstilling		1.726.287	1.886.975
Fremstillede varer og handelsvarer		5.500.778	3.360.774
Varebeholdninger		7.227.065	5.247.749
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.347.304	5.711.352
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3.521
Udskudt skat	8	2.080.000	3.755.635
Andre tilgodehavender		925.759	1.089.388
Tilgodehavende selskabsskat		285.144	1.070.984
Periodeafgrænsningsposter	9	1.981.526	2.250.396
Tilgodehavender		12.619.733	13.881.276
Andre værdipapirer og kapitalandele		91.471.060	90.896.628
Værdipapirer og kapitalandele		91.471.060	90.896.628
Likvide beholdninger		4.014.026	2.066.010
Omsætningsaktiver		115.331.884	112.091.663
Aktiver		117.483.520	114.289.553

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital	10	10.000.000	10.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		780.599	570.198
Overført overskud eller underskud		89.423.572	89.551.827
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.600.000	3.000.000
Egenkapital		105.804.171	103.122.025
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.957.529	2.616.186
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.329.511	19.319
Anden gæld	11	8.392.309	8.532.023
Kortfristede gældsforpligtelser		11.679.349	11.167.528
Gældsforpligtelser		11.679.349	11.167.528
Passiver		117.483.520	114.289.553
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	10.000.000	570.198	89.551.827	3.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)
Årets resultat	0	210.401	(128.255)	5.600.000
Egenkapital ultimo	10.000.000	780.599	89.423.572	5.600.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				103.122.025
Udbetalt ordinært udbytte				(3.000.000)
Årets resultat				5.682.146
Egenkapital ultimo				105.804.171

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		328.263	(588.083)
Af- og nedskrivninger		668.974	743.858
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(3.977.619)</u>	<u>(1.391.181)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.980.382)	(1.235.406)
Modtagne finansielle indtægter		7.417.563	5.699.677
Betalte finansielle omkostninger		(381.208)	(257.743)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>779.003</u>	<u>(1.441.307)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		4.834.976	2.765.221
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(478.231)	(731.023)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(115.147)	(40.509)
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(29.342)</u>	<u>(10.768)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(622.720)	(782.300)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		1.310.192	0
Udbetalt udbytte		<u>(3.000.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.689.808)	0
Ændring i likvider		2.522.448	1.982.921
Likvider primo		<u>92.962.638</u>	<u>90.979.717</u>
Likvider ultimo		95.485.086	92.962.638
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.014.026	2.066.010
Værdipapirer		<u>91.471.060</u>	<u>90.896.628</u>
Likvider ultimo		95.485.086	92.962.638

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.216.905	6.595.455
Pensioner	985.608	1.147.370
Andre omkostninger til social sikring	117.813	132.507
Andre personaleomkostninger	386.239	408.893
	7.706.565	8.284.225
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	17	19
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	567.375	658.356
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	101.599	85.502
	668.974	743.858
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	5.924.587	462.218
Øvrige finansielle indtægter	1.492.976	5.237.459
	7.417.563	5.699.677
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	40.582	0
Øvrige finansielle omkostninger	340.626	257.743
	381.208	257.743
	2017	2016
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	1.675.635	1.098.363
Regulering vedrørende tidligere år	6.837	0
	1.682.472	1.098.363

Noter

	Færdiggjorte udviklingsprojekter kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	3.921.539
Tilgange	<u>478.231</u>
Kostpris ultimo	<u>4.399.770</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.381.172)
Årets afskrivninger	<u>(567.375)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(2.948.547)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.451.223</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.

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.353.342	717.971
Tilgange	<u>97.731</u>	<u>17.416</u>
Kostpris ultimo	<u>1.451.073</u>	<u>735.387</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.089.267)	(676.002)
Årets afskrivninger	<u>(84.574)</u>	<u>(17.025)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.173.841)</u>	<u>(693.027)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>277.232</u>	<u>42.360</u>

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	478.000	397.000
Materielle anlægsaktiver	121.000	100.000
Hensatte forpligtelser	241.000	290.000
Fremførbare skattemæssige underskud	1.240.000	2.968.635
	2.080.000	3.755.635

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forskud til forfattere på 1.775 t.kr. (2016: 1.666 t.kr.)

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel 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.

	2017	2016
	kr.	kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.494.891	799.633
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	57.916	83.116
Feriepengeforpligtelser	971.267	897.814
Andre skyldige omkostninger	5.868.235	6.751.460
	8.392.309	8.532.023

Andre skyldige omkostninger består primært af honorarer til forfattere på 5.234 t.kr. (2016: 5.763 t.kr.)

	2017	2016
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.979.316)	836.572
Ændring i tilgodehavender	(1.199.932)	(1.076.437)
Ændring i leverandørgæld mv.	(798.371)	(1.151.316)
	(3.977.619)	(1.391.181)

Noter

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

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, og den er derfor ikke 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 fællesregistrerede virksomheder udgør 759 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.