



G.E.C. Gads Forlag A/S

Fiolstræde 31-33, 2.
1171 København K
CVR-nr. 36424311

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.03.2024

Axel Kierkegaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	8
Balance pr. 31.12.2023	9
Egenkapitalopgørelse for 2023	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

G.E.C. Gads Forlag A/S

Fiolstræde 31-33, 2.

1171 København K

CVR-nr.: 36424311

Stiftelsesdato: 18.03.1971

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Axel Kierkegaard, formand

Mette Bove-Nielsen

Mathias Bruun Pedersen

Niels Kristian Agner

Holger Bernt Hansen

Astrid Margrethe Güntelberg-Gravesen

Johannes Riis

Direktion

Mette Jokumsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19.03.2024

Direktion

Mette Jokumsen
direktør

Bestyrelse

Axel Kierkegaard
formand

Mette Bove-Nielsen

Mathias Bruun Pedersen

Niels Kristian Agner

Holger Bernt Hansen

Astrid Margrethe Güntelberg-Gravesen

Johannes Riis

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for G.E.C. Gads Forlag A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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. 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 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:

- 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 anvendte 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 den relevante lovgivning.

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

København, den 19.03.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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.

Bruttofortjenesten for 2023 er opgjort til 8,7 mio.kr. mod 12,3 mio.kr. i 2022. Årets EBITDA udviser et underskud på 8,0 mod underskud på 2,7 mio.kr. i 2022. Årets EBITDA er negativt pga. investeringer i virksomhedens omfattende digitaliseringsstrategi, nedskrivning af varelager, samt investeringer i forbindelse med nyt akademisk imprint, Nord Academic.

De finansielle poster er påvirket positivt med 3,2 mio.kr. knyttet til nettoafkast på værdipapirer. Årets resultat udgør et underskud på 9,6 mio.kr. mod et underskud på 14,8 mio.kr. i 2022.

I 2023 har vi arbejdet intensivt på grønne tiltag og transparens i CO2-udledningen af vores bogproduktion.

For 2024 forventes et negativt driftsresultat som led i fortsatte investeringer i digitalisering, bl.a. i forb. m. etablering af nyt website.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		8.695.051	12.341.497
Personaleomkostninger	1	(16.713.475)	(15.012.778)
Af- og nedskrivninger	2	(4.389.004)	(1.418.219)
Driftsresultat		(12.407.428)	(4.089.500)
Andre finansielle indtægter	3	3.357.811	880.819
Andre finansielle omkostninger	4	(502.254)	(15.607.235)
Resultat før skat		(9.551.871)	(18.815.916)
Skat af årets resultat	5	0	4.037.829
Årets resultat		(9.551.871)	(14.778.087)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		25.000.000	30.000.000
Overført resultat		(34.551.871)	(44.778.087)
Resultatdisponering		(9.551.871)	(14.778.087)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	2.173.053	2.582.440
Goodwill		0	3.731.120
Immaterielle aktiver	6	2.173.053	6.313.560
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		143.890	171.180
Indretning af lejede lokaler		99.043	129.729
Materielle aktiver	8	242.933	300.909
Andre tilgodehavender		459.135	441.476
Finansielle aktiver	9	459.135	441.476
Anlægsaktiver		2.875.121	7.055.945
Varer under fremstilling		2.266.206	3.366.403
Fremstillede varer og handelsvarer		8.741.828	11.047.534
Varebeholdninger		11.008.034	14.413.937
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.720.296	8.023.935
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.499.047	3.629.865
Andre tilgodehavender		624.094	786.000
Tilgodehavende skat		216.751	163.408
Periodeafgrænsningsposter	10	5.843.679	3.949.332
Tilgodehavender		14.903.867	16.552.540
Andre værdipapirer og kapitalandele		36.144.450	65.018.402
Værdipapirer og kapitalandele		36.144.450	65.018.402
Likvide beholdninger		195.409	284.211
Omsætningsaktiver		62.251.760	96.269.090
Aktiver		65.126.881	103.325.035

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	11	10.000.000	10.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.694.984	2.014.305
Overført overskud eller underskud		5.921.844	40.154.394
Forslag til udbytte for regnskabsåret		25.000.000	30.000.000
Egenkapital		42.616.828	82.168.699
Anden gæld		1.137.859	1.099.381
Langfristede gældsforpligtelser	12	1.137.859	1.099.381
Bankgæld		4.150.689	4.508.344
Modtagne forudbetalinger fra kunder		476.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.806.071	1.595.909
Anden gæld	13	14.939.434	13.952.702
Kortfristede gældsforpligtelser		21.372.194	20.056.955
Gældsforpligtelser		22.510.053	21.156.336
Passiver		65.126.881	103.325.035
Dagsværdioplysninger	14		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualaktiver	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	2.014.305	40.154.394	30.000.000	82.168.699
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(30.000.000)	(30.000.000)
Overført til reserver	0	(319.321)	319.321	0	0
Årets resultat	0	0	(34.551.871)	25.000.000	(9.551.871)
Egenkapital ultimo	10.000.000	1.694.984	5.921.844	25.000.000	42.616.828

Noter

1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	14.132.747	12.451.540
Pensioner	1.735.113	1.639.257
Andre omkostninger til social sikring	341.578	326.749
Andre personaleomkostninger	504.037	595.232
	16.713.475	15.012.778
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	33	31

2 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.346.131	1.342.904
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	2.984.896	0
Afskrivninger på materielle aktiver	57.977	83.415
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(8.100)
	4.389.004	1.418.219

3 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	120.429	94.608
Renteindtægter i øvrigt	527	0
Dagsværdireguleringer	2.289.215	0
Øvrige finansielle indtægter	947.640	786.211
	3.357.811	880.819

4 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	502.254	332.766
Dagsværdireguleringer	0	15.274.469
	502.254	15.607.235

5 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring af udskudt skat	0	235.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(4.272.829)
	0	(4.037.829)

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	8.189.755	9.337.240
Tilgange	190.521	0
Kostpris ultimo	8.380.276	9.337.240
Af- og nedskrivninger primo	(5.607.316)	(5.606.120)
Årets nedskrivninger	0	(2.984.896)
Årets afskrivninger	(599.907)	(746.224)
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.207.223)	(9.337.240)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.173.053	0

7 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.

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.679.178	962.438
Kostpris ultimo	1.679.178	962.438
Af- og nedskrivninger primo	(1.507.998)	(832.708)
Årets afskrivninger	(27.290)	(30.687)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.535.288)	(863.395)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	143.890	99.043

9 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	441.476
Tilgange	17.659
Kostpris ultimo	459.135
Regnskabsmæssig værdi ultimo	459.135

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forskud til forfattere på 5.713 t.kr. (2022: 3.231 t.kr.)

11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	500	20.000	10.000.000
	500		10.000.000

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

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Anden gæld	1.137.859	1.137.859
	1.137.859	1.137.859

Anden gæld består primært af skyldige indefrosne feriepenge, som forfalder til betaling, i takt med at medarbejdere forlader arbejdsmarkedet. Restgælden efter 5 år er fastsat ud fra en skønsmæssig vurdering af, hvornår selskabets medarbejdere forventes at forlade arbejdsmarkedet i forhold til deres pensionsalder.

13 Anden gæld (kortfristet)

	2023 kr.	2022 kr.
Moms og afgifter	1.027.940	2.154.065
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	589.315	1.100.846
Feriepengeforpligtelser	1.029.520	779.838
Anden gæld i øvrigt	12.292.659	9.917.953
	14.939.434	13.952.702

Anden gæld i øvrigt består primært af honorarer til forfattere på 8.900 t.kr. (2022: 7.300 t.kr.)

14 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	36.144.450
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	2.289.215

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	584.000	575.000

16 Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på 5.393 t.kr. Skatteaktivet kan primært henføres til fremførbar skattemæssig underskud og midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, som ikke forventes udnyttet inden for rimelig tid.

17 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Ombytningsret

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

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet værdipapirer og bankkonto til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til Danske Bank på 25 mio. kr. Værdi af værdipapirer og bankkonto udgør 36.339 t.kr. pr. 31.12.2023.

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede, tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse. Momsforpligtelsen i de tilknyttede virksomheder udgør 1.028 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, Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld 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 og datterselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

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 pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat 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 aktiver, 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.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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:

	Brugstid
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 aktiver 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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 værdipapirer, 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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.