



G.E.C. Gads Forlag A/S

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

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.03.2022

Axel Kierkegaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Pengestrømsopgørelse for 2021	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

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: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Axel Kierkegaard, formand

Mette Bove-Nielsen

Mathias Bruun Pedersen

Niels Kristian Agner

Holger Bernt Hansen

Astrid Margrethe Güntelberg-Gravesen

Direktion

Mette Jokumsen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29.03.2022

Direktion

Mette Jokumsen

adm. dir.

Bestyrelse

Axel Kierkegaard

formand

Mette Bove-Nielsen

Mathias Bruun Pedersen

Niels Kristian Agner

Holger Bernt Hansen

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 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 revisorers 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 årsregnskabsloven.

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 29.03.2022

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 2021 er opgjort til 15,1 mio.kr. mod 12,8 mio.kr. i 2020. Årets EBITDA udviser et overskud på 1,2 mio.kr. mod 0,6 mio.kr. i 2020. De finansielle poster er påvirket positivt med 14,2 mio.kr. knyttet til nettoafkast på værdipapirer og kapitalandele i associerede virksomheder. Efter skat udgør årets resultat 9,4 mio.kr. mod 2,7 mio.kr. i 2020. På trods af et negativt driftsresultat noterer ledelsen sig med tilfredshed fremgangen i forlaget set i lyset af markedsforholdene.

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.

For 2022 forventes et positivt driftsresultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		15.079.774	12.769.115
Personaleomkostninger	1	(13.848.010)	(12.213.282)
Af- og nedskrivninger	2	(1.366.148)	(1.336.352)
Driftsresultat		(134.384)	(780.519)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(6.412.713)	0
Andre finansielle indtægter	3	21.041.346	5.284.006
Andre finansielle omkostninger	4	(455.485)	(533.209)
Resultat før skat		14.038.764	3.970.278
Skat af årets resultat	5	(4.687.658)	(1.221.913)
Årets resultat		9.351.106	2.748.365
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		20.000.000	0
Overført resultat		(10.648.894)	2.748.365
Resultatdisponering		9.351.106	2.748.365

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	2.676.446	695.898
Goodwill		4.477.344	5.223.568
Immaterielle aktiver	6	7.153.790	5.919.466
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		226.682	291.594
Indretning af lejede lokaler		47.357	75.821
Materielle aktiver	8	274.039	367.415
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	2.829.380
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.500.000
Andre tilgodehavender		571.582	554.766
Finansielle aktiver	9	571.582	5.884.146
Anlægsaktiver		7.999.411	12.171.027
Varer under fremstilling		2.388.350	2.032.283
Fremstillede varer og handelsvarer		8.246.913	7.570.925
Varebeholdninger		10.635.263	9.603.208
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.911.913	6.973.741
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.497.279	0
Udskudt skat	10	235.000	444.000
Andre tilgodehavender		1.048.046	930.522
Periodeafgrænsningsposter	11	2.916.921	2.185.568
Tilgodehavender		36.609.159	10.533.831
Andre værdipapirer og kapitalandele		86.646.281	95.541.642
Værdipapirer og kapitalandele		86.646.281	95.541.642
Likvide beholdninger		1.723.628	6.048.137
Omsætningsaktiver		135.614.331	121.726.818
Aktiver		143.613.742	133.897.845

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	12	10.000.000	10.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.350.932	602.791
Overført overskud eller underskud		84.595.854	96.992.889
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000.000	0
Egenkapital		116.946.786	107.595.680
Anden gæld		1.085.334	1.130.257
Langfristede gældsforpligtelser	13	1.085.334	1.130.257
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.532.888	2.203.497
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.068.840	7.657.541
Skyldig skat		4.268.381	221.448
Anden gæld	14	17.238.748	15.089.422
Periodeafgrænsningsposter		472.765	0
Kortfristede gældsforpligtelser		25.581.622	25.171.908
Gældsforpligtelser		26.666.956	26.302.165
Passiver		143.613.742	133.897.845
Dagsværdioplysninger	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	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	602.791	96.992.889	0	107.595.680
Overført til reserver	0	1.748.141	(1.748.141)	0	0
Årets resultat	0	0	(10.648.894)	20.000.000	9.351.106
Egenkapital ultimo	10.000.000	2.350.932	84.595.854	20.000.000	116.946.786

Pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		(134.384)	(780.519)
Af- og nedskrivninger		1.336.352	1.336.352
Ændringer i arbejdskapital	15	(5.550.218)	6.201.826
Pengestrømme vedrørende primær drift		(4.348.250)	6.757.659
Modtagne finansielle indtægter		21.041.346	5.284.006
Betalte finansielle omkostninger		(461.545)	(533.211)
Refunderet/(betalt) skat		(841.529)	(1.482.434)
Pengestrømme vedrørende drift		15.390.022	10.026.020
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.502.336)	(181.393)
Køb mv. af materielle aktiver		(4.760)	(148.054)
Køb af finansielle aktiver		(16.816)	(2.980.132)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		(-)	(2.500.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.523.912)	(5.809.579)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		12.866.110	4.216.441
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		(26.085.980)	623.634
Pengestrømme vedrørende finansiering		(26.085.980)	623.634
Ændring i likvider		(13.219.870)	4.840.075
Likvider primo		101.589.779	96.749.704
Likvider ultimo		88.369.909	101.589.779
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.723.628	6.048.137
Værdipapirer		86.646.281	95.541.642
Likvider ultimo		88.369.909	101.589.779

Noter

1 Personalemkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	11.707.524	10.452.595
Pensioner	1.442.373	1.085.245
Andre omkostninger til social sikring	281.943	209.165
Andre personaleomkostninger	416.170	466.277
	13.848.010	12.213.282
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	28	23

2 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.268.009	1.231.441
Afskrivninger på materielle aktiver	98.139	104.911
	1.366.148	1.336.352

3 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	kr.	kr.
Dagsværdireguleringer	19.809.983	3.720.681
Øvrige finansielle indtægter	1.231.363	1.563.325
	21.041.346	5.284.006

4 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	(85.344)	113.440
Øvrige finansielle omkostninger	540.829	419.769
	455.485	533.209

5 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	4.478.658	409.803
Ændring af udskudt skat	209.000	812.110
	4.687.658	1.221.913

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	5.184.745	9.337.240
Tilgange	2.502.336	0
Kostpris ultimo	7.687.081	9.337.240
Af- og nedskrivninger primo	(4.488.850)	(4.113.672)
Årets afskrivninger	(521.785)	(746.224)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.010.635)	(4.859.896)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.676.446	4.477.344

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	1.674.418	860.253
Tilgange	4.760	0
Kostpris ultimo	1.679.178	860.253
Af- og nedskrivninger primo	(1.382.821)	(784.432)
Årets afskrivninger	(69.675)	(28.464)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.452.496)	(812.896)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	226.682	47.357

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	2.829.380	2.500.000	554.766
Tilgange	0	0	16.816
Afgange	(2.829.380)	(2.500.000)	0
Kostpris ultimo	0	0	571.582
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	571.582

10 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	(517.000)	(50.000)
Materielle aktiver	30.000	41.000
Hensatte forpligtelser	722.000	453.000
Udskudt skat i alt	235.000	444.000

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forskud til forfattere på 2.734 t.kr. (2020: 1.548 t.kr.)

12 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.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Anden gæld	1.085.334	1.198.296
	1.085.334	1.198.296

14 Anden gæld (kortfristet)

	2021	2020
	kr.	kr.
Moms og afgifter	2.203.519	6.797.037
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.801.541	1.205.504
Feriepengeforpligtelser	717.219	487.431
Anden gæld i øvrigt	12.516.469	6.599.450
	17.238.748	15.089.422

Anden gæld i øvrigt består primært af honorarer til forfattere på 6.957 t.kr. (2020: 5.952 t.kr.)

15 Ændring i arbejdskapital

	2021	2020
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.046.797)	245.853
Ændring i tilgodehavender	(6.957.775)	702.725
Ændring i leverandørgæld mv.	2.454.354	5.253.248
	(5.550.218)	6.201.826

16 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	86.646.281
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	19.809.983

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021	2020
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.235.000	1.206.000

18 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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 har 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 væsentlig værdi, og den er derfor ikke hensat som en aktuel forpligtelse.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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 86.646 t.kr. pr. 31.12.2021.

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede, tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse. Momsforpligtelsen i de fællesregistrerede virksomheder udgør 2.204 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, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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 sædvanlige 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 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

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 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

og erhvervede immaterielle rettigheder 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 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 aktiver

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi,

hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

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.

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.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.