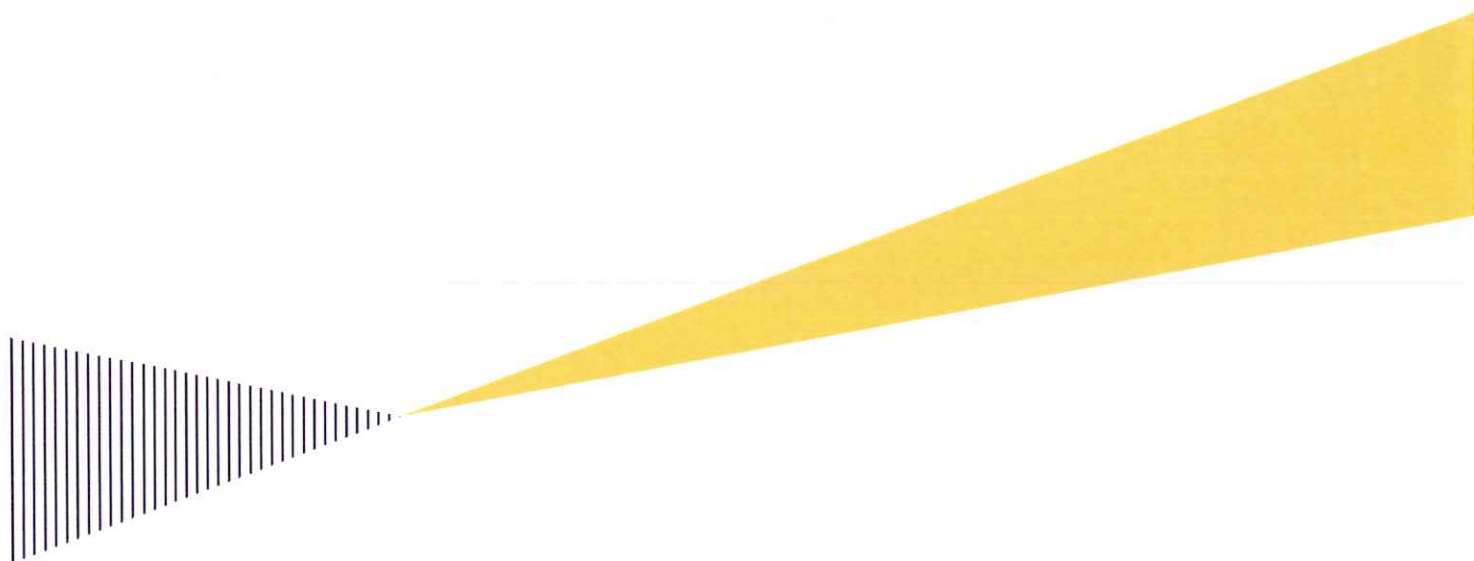


Lindhardt og Ringhof Forlag A/S

Vognmagergade 11, 1148 København K

CVR-nr. 76 35 19 10



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 19/5-17

Som dirigent:

.....
Lisbeth Krener



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lindhardt og Ringhof Forlag A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

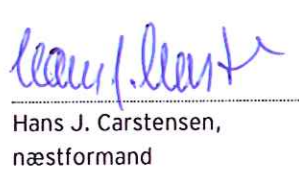

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. maj 2017
Direktion:



Lars Boesgaard
adm. direktør

Bestyrelse:



Steffen Kragh
formand

Hans J. Carstensen,
næstformand



Helle Bjørnskov Fischer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lindhardt og Ringhof Forlag A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lindhardt og Ringhof Forlag A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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 regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 11. maj 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Anders Stig Lauritsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Lindhardt og Ringhof Forlag A/S
Adresse, postnr., by	Vognmagergade 11, 1148 København K
CVR-nr.	76 35 19 10
Stiftet	12. november 1984
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Steffen Kragh, formand Hans J. Carstensen, næstformand Helle Bjørnskov Fischer
Direktion	Lars Boesgaard, Adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	330	326	349	339	343
Bruttoresultat	149	139	138	130	117
Resultat af ordinær primær drift	13	12	14	13	9
Resultat af finansielle poster	-2	-1	-3	-4	-5
Årets resultat	8	10	11	6	2
Balancesum					
Balancesum	225	193	174	208	248
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Egenkapital	47	38	28	18	12
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,9 %	3,7 %	4,0 %	3,8 %	2,6 %
Soliditetsgrad	20,9 %	19,7 %	16,1 %	8,7 %	4,8 %
Egenkapitalforrentning	18,8 %	30,3 %	47,8 %	40,0 %	17,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	220	195	186	188	188

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten er forlagsvirksomhed. Produkterne bliver primært solgt i Danmark gennem detailhandel og institutioner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Lindhardt og Ringhof Forlag A/S realiserede i 2016 en nettoomsætning på 330 mio. kr. hvilket var en stigning i forhold til 2015 (2015: 326 mio. kr.).

Trods et fortsat presset detailmarked, har forlaget realiseret et resultat før skat på samme niveau som i 2015. Resultat før skat blev 11,3 mio. kr. (2015:12,2 mio. kr.).

Virksomheden har som i tidligere år investeret væsentligt i digitalisering.

Undervisningsforlaget havde i 2016 en analog omsætning på et højt og stabilt niveau, og den digitale omsætning vokser i takt med et øget digitalt forbrug i detail markedet af både e-bøger og lydbøger samt et øget brug af digitale læremidler i både folkeskolen og ungdomsuddannelserne.

Videnressourcer

Forlagets vidensressourcer - herunder medarbejdere, processer og teknologi, er afgørende for at forlaget kan opretholde en positiv indtjening i fremtiden.

Særlige risici

Generelle risici

Udviklingen i efterspørgslen af digitale produkter har indflydelse på forlagets processer for behandling af rettigheder, produktion, lagring, distribution og salg. En driftsrisiko vil derfor være knyttet til virksomhedens evne til løbende at tilpasse sig denne udvikling.

Valuta risici

Forlaget har begrænset handel med udenlandske virksomheder. I det omfang der indkøbes rettigheder eller tryk i udlandet afregnes oftest i euro. Selskabets valutaeksponering er på baggrund heraf begrænset.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forlagets udviklingsaktiviteter omfatter udviklingen af nye digitale produkter til detailmarkedet samt digitale læremidler og digitale platforme til undervisningsmarkedet.

Redegørelse for samfundsansvar

Der henvises til koncernregnskabet for Egmont International Holding A/S og Egmont Fonden. Virksomheden har ikke udarbejdet selvstændig redegørelse for samfundsansvar, idet modervirksomheden har udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar for koncernen. Redegørelsen fremgår af koncernens UN Global Compact Communication on Progress Report 2016. Redegørelsen er tilgængelig på følgende link: www.egmont.com/COPreport.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Virksomheden har ikke udarbejdet selvstændig redegørelse for kønsfordeling i ledelsen, idet modervirksomheden har udarbejdet en redegørelse for kønsfordeling i ledelsen for koncernen. Der henvises til koncernens UN Global Compact Communication on Progress Report for 2016. Redegørelsen er tilgængelig på følgende link: www.egmont.com/COPreport.



Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til regnskabsafleggelsen ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på Lindhardt og Ringhof Forlag A/S' finansielle stilling.

Forventet udvikling

Vi ser positivt på 2017, hvor vi har mange stærke titler og ligeledes forventer at få et positivt afkast af vores digitale investering. Med vores moderne forlag, forventer vi også i 2017 at kunne tiltrække nye forfattere og udgive stærke titler.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Nettoomsætning	329.516	326.127
	Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	4.967	3.005
	Andre driftsindtægter	112	170
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-129.142	-133.575
	Andre eksterne omkostninger	-56.282	-57.100
	Bruttoresultat	149.171	138.627
2	Personaleomkostninger	-116.821	-103.152
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-18.635	-23.091
	Andre driftsomkostninger	-603	-12
	Resultat af ordinær primær drift	13.112	12.372
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	35	499
4	Finansielle indtægter	317	266
5	Finansielle omkostninger	-2.120	-940
	Resultat før skat	11.344	12.197
6	Skat af årets resultat	-2.910	-2.400
	Årets resultat	8.434	9.797

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	49.416	30.246
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	17.352	5.571
	Udviklingsprojekter under udførelse	2.951	6.925
		<u>69.719</u>	<u>42.742</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.519	6.519
		<u>5.519</u>	<u>6.519</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>75.238</u>	<u>49.261</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Varer under fremstilling	5.047	5.326
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	40.921	35.675
		<u>45.968</u>	<u>41.001</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	54.550	52.032
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.897	5.301
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.821	2.382
	Tilgodehavende selskabskat	1.937	3.610
	Andre tilgodehavender	20.421	18.710
10	Periodeafgrænsningsposter	20.167	20.242
		<u>103.793</u>	<u>102.277</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>149.761</u>	<u>143.278</u>
	AKTIVER I ALT	<u>224.999</u>	<u>192.539</u>



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Selskabskapital	33.043	33.043
	Reserve for udviklingsomkostninger	25.713	0
	Overført resultat	-12.151	5.128
	Egenkapital i alt	46.605	38.171
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	12.855	8.007
	Andre hensatte forpligtelser	5.896	3.375
13	Hensatte forpligtelser i alt	18.751	11.382
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	42.818	51.160
	Gæld til tilknyttede virksomheder	77.841	53.224
	Anden gæld	23.340	22.419
14	Periodeafgrænsningsposter	15.644	16.183
		159.643	142.986
	Gældsforpligtelser i alt	159.643	142.986
	PASSIVER I ALT	224.999	192.539

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2015	33.043	0	-4.669	28.374
18	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	9.797	9.797
	Egenkapital				
	1. januar 2016	33.043	0	5.128	38.171
18	Overført, jf. resultatdisponering	0	25.713	-17.279	8.434
	Egenkapital				
	31. december 2016	33.043	25.713	-12.151	46.605

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lindhardt og Ringhof Forlag A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

2. Reserve for udviklingsomkostninger

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reableres reserven for udviklingsomkostninger. Reservens for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Som konsekvens er årets tilgang på udviklingsomkostninger med 25.713 t.kr. bundet på en særskilt post på egenkapitalen. Ændringen har ingen effekt på den samlede egenkapital, men er kun en en fordeling mellem "Overført resultat" og "Reserve for udviklingsomkostninger".

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for Egmont International Holding A/S og Egmont Fonden.

Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Honorar til revisor er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3. Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Egmont International Holding A/S og Egmont Fonden.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i nettoomsætningen, når levering og risikoens overgang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra salg af licenser indregnes i nettoomsætningen på et lineært grundlag over licensperiodens løbetid. Indtægter fra salg af licenser, hvor der ikke er en tidsbegrænset licensperiode, og hvor licenstagere frit har ret til at anvende licensen, indregnes som et salg af varer.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

I det omfang, der indrømmes returret til køber, foretages der reservationer til forventet retur.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kurssgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Selskabet indgår i sambeskatning med Egmont-koncernens øvrige danske selskaber med Egmont International Holding A/S som administrationselskab.

Den aktuelle skat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der kan anvende disse underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud (fuld fordeling).

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 10 og 20 år. Afskrivningsperioden er længst for strategiske erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der sædvanligvis udgør 3-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang, det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

I det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen, overføres nettoopskrivningen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder til en reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, som indgår i egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/-omkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele består blandt andet af aktiver med en ejerandel på under 20 % samt øvrige værdipapirer. Kapitalandele indregnes som finansielt anlægsaktiv til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikation på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalt forfatterhonorar samt afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger og bankindeståender.

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten "Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder".

Egenkapital

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Andre hensatte forpligtelser vedrører primært returforpligtelser, der vedrører forventede returneringer af bøger solgt med returret.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter. Skyldig eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget aktiver, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultatet eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes af kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesats indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger er udeladt med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 1, da virksomheden vurderer, at disse kan volde betydelig skade grundet konkurrencesituationen.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	106.765	94.224
Pensioner	8.382	7.527
Andre omkostninger til social sikring	1.674	1.401
	<u>116.821</u>	<u>103.152</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>220</u>	<u>195</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2. Der udbetales ikke honorar til bestyrelsen.		
3 Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	17.935	14.956
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	700	8.135
	<u>18.635</u>	<u>23.091</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	2
Andre finansielle indtægter	317	264
	<u>317</u>	<u>266</u>
5 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.000	0
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	755	570
Andre finansielle omkostninger	365	370
	<u>2.120</u>	<u>940</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-1.937	-3.610
Årets regulering af udskudt skat	4.848	6.042
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1	-32
	<u>2.910</u>	<u>2.400</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	115.548	132.150	6.925	254.623
Tilgange	0	15.992	29.620	45.612
Overført	33.594	0	-33.594	0
Kostpris 31. december 2016	149.142	148.142	2.951	300.235
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2016	85.302	126.579	0	211.881
Nedskrivninger	700	0	0	700
Afskrivninger	13.724	4.211	0	17.935
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	99.726	130.790	0	230.516
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	49.416	17.352	2.951	69.719

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af digitale læremidler samt omkostninger til digitalisering af opkøbte rettigheder.

Der er foretaget nedskrivning af færdiggjorte udviklingsprojekter med 700 t.kr. (2015: 8.135 t.kr.).

Ledelsen har herudover ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Igangværende udviklingsprojekter

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af digitale læremidler.

Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af direkte lønninger samt indkøbte ydelser, som registreres igennem selskabets interne projektmodul.

Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. december 2016 i alt 2.951 t.kr.

De digitale læremidler forventes færdigudviklet indenfor de kommende år, hvorefter markedsføring og salg kan påbegyndes. Der forventes som følge heraf en stigning i virksomhedens markedsandele indenfor digitale læremidler og et dermed øget aktivitetsniveau.

Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016	552
Kostpris 31. december 2016	552
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	552
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	552
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0

9 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.213	7.531	8.744
Kostpris 31. december 2016	1.213	7.531	8.744
Værdireguleringer 1. januar 2016	-1.213	-1.012	-2.225
Årets værdireguleringer	-1	0	-1
Nedskrivning	0	-1.000	-1.000
Overført til modregning i tilgodehavender	1	0	1
Værdireguleringer 31. december 2016	-1.213	-2.012	-3.225
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	5.519	5.519

Negativ regnskabsmæssig værdi på kapitalinteresser i associerede virksomheder på 1 t.kr. (2015: -36 t.kr.) er overført til modregning i tilgodehavender hos associerede virksomheder.

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Associerede virksomheder					
Publizon A/S	A/S	Århus	36,00 %	-3	968

10 Periodeafgrænsningsposter

Posten består primært af forudbetalte forfatterhonorarer og forudbetalt husleje.

11 Selskabskapital

Aktiekapitalen består af 33.043 aktier á nom. 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapitalen er uændret de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
12 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	8.007	1.965
Årets regulering af udskudt skat	4.848	6.042
Udskudt skat 31. december	12.855	8.007
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	11.229	7.951
Materielle anlægsaktiver	-857	-892
Varebeholdninger	-532	-504
Tilgodehavender	4.179	2.190
Hensatte forpligtelser	-1.164	-738
	12.855	8.007

13 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til returforpligtelser.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består primært af periodiseret omsætning fra salg af licenser.

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Virksomheden er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i Egmont International Holding-koncernen. Virksomheden hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser udgør 4.029 t.kr. pr. 31. december 2016. Heraf forfalder 3.641 i 2017.

16 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har kautionsforpligtelsen overfor associeret virksomheds bank med maksimalt 2.800 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Nærtstående parter

Lindhardt og Ringhof Forlag A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Egmont International Holding A/S	Vognmagergade 11, 1148 København K	Kapitalbesiddelse
Egmont Fonden	Vognmagergade 11, 1148 København K	Ultimativt moderselskab

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Egmont Fonden	Vognmagergade 11, 1148 København K	Regnskabet kan rekvireres ved henvendelse på fondens adresse
Egmont International Holding A/S	Vognmagergade 11, 1148 København K	Regnskabet kan rekvireres ved henvendelse på selskabets adresse

Transaktioner med nærtstående parter

Lindhardt og Ringhof Forlag A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salg af varer og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder	324	78
Køb af varer og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder	17.131	17.967
Management fee, moderselskab	2.726	3.164
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder, netto	755	568
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.897	5.301
Gæld til tilknyttede virksomheder	77.841	53.224
t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
18 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for udviklingsomkostninger	25.713	0
Overført resultat	-17.279	9.797
	<u>8.434</u>	<u>9.797</u>