

Lindhardt og Ringhof Forlag A/S

Vognmagergade 11, 1148 København K

CVR-nr. 76 35 19 10

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28.05.2019

Dirigent:



.....
Lisbeth Krener

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
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 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

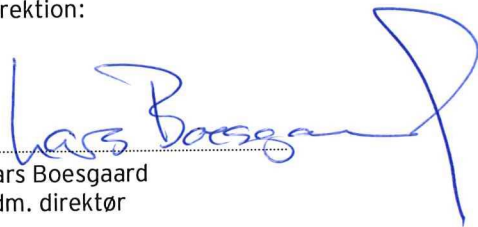
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 15. maj 2019

Direktion:

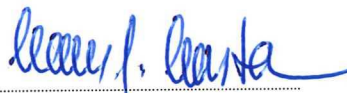


Lars Boesgaard
adm. direktør

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 15. maj 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 80 70 02 28



Torben Bender
statsaut. revisor
mne21332



Mads Vinding
statsaut. revisor
mne42792

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 Osvold Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	391	355	330	326	349
Bruttoresultat	185	156	149	139	138
Resultat af primær drift	24	4	13	12	14
Resultat af finansielle poster	-5	-1	-2	-1	-3
Årets resultat	13	2	8	10	11
Balancesum	277	256	225	193	174
Investering i materielle anlægsaktiver	0	53	0	0	0
Egenkapital	62	49	47	38	28
Nøgletal					
Overskudsgrad	5,9 %	1,0 %	3,9 %	3,7 %	4,0 %
Soliditetsgrad	22,4 %	19,1 %	20,9 %	19,7 %	16,1 %
Egenkapitalforrentning	23,4 %	4,2 %	18,8 %	30,3 %	47,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	226	226	220	195	186

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Lindhardt og Ringhof Forlag A/S er pr. 1. januar 2018 fusioneret med Special Pædagogisk Forlag A/S. Fusionen er gennemført ved anvendelse af sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som sket pr. 1. januar 2018 til regnskabsmæssige værdier (book value method), som følge heraf, er sammenligningstal og hoved- og nøgletal ikke tilpasset.

Ledelsesberetning

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 2018 en nettoomsætning på 391 mio. kr. hvilket var en stigning i forhold til 2017 på 10% (2017: 355 mio. kr.).

Forlaget har som i tidligere år investeret væsentligt i digitalisering. Forlaget har for alvor etableret sig som et internationalt digitalt forlag og den digitale omsætning er i 2018 vokset særligt drevet af et stort antal digitale udgivelser i året samt et øget digitalt forbrug i detailmarkedet af både e-bøger og lydbøger.

Lindhardt og Ringhof Forlag A/S er pr. 1. januar 2018 fusioneret med Special Pædagogisk Forlag A/S. Årets resultatet blev i 2018 13,3 mio. kr. (2017: 2,1 mio. kr.).

Videnressourcer

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

Særlige risici

Virksomheden har ikke særlige branche eller forretningsmæssige risici.

Generelle risici

Forlagets væsentligste forretningsmæssige risiko er forbundet med evnen til at bevare og styrke positionen som et af markedets førende forlag på væsentlige udgivelsesområder. Herunder vigtigheden i at bevare og forsat knytte nye stærke forfattere til forlaget. 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 koncernregnskaberne 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 2018. 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 2018. Redegørelsen er tilgængelig på følgende link: www.egmont.com/COPreport.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I 2019 fortsætter forlaget med at udvikle fremtidens forlag og det forventes, ligesom i 2018, at der foretages store investeringer i digitalisering og internationalisering af forlaget. Forlaget har mange stærke titler og det forventes at se en positiv udvikling/afkast af tidligere digitale investeringer. Der forventes et positivt resultat i 2019. Det forventes tillige, at der også i 2019 kan tiltrækkes nye stærke forfatterskaber.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	2 Nettoomsætning	390.962	355.304
	Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	-3.493	-7.609
	Andre driftsindtægter	609	379
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-140.645	-139.214
	Andre eksterne omkostninger	-61.959	-53.308
	Bruttoresultat	185.474	155.552
	3 Personaleomkostninger	-127.015	-123.099
	4 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-34.051	-28.427
	Andre driftsomkostninger	-1.291	-604
	Resultat før finansielle poster	23.117	3.422
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	686	397
	5 Finansielle indtægter	472	392
	6 Finansielle omkostninger	-5.660	-1.361
	Resultat før skat	18.615	2.850
	7 Skat af årets resultat	-5.285	-780
	Årets resultat	13.330	2.070

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	77.259	53.011
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	28.313	23.477
	Goodwill	9.871	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	4.307	17.850
		<u>119.750</u>	<u>94.338</u>
9	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	35	46
		<u>35</u>	<u>46</u>
10	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.632	946
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.007	5.519
		<u>3.639</u>	<u>6.465</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>123.424</u>	<u>100.849</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Varer under fremstilling	2.326	1.715
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	39.526	36.644
		<u>41.852</u>	<u>38.359</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	63.340	64.129
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.637	4.800
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	6
	Tilgodehavende selskabsskat	0	3.243
	Andre tilgodehavender	22.655	19.425
11	Periodeafgrænsningsposter	21.272	25.469
		<u>111.904</u>	<u>117.072</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>153.756</u>	<u>155.431</u>
	AKTIVER I ALT	<u>277.180</u>	<u>256.280</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	33.043	33.043
	Reserve for udviklingsomkostninger	61.400	56.592
	Overført resultat	-32.438	-40.960
	Egenkapital i alt	<u>62.005</u>	<u>48.675</u>
	Hensatte forpligtelser		
13	Udskudt skat	19.713	16.878
	Andre hensatte forpligtelser	6.081	6.212
14	Hensatte forpligtelser i alt	<u>25.794</u>	<u>23.090</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	53.974	50.658
	Gæld til tilknyttede virksomheder	89.117	94.352
	Skyldig selskabsskat	2.470	0
	Anden gæld	28.445	25.183
15	Periodeafgrænsningsposter	15.375	14.322
		<u>189.381</u>	<u>184.515</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>189.381</u>	<u>184.515</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>277.180</u></u>	<u><u>256.280</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter
- 19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2017	33.043	25.713	-12.151	46.605
20	Overført via resultatdisponering	0	30.879	-28.809	2.070
	Egenkapital				
	1. januar 2018	33.043	56.592	-40.960	48.675
20	Overført via resultatdisponering	0	4.808	8.522	13.330
	Egenkapital				
	31. december 2018	<u>33.043</u>	<u>61.400</u>	<u>-32.438</u>	<u>62.005</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lindhardt og Ringhof Forlag A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Lindhardt og Ringhof Forlag A/S og Special Pædagogisk Forlag A/S fusionerede med virkning fra 1. januar 2018. Fusionen er gennemført ved anvendelse af book value method, hvorfor der ikke er sket tilpasning af sammenligningstal.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

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

Præsentationsvaluta

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

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye dattervirksomheder eller aktiviteter anvendes overtagelsesmetoden. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiviteter og forpligtelser indregnes i kapitalandele og afskrives over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Afskrivningsperioden for koncerngoodwill udgør sædvanligvis 10-20 år, men kan udgøre op til 20 år. Koncerngoodwill afskrives over mere end 5 år, alene når der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og en langsigtet indtjeningsprofil.

Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS18.

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 anlægsaktiver.

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

Omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivninger på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kurssgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nettopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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 samt andre værdipapirer og kapitalandele 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. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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.

Nettorealiseringsværdien 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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" eller "Gæld til tilknyttede virksomheder".

Egenkapital

Reserve 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.

Hensatte forpligtelser

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

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.

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 gældsmetode 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 nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Nøgletal

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Segmentoplysninger

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

t.kr.	2018	2017
3 Personalemkostninger		
Lønninger	116.201	112.731
Pensioner	9.062	8.808
Andre omkostninger til social sikring	1.752	1.560
	<u>127.015</u>	<u>123.099</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>226</u>	<u>226</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2. Der udbetales ikke honorar til bestyrelsen.		
4 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	33.502	27.786
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	500	634
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	49	7
	<u>34.051</u>	<u>28.427</u>
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	7	2
Andre finansielle indtægter	465	390
	<u>472</u>	<u>392</u>
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	999	930
Andre finansielle omkostninger	4.661	431
	<u>5.660</u>	<u>1.361</u>
7 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.451	-3.243
Årets regulering af udskudt skat	2.835	4.023
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1	0
	<u>5.285</u>	<u>780</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	174.618	160.806	0	17.850	353.274
Tilgang	0	12.300	10.544	36.570	59.414
Overført	48.764	1.349	0	-50.113	0
Kostpris 31. december 2018	223.382	174.455	10.544	4.307	412.688
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2018	121.607	137.329	0	0	258.936
Nedskrivninger	500	0	0	0	500
Afskrivninger	24.016	8.813	673	0	33.502
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	146.123	146.142	673	0	292.938
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	77.259	28.313	9.871	4.307	119.750

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 500 t.kr. (2017: 634 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 2018 i alt 4.307 t.kr. (2017: 17.850 t.kr.)

Der foretages løbende investeringer i de digitale læremidler til forbedring eller udbygning af porteføljen. Der forventes herved en øgning af selskabets digitale omsætning.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	605
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	1.600
Afgange	-2.153
Kostpris 31. december 2018	52
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	559
Akkumulerede af- og nedskrivninger af tilgange ved fusion og køb af virksomhed	1.161
Afskrivninger	49
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-1.752
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	17
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	35

10 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2018	1.763	7.531	9.294
Tilgang	0	507	507
Afgange	0	-39	-39
Kostpris 31. december 2018	1.763	7.999	9.762
Værdireguleringer 1. januar 2018	-817	-2.012	-2.829
Årets værdiregulering	686	20	706
Nedskrivning	0	-4.000	-4.000
Værdireguleringer 31. december 2018	-131	-5.992	-6.123
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.632	2.007	3.639

I kostpris for associerede virksomheder er indregnet goodwill svarende til 434 t.kr.

Årets værdireguleringer omfatter af- og nedskrivninger af goodwill på 48 t.kr.

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder		
Publizon A/S	Århus	46,00 %

11 Periodeafgrænsningsposter

Posten består primært af forudbetalte forfatterhonorarer og forudbetalt husleje.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Selskabskapital

Aktiekapitalen består af 33.043 aktier á nom. 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
 Selskabskapitalen er uændret i de seneste 5 år.

t.kr.	2018	2017
13 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	16.878	12.855
Årets regulering af udskudt skat	2.835	4.023
Udskudt skat 31. december	19.713	16.878
 Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	17.168	15.114
Materielle anlægsaktiver	-630	-725
Varebeholdninger	1	-1.578
Tilgodehavender	4.419	5.374
Hensatte forpligtelser	-1.245	-1.307
	19.713	16.878

14 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til returforpligtelser.

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

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

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser udgør 3.930 t.kr. pr. 31. december 2018. Heraf forfaler 3.145 i 2019.

17 Sikkerhedsstillelser

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 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>
Egmont Fonden	Vognmagergade 11, 1148 København K
Egmont International Holding A/S	Vognmagergade 11, 1148 København K

Transaktioner med nærtstående parter

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

t.kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salg af varer og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder	223	1.061
Køb af varer og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder	17.259	22.232
Management fee, moderselskab	4.308	3.478
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder, netto	992	928
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.637	4.800
Gæld til tilknyttede virksomheder	89.117	94.352

19 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.

20 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering		
Reserve for udviklingsomkostninger	4.808	30.879
Overført resultat	8.522	-28.809
	<u>13.330</u>	<u>2.070</u>