

Publizon A/S
CVR-nr. 28990669
Frederiksgade 74E
8000 Aarhus C

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.04.2016

Dirigent



Navn: Louise Greve Finkelstein

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	10
Balance pr. 31.12.2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Publizon A/S
Frederiksgade 74E
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 28990669

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Markus Peter Hartmann, Formand

Pernille Drost

Terje Ivar Løland

Direktion

Steffen Christian Sørensen, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Publizon 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10.02.2016

Direktion



Steffen Christian Sørensen
Direktør

Bestyrelse



Markus Peter Hartmann
Formand



Pernille Drost



Terje Ivar Løland

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Publizon A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Publizon A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

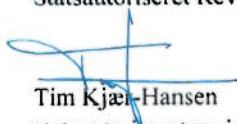
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 10.02.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Tim Kjær-Hansen

statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udbyde løsninger og ydelser til digital publicering og distribution samt herved relaterede opgaver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har tabt mere end 50% af egenkapitalen. Selskabet forventer at egenkapitalen reetableres via fremtidig indtjening. Selskabets aktionærer har forpligtiget sig til på anfordring at tilføre Publizon A/S den likviditet som måtte være nødvendig i de kommende 12 måneder for, at Publizon A/S kan indfri sine forpligtelser i takt med at de forfalder.

Virksomhedens aktiviteter i markedet for netbaserede bibliotekstjenester bestod i 2015 af back-end leverancer til eReolen. Tilgang af nyt indhold fra en række forlag, samt introduktion af applikationer til Android enheder betød en stor vækst i aktiviteterne.

Det danske marked for digitale bogprodukter har i 2015 stagneret efter en årrække med stor vækst, der dog de senere år primært har været drevet af abonnementsbaserede tjenester. Distributionsaktiviteterne vedr. eksemplarbaserede e-bøger og lydbøger til det kommercielle marked har i 2015 været på niveau med 2014.

Som en konsekvens af konsolidering af driftssystemerne nedskrives anlægsaktivet med kr. 456 t.kr

Årets resultat vurderes som tilfredsstillende.

For 2016 forventer selskabet en omsætning for hhv. biblioteksdistribution og kommercielle distributionsaktiviteter på niveau med 2015.

Begivenheder efter balancedagen

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

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32 er posterne nettoomsætning til og med andre eksterne omkostninger sammendraget til en post benævnt "Bruttoresultat".

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter de omkostninger der er anvendt til at frembringe de produkter der fremgår i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. samt andel i koncernomkostninger. 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 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 immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

Publizon A/S er sambeskattet med moderselskabet Gyldendal A/S og det øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling, med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Skat af årets resultat er beregnet med 23,5% af årets resultat korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger. Andel af Gyldendal-koncernens betalte acontoskat modregnes i skyldig skat ved årets udgang.

Gyldendal A/S er overfor skattemyndighederne anmeldt som administrationsselskab for de sambeskattede selskaber i Gyldendal-koncernen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver måles til anskaffelsesværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Rettigheder m.v. afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel levetid, dog maksimalt 10 år for strategiske rettigheder og højest til værdien i nedskrivningstesten, såfremt den er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 7 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat, der følger af de midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og passiver, er opført som udskudt skat under hensættelser med 23,5%. Skatteaktiver indregnes alene, når det vurderes, at det fremtidige fradrag kan anvendes af selskabet eller øvrige selskaber, som indgår i sambeskatningen.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		5.663.642	4.432
Personaleomkostninger	2	(2.781.591)	(2.805)
Af- og nedskrivninger	3	(1.742.949)	(1.818)
Driftsresultat		1.139.102	(191)
Andre finansielle omkostninger	4	(67.305)	(120)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.071.797	(311)
Skat af ordinært resultat	5	(213.534)	96
Årets resultat		858.263	(215)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		858.263	(215)
		858.263	(215)

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 l.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.032.366	3.645
Erhvervede lignende rettigheder		0	84
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>3.032.366</u>	<u>3.729</u>
Anlægsaktiver		<u>3.032.366</u>	<u>3.729</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.607.986	8.055
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	203
Andre tilgodehavender		138.481	1.442
Tilgodehavende selskabsskat		23.000	0
Periodeafgrænsningsposter		17.796	19
Tilgodehavender		<u>7.787.263</u>	<u>9.719</u>
Likvide beholdninger		<u>52.171</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.839.434</u>	<u>9.719</u>
Aktiver		<u>10.871.800</u>	<u>13.448</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		555.600	556
Overført overskud eller underskud		<u>(1.526.737)</u>	<u>(2.385)</u>
Egenkapital		<u>(971.137)</u>	<u>(1.829)</u>
Udskudt skat		<u>636.844</u>	<u>423</u>
Hensatte forpligtelser		<u>636.844</u>	<u>423</u>
Bankgæld		20.154	3.757
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.464.072	7.330
Gæld til tilknyttede virksomheder		847.986	1.970
Gæld til associerede virksomheder		2.416.276	1.448
Skyldig selskabsskat		0	18
Anden gæld		<u>457.605</u>	<u>331</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.206.093</u>	<u>14.854</u>
Gældsforpligtelser		<u>11.206.093</u>	<u>14.854</u>
Passiver		<u>10.871.800</u>	<u>13.448</u>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		
Ejerforhold	9		
Koncernforhold	10		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	555.600	(2.385.000)	(1.829.400)
Årets resultat	0	858.263	858.263
Egenkapital ultimo	555.600	(1.526.737)	(971.137)

Noter

1. Going concern

Selskabet har tab mere end 50% af egenkapitalen. Selskabet forventer at egenkapitalen reetableres via fremtidig indtjening. Selskabet aktionærer har forpligtet sig til på anfordring at tilføre Publizon A/S den likviditet, som måtte være nødvendig i de kommende 12 måneder for, at Publizon A/S kan indfri sine forpligtelser i tak med, at de forfalder.

	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og løn	2.581.827	2.537
Pensioner	158.572	167
Andre omkostninger til social sikring	41.192	101
	2.781.591	2.805

	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.287.149	1.299
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	455.800	519
	1.742.949	1.818

	2015	2014
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	5.444	19
Renteomkostninger i øvrigt	43.740	0
Øvrige finansielle omkostninger	18.121	101
	67.305	120

	2015	2014
	kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	69
Ændring af udskudt skat	253.665	(165)
Regulering vedrørende tidligere år	3.269	0
Effekt af ændrede skattesatser	(43.400)	0
	213.534	(96)

Noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede lignende ret- tigheder kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.626.700	1.213.205
Tilgange	1.045.342	0
Kostpris ultimo	8.672.042	1.213.205
Af- og nedskrivninger primo	(3.982.441)	(1.127.491)
Årets nedskrivninger	(412.943)	(42.857)
Årets afskrivninger	(1.244.292)	(42.857)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.639.676)	(1.213.205)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.032.366	0
	2015	2014
	kr.	t.kr.
7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	60.825	77

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Gyldendal A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

9. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Gyldendal A/S, København
Lindhardt og Ringhof Forlag A/S, København
DBC A/S, Ballerup

10. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Gyldendal A/S, København