
Aarhus Universitetsforlag A/S

Finlandsgade 14, 8200 Aarhus N

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 35 40 12 45

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 13/4 2016

Jørgen Lang
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Aarhus Universitetsforlag A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 13. april 2016

Direktion

Carsten Fenger-Grøndahl
Direktør

Bestyrelse

Ole Øhlenschläger Madsen
formand

Klaus Mølmer

Lise Kirstine Gormsen

Thomas Vorup Jensen

Tore Rye Andersen

Birte Christensen-Dalsgaard

Jørgen Lang

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Aarhus Universitetsforlag A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aarhus Universitetsforlag A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 13. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lindholm Jacobsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Aarhus Universitetsforlag A/S
Finlandsgade 14
8200 Aarhus N

Telefon: 8715 3963
Telefax: 8715 3880

CVR-nr.: 35 40 12 45
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Ole Øhlenschläger Madsen, formand
Klaus Mølmer
Lise Kirstine Gormsen
Thomas Vorup Jensen
Tore Rye Andersen
Birte Christensen-Dalsgaard
Jørgen Lang

Direktion

Carsten Fenger-Grøndahl

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Advokat

Kromann Reumert
Rådhuspladsen 3
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Danske Bank
Finanscenter Østjylland
Åboulevarden 69
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | <u>2015</u> TDKK | <u>2014</u> TDKK | <u>2013</u> TDKK |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Hovedtal | | | |
| Resultat | | | |
| Bruttofortjeneste | 7.428 | 7.602 | 3.426 |
| Resultat af ordinær primær drift | -1.581 | 1.392 | -652 |
| Resultat før finansielle poster | -381 | 2.592 | 83 |
| Resultat af finansielle poster | 9 | 13 | -36 |
| Årets resultat | -318 | 2.514 | 473 |
| Balance | | | |
| Balancesum | 8.543 | 10.471 | 10.422 |
| Egenkapital | 2.418 | 4.986 | 4.473 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 0 | 0 | 155 |
| Antal medarbejdere | 13 | 10 | 10 |
| Nøgletal i % | | | |
| Afkastningsgrad | -4,5% | 24,8% | 0,8% |
| Soliditetsgrad | 28,3% | 47,6% | 42,9% |
| Forrentning af egenkapital | -8,6% | 53,2% | 11,2% |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at fremme formidling af forskningsresultater og resultater af anden faglig virksomhed fra Aarhus Universitet. Formålet realiseres gennem drift af forlagsvirksomhed og anden dermed beslægtet virksomhed.

Sådan har formålet lydt fra forlagets etablering som erhvervsdrivende fond i 1985 til i dag, hvor forlaget siden 2013 har været et aktieselskab 100 % ejet af Aarhus Universitets Forskningsfond. Ved forlagets etablering var det ideen at etablere en udgivelseskanal for forskning, der ellers havde vanskeligt ved at finde vej til publicering. 'Formidling' blev dengang og i mange år tænkt synonymt med 'publicering'. Sådan er det ikke længere. I dag har forlaget en markant og bevidst dobbeltstrategi: en søjle med forskningspublicering (dansk- og engelsksprogede bøger målrettet forskningsmiljøer i ind- og udland), og en søjle med formidling (bredt anlagte fagbøger henvendt til et alment publikum i Danmark).

Danmark er det vigtigste marked for både analoge og digitale produkter. USA og UK udgør forlagets sekundære og tertiære markeder.

Alle udgivelser underkastes fagfællebedømmelse, og der lægges vægt på at opretholde en høj kvalitet i redigering, boghåndværk og valg af samarbejdspartnere.

Korrekturlæsning, grafisk arbejde, fysisk produktion, fotoarbejde, it-opgaver og i betydelig grad også sproglig revision og redigering er outsourcet, således at forlagets fastansatte medarbejdere i dag stort set kun varetager opgaver inden for administration, projektledelse/redaktion og marketing.

Udvikling i året

Årets resultat for 2015 udgør et underskud efter skat på TDKK 318 mod et overskud i 2014 på TDKK 2.514 efter skat.

Resultatet betegnes som tilfredsstillende og er bedre end budgetteret.

Forlaget har igennem 2015 haft en positiv likviditet. I løbet af 2015 indgår selskabet i en nyetableret cashpool ordning med de øvrige selskaber i koncernen.

Årets resultat er som nævnt bedre end budgetteret. Det er dog væsentligt dårligere end i 2014. Dette skal primært forklares med to forhold. Det ene er beslutningen om efter moderselskabets ønske og anvisninger at investere i nyt økonomisystem. Det andet er, at forlaget fra primo 2015 har skullet afholde omkostninger til husleje for kontor- og lagerfaciliteter, hvilket ikke har været tilfældet tidligere i forlagets historie.

Egenkapital udgør pr. 31. december 2015 i alt TDKK 2.418, og det ordinære udbytte foreslås for 2015 fastsat til TDKK 0.

Forlaget udgav i løbet af året 56 nye bøger, 40 dansk- og 16 engelsksprogede. Af de 56 bøger blev de 45 desuden udgivet som e-bøger. Herudover blev 22 bøger genoptrykt, og 15 nyudgivelser blev taget i

Ledelsesberetning

kommission.

2015 har på alle måder været præget af udvikling og investering i fremtiden. I efteråret tiltrådte to nye redaktører, der skal varetage fagområder, hvor forlaget hidtil har stået svagt kompetencemæssigt. Dette skal ses i sammenhæng med en generelt forøget fagspecialisering for medarbejderne og en indsats for at etablere eksterne redaktionsgrupper på centrale fagområder.

Der blev i 2015 desuden foretaget betydelige investeringer i it, hvor forlaget havde et betydeligt efterslæb. Forlagets pensionsmodne servere blev afløst af en tidssvarende model for datahåndtering med ekstern hosting. Der er også hen over året sket en betydelig udskiftning af hardware. Mht. software blev der i 2015 investeret i nyt økonomisystem og nyt hjemmesidedesign. Økonomisystemet kom først i funktion pr. 1. januar 2016, mens investeringen i nyt hjemmesidedesign allerede inden for året gav et vist afkast i form af en stærk forøget trafik og en markant stigning i salg via siden i december måned.

Mange medarbejdertimer er i 2015 investeret i nye projekter, primært bogserierne '100 danske begivenheder', 'Pædagogisk rækkevidde' og 'Nordic Welfare'. Af nye aftaler med eksterne samarbejdspartnere bør nævnes udgivelsen af Holbergs værker (i partnerskab med Det Danske Sprog- og Litteraturselskab, finansieret af A.P. Møller Fonden) og Dansk Sproghistorie (samme partner, Carlsbergfondet som donor) – begge med et budget i millionklassen.

Målt på antallet af solgte trykte bøger steg omsætningen fra rekordtallet 145.000 i 2014 til 163.000 i 2015. Bøger fra serien Tænkepauser tegnede sig for mere end halvdelen. Denne serie modtog i juni den danske bogbranches innovationspris, den såkaldte Saxo-pris.

Processen med udvikling af en ny strategi blev afsluttet i efteråret og en ny strategi for forlaget vedtaget.

Alvorlig sygdom i staben var blandt de udfordringer, der skulle tackles i 2015. Denne udfordring betød bl.a., at planen om specialisering og uddelegering af ansvar ikke helt kunne udrulles som planlagt, men måtte finde en anden form. Ikke desto mindre skete der væsentlige organisatoriske forandringer i 2015 med henblik på sikring af effektive arbejdsprocesser og højt kvalitetsniveau.

Ledelsesberetning

Risici

Selskabet er i lighed med branchen i øvrigt – om det er bogbranchen eller uddannelsessystemet – ikke præget af nogen stor konjunkturfølsomhed. Til gengæld må omstillingspresset betragtes som stort, og truslerne mod de nuværende forretningsmodeller må derfor vurderes som betydelige. Ud over bogbranchens generelle udfordringer med at finde nye bæredygtige forretningsmodeller i et bogmarked under store forandringer givet den digitale udvikling og de fysiske butikkers afvikling, er forlaget underkastet skiftende universitetspolitiske vinde mht. publiceringskrav til forskerne, mht. open access til resultater af offentligt støttet forskning og andet. Samtidig er såvel det offentlige som de private almene fondes bevillingsstrategier i hastig forandring med betydelige konsekvenser for mulighederne for at opnå publikationsstøtte. Også e-reolen, der er den offentlige platform til udlån af e- og lydbøger og forlagets vigtigste indtægtskilde på det digitale område, er omstridt og politisk i modvind, hvorfor fremtiden må betragtes som usikker også på dette område.

Forventninger til det kommende år

Selskabet forventer i 2016 en fortsat positiv udvikling med en tilfredsstillende likviditet og et mindre negativt resultat.

Der er planlagt en væsentlig udvikling af udgivelser på nye fagområder, primært inden for pædagogik, samfundsvidenskab, sundhedsvidenskab og naturvidenskab med flere nye markante bogserier.

Mht. markedsføring vil der blive satset på udnyttelse af den nye hjemmesides faciliteter og sammen-tænkning med nyhedsbreve, facebook mm. og en styrkelse af de digitale salgskanaler.

Derudover vil fokus udviklingsmæssigt ligge på en fortsat opbygning af en forbedret kontaktflade mod de tre vigtigste interessentgrupper: slutkunder, potentielle forfattere og mulige institutionelle samarbejdspartnere.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|------|-------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | | 7.427.714 | 7.602.380 |
| Distributionsomkostninger | | -2.635.610 | -2.169.609 |
| Administrationsomkostninger | | -6.373.503 | -4.041.118 |
| Resultat af ordinær primær drift | | -1.581.399 | 1.391.653 |
| Andre driftsindtægter | | 1.200.000 | 1.200.000 |
| Resultat før finansielle poster | | -381.399 | 2.591.653 |
| Finansielle indtægter | | 9.076 | 14.201 |
| Finansielle omkostninger | | -285 | -805 |
| Resultat før skat | | -372.608 | 2.605.049 |
| Skat af årets resultat | 1 | 54.511 | -91.500 |
| Årets resultat | | -318.097 | 2.513.549 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------------------------|--|-----------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 2.250.000 |
| Overført resultat | | -318.097 | 263.549 |
| | | -318.097 | 2.513.549 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|------|------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 64.688 | 150.676 |
| Materielle anlægsaktiver | 2 | 64.688 | 150.676 |
| Andre værdipapirer | | 35.188 | 31.806 |
| Finansielle anlægsaktiver | 3 | 35.188 | 31.806 |
| Anlægsaktiver | | 99.876 | 182.482 |
| Varebeholdninger | 4 | 2.915.253 | 2.329.905 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 1.189.573 | 1.096.795 |
| Andre tilgodehavender | | 1.693.291 | 933.440 |
| Udskudt skatteaktiv | | 600.600 | 333.700 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 404.704 | 343.943 |
| Tilgodehavender | | 3.888.168 | 2.707.878 |
| Likvide beholdninger | | 1.639.712 | 5.250.866 |
| Omsætningsaktiver | | 8.443.133 | 10.288.649 |
| Aktiver | | 8.543.009 | 10.471.131 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2015 DKK | 2014 DKK |
|---|----------|------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | | 1.917.954 | 2.236.050 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 2.250.000 |
| Egenkapital | 5 | 2.417.954 | 4.986.050 |
| Andre hensættelser | 6 | 20.000 | 20.000 |
| Hensatte forpligtelser | | 20.000 | 20.000 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 1.512.741 | 966.160 |
| Selskabsskat | | 212.159 | 0 |
| Anden gæld | | 1.521.779 | 1.513.171 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 2.858.376 | 2.985.750 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 6.105.055 | 5.465.081 |
| Gældsforpligtelser | | 6.105.055 | 5.465.081 |
| Passiver | | 8.543.009 | 10.471.131 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 9 | | |
| Medarbejderforhold | 7 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 8 | | |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2015</u> DKK | <u>2014</u> DKK |
|---|-----------------------|--|
| 1 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 212.389 | 0 |
| Årets udskudte skat | -266.900 | 91.500 |
| | <u>-54.511</u> | <u>91.500</u> |
| | | |
| 2 Materielle anlægsaktiver | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK |
| Kostpris 1. januar | | <u>535.204</u> |
| Kostpris 31. december | | <u>535.204</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | | 384.528 |
| Årets afskrivninger | | <u>85.988</u> |
| Ned- og afskrivninger 31. december | | <u>470.516</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | | <u>64.688</u> |
| Årets afskrivninger er indregnet under administrationsomkostninger. | | |
| | | |
| 3 Finansielle anlægsaktiver | | Andre værdipa- pirer DKK |
| Kostpris 1. januar | | <u>21.546</u> |
| Kostpris 31. december | | <u>21.546</u> |
| Værdiregulering 1. januar | | 10.260 |
| Årets værdiregulering | | <u>3.382</u> |
| Værdiregulering 31. december | | <u>13.642</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | | <u>35.188</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 4 Varebeholdninger | | |
| Igangværende bøger | 1.683.500 | 1.058.941 |
| Færdigvarer og handelsvarer | 1.231.753 | 1.270.964 |
| | 2.915.253 | 2.329.905 |

5 Egenkapital

| | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|---------------------------------|-----------------|-------------------|--|------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 500.000 | 2.236.051 | 2.250.000 | 4.986.051 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -2.250.000 | -2.250.000 |
| Årets resultat | 0 | -318.097 | 0 | -318.097 |
| Egenkapital 31. december | 500.000 | 1.917.954 | 0 | 2.417.954 |

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

| | 2015 | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | DKK | DKK | DKK |
| Selskabskapital 1. januar | 500.000 | 500.000 | 0 |
| Kontant indbetaling | 0 | 0 | 500.000 |
| Kapitalnedsættelse | 0 | 0 | 0 |
| Selskabskapital 31. december | 500.000 | 500.000 | 500.000 |

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| | DKK | DKK |
| 6 Andre hensættelser | | |
| Der er hensat til dækning af forventede returneringer fra boghandlere. | | |
| Andre hensættelser | 20.000 | 20.000 |
| | 20.000 | 20.000 |

Noter til årsregnskabet

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 7 Medarbejderforhold | | |
| Lønninger | 3.131.428 | 2.300.486 |
| Pensioner | 647.004 | 465.315 |
| Andre omkostninger til social sikring | 88.569 | 78.024 |
| | 3.867.001 | 2.843.825 |
| | | |
| Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster: | | |
| Administrationsomkostninger | 3.867.001 | 2.843.825 |
| | 3.867.001 | 2.843.825 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 13 | 10 |

Honorar til bestyrelse og direktør udgør i alt TDKK 972 hvoraf pension og andre omkostninger til social sikring udgør TDKK 124.

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Aarhus Universitets Forskningsfond, Finlandsgade 14, 8200 Aarhus N

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Ingen kautionsforpligtelse eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.

Der er indgået leasingaftale vedrørende kopimaskine, som løber over 60 mdr. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2015 TDKK 62.

Endvidere er der indgået huslejeaftale vedrørende leje af kontor og lager. Aftalen kan opsiges med 3 mdr.'s varsel, og forpligtelsen udgør TDKK 187.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Aarhus Universitetsforlag A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten. Bruttofortjenesten er indregnet som omsætning og fratrukket produktionsomkostninger.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af bøger indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de direkte og indirekte omkostninger vedrørende produktion af bøger, der er medgået til at opnå årets omsætning samt afskrivninger mv.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger og leveringsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver. Herudover indgår tilskud relateret til forlagsvirksomheden.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og kursregulering på værdipapirer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Regnskabspraksis

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år |
| Edb og software | 3 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest foretages årligt.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Der foretages nedskrivning for ukurrans og langsomsættelighed.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer

Værdipapirer, som består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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 aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, 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 skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |