
Aarhus Universitetsforlag A/S

Finlandsgade 14, 8200 Aarhus N

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 35 40 12 45

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/3 2018

Ole Øhlenschlæger Madsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Noter til årsregnskabet 13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 14. marts 2018

Direktion

Carsten Fenger-Grøndahl
direktør

Bestyrelse

Ole Øhlenschläger Madsen
formand

Klaus Mølmer

Lise Kirstine Gormsen

Thomas Vorup Jensen

Tore Rye Andersen

Birte Lisbet Christensen-
Dalsgaard

Helle Vandkilde

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aarhus Universitetsforlag A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Aarhus Universitetsforlag A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Aarhus, den 14. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

mne15151

Selskabsoplysninger

Selskabet	Aarhus Universitetsforlag A/S Finlandsgade 14 8200 Aarhus N 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 Lisbet Christensen-Dalsgaard Helle Vandkilde
Direktion	Carsten Fenger-Grøndahl
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Danske Bank, Finanscenter Østjylland Åboulevarden 69 8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	4/7-31/12 2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	8.245	8.113	6.887	8.846	4.475
Resultat af ordinær primær drift	-1.285	-887	-1.581	1.392	-652
Resultat før finansielle poster	-95	303	-381	2.592	83
Resultat af finansielle poster	53	25	9	13	-36
Resultat før skat	-43	328	-373	2.605	47
Årets resultat	55	2.480	-318	2.514	473
Balance					
Balancesum	21.427	28.310	8.543	10.471	10.422
Egenkapital	2.854	12.898	2.418	4.986	4.473
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	10.100	0	2.250	2.000
Investering i materielle anlægsaktiver	39	0	0	0	155
Antal medarbejdere	14	13	13	10	10
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-0,4%	1,1%	-4,5%	24,8%	0,8%
Soliditetsgrad	13,3%	45,6%	28,3%	47,6%	42,9%
Forrentning af egenkapital	0,7%	32,4%	-8,6%	53,2%	21,1%

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 er et aktieselskab 100 % ejet af Aarhus Universitets Forskningsfond Holding P/S.

Formålsbestemt "formidling" blev i mange år tænkt synonymt med "publicering". I dag tænker vi "publicering af forskningsresultater" og "forskningsformidling" som to forskellige aktiviteter og har udviklet en bevidst dobbeltstrategi: en søjle med forskningspublicering i form af dansk og engelsksprogede bøger målrettet forskningsmiljøer i ind- og udland og en søjle med formidling i form af bredt anlagte fagbøger henvendt til et alment publikum primært i Danmark.

Inden for begge søjler er forlaget afhængigt af indholdsleverandører (forskere) og af indtægter fra to kilder: kunder og fonde. Da stort set alle udgivelsesprojekter er delvist finansierede af produktionstilskud, er det en udfordring at tilvejebringe dækningsbidrag og finansiering af virksomhedens faste omkostninger (se under risici).

Danmark er det vigtigste marked for både analoge og digitale produkter. USA og UK udgør forlagets sekundære og tertiære markeder. Forlagets engelsksprogede udgivelser er til salg over store dele af verden.

Alle udgivelser underkastes fagfællesbedømmelse, 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 salg/marketing.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Årets resultat for 2017 udgør et underskud før skat på DKK 42.730 (efter skat et overskud på DKK 55.432), og forlaget har haft en positiv likviditet over det meste af året.

Der er i 2017 foretaget betydelige investeringer i nyt abonnementsstyringssystem, øvrige it-systemer og i de planlagte udviklingsprojekter. Det realiserede resultat er væsentligt bedre end budgetteret og må på baggrund af ovenstående betegnes som tilfredstillende.

De primære grunde til det bedre resultat er større indlandssalg - inden for alle kategorier - og et mindre vareforbrug. Salgsindtægterne er de største i forlagets historie, og den fortsatte vækst sættes i perspektiv af, at markedet for fagbøger i Danmark er i generel tilbagegang. Salget i udlandet er fortsat vigende og har ikke levet op til forventningerne. Et mindre vareforbrug end budgetteret henviser primært til en god tilskudsdækning fra fonde på årets projekter.

Den regnskabsmæssige værdi af færdigvarelagret er stort set uændret i forhold til 2016.

Forlaget udgav i løbet af 2017 76 nye bøger; 62 danske og 12 engelsksprogede trykte bøger; 2 blev udgivet rent digitalt på dansk i pdf-format.

Af de 74 trykte bøger blev de 59 desuden udgivet som e-bøger (59 i pdf-format, 21 i ePub-format og 8 i MOBI-format). Derudover blev 20 udgivet som lydbøger. Herudover blev 19 bøger genoptrykt, og 14 nyudgivelser blev taget i kommission. 7 kommissionsbøger har en e-pdf tilknyttet.

Aktivitetsniveauet udgivelsesmæssigt var højere end året før - 76 nyudgivelser mod 65 i 2016. Målt på antallet af solgte trykte bøger steg omsætningen fra rekordtallet 145.000 i 2014 over 163.000 i 2015 og 180.000 i 2016 til 202.000 i 2017.

Blandt årets større begivenheder kan nævnes, at bogserien "100 danmarkshistorier" blev søsat med succes i september, og at Tænkepause nr. 1 mio. blev trykt 5. december.

Risici

Selskabet er ikke præget af nogen stor konjunkturfølsomhed. Det gælder også generelt for de to samfundsområder, forlaget kan siges at tilhøre: bogbranchen og uddannelsessystemet. Til gengæld må omstillingspresset for forlaget betragtes som stort, og truslerne mod de nuværende forretningsmodeller må vurderes som betydelige. Bogbranchen står over for generelle udfordringer med at finde nye bæredygtige forretningsmodeller i et bogmarked under store forandringer givet den digitale udvikling og de fysiske butikkers afvikling. Universitetsforlagene globalt står over for den udfordring, at forskningsbibliotekernes midler til indkøb af bøger - såvel i digital som i trykt form - er dalende. Forlaget er desuden underkastet skiftende universitetspolitiske vinde mht. publiceringskrav til forskerne, mht. open access til resultater af offentligt støttet forskning og andet. Samtidig er såvel det offentliges som de private almene fondes bevillingsstrategier i forandring med betydelige konsekvenser for mulighederne for at opnå

Ledelsesberetning

publikationsstøtte.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer i 2018 en fortsat positiv udvikling med en tilfredsstillende likviditet og positivt resultat.

Der er planlagt en væsentlig styrkelse af forlagets internationale tilstedeværelse og salg med ny distributør i UK, lancering af en bogserie med internationalt sigte, opdyrkning af internationale forlagssamarbejder mv. Overordnet skal dette ses som en styrkelse af det ene af forlagets to ben: forskningspublicering.

Derudover vil fokus ligge på udvikling af forlagets abonnementsforretning og 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	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		8.245.343	8.113.350
Personaleomkostninger	1	-8.315.252	-7.785.755
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-25.333	-24.872
Resultat før finansielle poster		-95.242	302.723
Finansielle indtægter		52.517	24.798
Finansielle omkostninger		-5	0
Resultat før skat		-42.730	327.521
Skat af årets resultat	2	98.162	2.152.699
Årets resultat		55.432	2.480.220

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.100.000
Overført resultat		55.432	-7.619.780
		55.432	2.480.220

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		53.225	39.816
Materielle anlægsaktiver	3	53.225	39.816
Anlægsaktiver		53.225	39.816
Varebeholdninger	4	7.731.479	5.278.923
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.088.216	1.338.702
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	6.651.909
Andre tilgodehavender		8.062.630	11.639.218
Udskudt skatteaktiv		2.740.700	2.746.000
Selskabsskat		103.796	334
Periodeafgrænsningsposter		515.657	458.525
Tilgodehavender		13.510.999	22.834.688
Likvide beholdninger		131.351	156.512
Omsætningsaktiver		21.373.829	28.270.123
Aktiver		21.427.054	28.309.939

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000
Overført resultat		2.253.610	2.198.177
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.100.000
Egenkapital	5	2.853.610	12.898.177
Andre hensættelser	6	20.000	20.000
Hensatte forpligtelser		20.000	20.000
Kreditinstitutter		0	9.356
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.157.092	1.091.513
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.846.221	0
Anden gæld		1.626.283	1.693.035
Periodeafgrænsningsposter		13.923.848	12.597.858
Kortfristede gældsforpligtelser		18.553.444	15.391.762
Gældsforpligtelser		18.553.444	15.391.762
Passiver		21.427.054	28.309.939
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	7.456.021	6.970.338
Pensioner	750.185	704.382
Andre omkostninger til social sikring	94.347	96.032
Andre personaleomkostninger	14.699	15.003
	<u>8.315.252</u>	<u>7.785.755</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>14</u>	<u>13</u>
<p>Honorar til bestyrelse og direktør udgør i alt TDKK 942, hvoraf pension og andre omkostninger til social sikring udgør TDKK 109.</p>		
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-103.796	0
Årets udskudte skat	5.300	-2.145.400
Regulering af skat vedrørende tidligere år	334	-7.299
	<u>-98.162</u>	<u>-2.152.699</u>
3 Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		DKK
Kostpris 1. januar		535.204
Tilgang i årets løb		38.742
Afgang i årets løb		<u>-77.032</u>
Kostpris 31. december		<u>496.914</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		495.388
Årets afskrivninger		25.333
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		<u>-77.032</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>443.689</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>53.225</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
4 Varebeholdninger		
Igangværende bøger	5.680.709	3.395.042
Færdigvarer og handelsvarer	2.050.770	1.883.881
	7.731.479	5.278.923

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	2.198.178	10.100.000	12.898.178
Betalt ordinært udbytte	0	0	-10.100.000	-10.100.000
Årets resultat	0	55.432	0	55.432
Egenkapital 31. december	600.000	2.253.610	0	2.853.610

Selskabskapitalen består af 6.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2017	2016	2015	2014	2013
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	600.000	500.000	500.000	500.000	0
Kapitalforhøjelse	0	100.000	0	0	500.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	600.000	600.000	500.000	500.000	500.000

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
6 Andre hensættelser		
Der er hensat til dækning af forventede returneringer fra boghandlere.		
Andre hensættelser	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>

Noter til årsregnskabet

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Ingen kautionsforpligtelser eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2017.

Der er indgået leasingaftale vedrørende kopimaskine, som leases i 60 måneder. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2017 TDKK 168.

Der er indgået huslejeaftale vedrørende leje af kontor. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel, og forpligtelsen udgør TDKK 269.

Der er indgået huslejeaftale vedrørende leje af lager. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel. Forpligtelsen udgør i alt TDKK 87.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

8 Nærtstående parter

Ejerforhold

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

AUFF Holding P/S, Finlandsgade 14, 8200 Aarhus N

Ultimative ejer:

Aarhus Universitets Forskningsfond, Finlandsgade 14, 8200 Aarhus N

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Aarhus Universitets Forskningsfond	Aarhus

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aarhus Universitetsforlag A/S for 2017 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. Der er dog foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene for 2016, men disse har ikke effekt på årets resultat.

Årsregnskab for 2017 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.

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 som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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 under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Bruttofortjenesten består af omsætning og andre driftsindtægter og med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Ved salg af bøger indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte bøger er overgået til køber.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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 vedrører renter.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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, 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 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede bøger samt igangværende bøger omfatter kostpris for bøgerne og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører returnering af bøger og indregnes ud fra forlagets forventninger hertil.

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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 skat af årets resultat.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$