

---

# ***Aarhus Universitetsforlag A/S***

Finlandsgade 14, 8200 Aarhus N

## **Årsrapport for 2018**

---

CVR-nr. 35 40 12 45

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 23/4 2019

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 9

Balance 31. december 10

Noter til årsregnskabet 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 11. marts 2019

## Direktion

Carsten Fenger-Grøndahl  
direktør

## Bestyrelse

Ole Øhlenschläger Madsen  
formand

Claus Fynbo Larsen

Birte Lisbet Christensen-  
Dalsgaard

Lise Kirstine Gormsen

Tore Rye Andersen

# 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Aarhus Universitetsforlag A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 11. marts 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

mne15151

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Aarhus Universitetsforlag A/S Finlandsgade 14 8200 Aarhus N  CVR-nr.: 35 40 12 45 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aarhus
<b>Bestyrelse</b>	Ole Øhlenschlæger Madsen, formand Claus Fynbo Larsen Birte Lisbet Christensen-Dalsgaard Lise Kirstine Gormsen Tore Rye Andersen
<b>Direktion</b>	Carsten Fenger-Grøndahl
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	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:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	9.250	8.245	8.113	6.887	8.846
Resultat af ordinær primær drift	-939	-1.285	-887	-1.581	1.392
Resultat før finansielle poster	251	-95	303	-381	2.592
Resultat af finansielle poster	19	53	25	9	13
Resultat før skat	270	-43	328	-373	2.605
Årets resultat	85	55	2.480	-318	2.514
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	10.100	0	2.250
<b>Balance</b>					
Balancesum	19.168	21.427	28.310	8.543	10.471
Egenkapital	2.939	2.854	12.898	2.418	4.986
Investering i materielle anlægsaktiver	0	39	0	0	0
Antal medarbejdere	13	14	13	13	10
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	1,3%	-0,4%	1,1%	-4,5%	24,8%
Soliditetsgrad	15,3%	13,3%	45,6%	28,3%	47,6%
Forrentning af egenkapital	2,9%	0,7%	32,4%	-8,6%	53,2%

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 er et aktieselskab 100 % ejet af Aarhus Universitets Forskningsfond.

Formålsbestemmelsens "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.

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 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 nogen 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.

## Udvikling i året

Årets resultat for 2018 udgør før skat et overskud på DKK 269.925 (efter skat et overskud på DKK 85.258).

Det realiserede resultat før skat er bedre end budgetteret og må betegnes som tilfredsstillende.

Forlaget udgav i løbet af 2018 89 nye bøger; 79 danske og 10 engelsksprogede trykte bøger.

Af de 89 trykte bøger blev de 78 desuden udgivet som e-bøger (78 i pdf-format, 33 i ePub-format og 31 i MOBI-format). Derudover blev 27 udgivet som lydbøger. Forlaget producerede desuden på baggrund af udgivne bøger 30 podcasts, der bl.a. er gjort tilgængelige på ereolen.

13 nyudgivelser blev taget i kommission. 7 kommissionsbøger har en e-pdf tilknyttet.

Aktivitetsniveauet udgivelsesmæssigt var højere end året før og det højeste i forlagets historie – 89 nyudgivelser mod 76 i 2017 og 65 i 2016.

# Ledelsesberetning

## Risici

Selskabet er ikke præget af nogen stor konjunktur følsomhed. 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 forandringer givet den digitale udvikling, netbutikkernes fremtog og de traditionelle mediers svækkelse.

Universitetsforlagene globalt står over for den udfordring, at forskningsbibliotekernes midler til indkøb af bøger - såvel i digital som 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 offentlige som de private almene fondes bevillingsstrategier i forandring med betydelige konsekvenser for mulighederne for at opnå publikationsstøtte.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer i 2019 en fortsat positiv udvikling med en tilfredsstillende likviditet og et positivt resultat.

Der er planlagt en væsentlig styrkelse af forlagets internationale tilstedeværelse, af formidlingsaktiviteten inden for det naturvidenskabelige område og af forlagets salgs- og marketingindsats.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>9.249.712</b>	<b>8.245.343</b>
Personaleomkostninger	1	-8.985.483	-8.315.252
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-12.915	-25.333
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>251.314</b>	<b>-95.242</b>
Finansielle indtægter		18.611	52.517
Finansielle omkostninger		0	-5
<b>Resultat før skat</b>		<b>269.925</b>	<b>-42.730</b>
Skat af årets resultat	2	-184.667	98.162
<b>Årets resultat</b>		<b>85.258</b>	<b>55.432</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		85.258	55.432
		<b>85.258</b>	<b>55.432</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.310	53.225
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>40.310</b>	<b>53.225</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>40.310</b>	<b>53.225</b>
<b>Varebeholdninger</b>	4	<b>7.738.576</b>	<b>7.731.479</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.092.024	2.088.216
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		161.742	0
Andre tilgodehavender		6.918.318	8.062.630
Udskudt skatteaktiv		2.383.200	2.740.700
Selskabsskat		178.640	103.796
Periodeafgrænsningsposter		544.726	515.657
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.278.650</b>	<b>13.510.999</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>110.667</b>	<b>131.351</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>19.127.893</b>	<b>21.373.829</b>
<b>Aktiver</b>		<b>19.168.203</b>	<b>21.427.054</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000
Overført resultat		2.338.868	2.253.610
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>2.938.868</b>	<b>2.853.610</b>
Andre hensættelser	6	20.000	20.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>20.000</b>	<b>20.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.579.856	1.157.092
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.846.221
Anden gæld		1.678.405	1.626.283
Periodeafgrænsningsposter		12.951.074	13.923.848
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>16.209.335</b>	<b>18.553.444</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>16.209.335</b>	<b>18.553.444</b>
<b>Passiver</b>		<b>19.168.203</b>	<b>21.427.054</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

# Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	8.075.040	7.456.021
Pensioner	799.475	750.185
Andre omkostninger til social sikring	100.433	94.347
Andre personaleomkostninger	10.535	14.699
	<b>8.985.483</b>	<b>8.315.252</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>13</b>	<b>14</b>
Honorar til bestyrelse og direktør udgør i alt TDKK 1.007, hvoraf pension og andre omkostninger til social sikring udgør TDKK 120.		
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-178.640	-103.796
Årets udskudte skat	357.500	5.300
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5.807	334
	<b>184.667</b>	<b>-98.162</b>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		DKK
Kostpris 1. januar		496.914
Afgang i årets løb		-251.836
Kostpris 31. december		245.078
Ned- og afskrivninger 1. januar		469.519
Årets afskrivninger		-12.915
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-251.836
Ned- og afskrivninger 31. december		204.768
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>40.310</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>4 Varebeholdninger</b>		
Igangværende bøger	5.830.009	5.680.709
Færdigvarer og handelsvarer	1.908.567	2.050.770
	<b>7.738.576</b>	<b>7.731.479</b>

## 5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	2.253.610	2.853.610
Årets resultat	0	85.258	85.258
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>2.338.868</b>	<b>2.938.868</b>

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2018	2017	2016	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	600.000	600.000	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	100.000	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>6 Andre hensættelser</b>		
Der er hensat til dækning af forventede returneringer fra boghandlere.		
Andre hensættelser	20.000	20.000
	<b>20.000</b>	<b>20.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Ingen kautionsforpligtelser eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2018.

Der er indgået leasingaftale vedrørende kopimaskine, som leases i 60 måneder. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2018 TDKK 171.

Der er indgået huslejeaftale vedrørende leje af kontor. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel, og forpligtelsen udgør TDKK 258.

Der er indgået huslejeaftale vedrørende leje af lager. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel. Forpligtelsen udgør i alt TDKK 80.

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

### 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 2018 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 2018 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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### **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.

### **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.

### **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.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 13.500 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.

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 nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

#### Finansielle gældsforpligtelser

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

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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