
Aarhus Universitetsforlag A/S

Finlandsgade 14, 8200 Aarhus N

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 35 40 12 45

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/4 2020

Claus Fynbo Larsen
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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 10. marts 2020

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 10. marts 2020

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 Claus Fynbo Larsen Birte Lisbet Christensen-Dalsgaard Lise Kirstine Gormsen Tore Rye Andersen
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:

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	10.523	9.250	8.245	8.113	6.887
Resultat før finansielle poster	271	251	-95	303	-381
Resultat af finansielle poster	-224	19	53	25	9
Resultat før skat	46	270	-43	328	-373
Årets resultat	-20	85	55	2.480	-318
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	10.100	0
Balance					
Balancesum	18.385	19.168	21.427	28.310	8.543
Egenkapital	2.919	2.939	2.854	12.898	2.418
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	-39	0	0
Antal medarbejdere	15	13	14	13	13
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	1,5%	1,3%	-0,4%	1,1%	-4,5%
Soliditetsgrad	15,9%	15,3%	13,3%	45,6%	28,3%
Forrentning af egenkapital	-0,7%	2,9%	0,7%	32,4%	-8,6%

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.

Forlagets aktivitet består i hovedsagen af to søjler: en søjle med forskningspublicering i form af dansk- og engelsksprogede bøger målrettet forskningsmiljøer i ind- og udland og en anden søjle med forskningsformidling 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.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Årets resultat for 2019 udgør før finansielle poster og skat TDKK 271 (efter finansielle poster og skat TDKK -20). I det vedtagne budget for 2019 var der stipuleret et resultat for året på TDKK 330 før skat. De planlagte udviklingsprojekter blev gennemført, og dertil blev der foretaget en betydelig ikke budgetteret investering i udviklingen af radioformater og opstart af radioproduktionsselskabet Videnslyd A/S, hvor forlaget har en ejerandel på 50 %. Det realiserede resultat af selve forlagsdriften er på niveau med det budgetterede og må på den baggrund betragtes som tilfredsstillende.

Videnslyd A/S er et joint venture med Folkeuniversitetet og har som formål at formidle viden gennem lyd. Den primære kunde er det nystartede Radio4. Selskabet forventes at være underskudsgivende i en længere opstartsfasen, men på længere sigt er det forventningen, at selskabet bliver bæredygtigt, og at aktiviteten kan understøtte moderselskabernes realisering af deres formål. Selskabet Videnslyd A/S blev etableret 1. november 2019., og dets indre værdi pr. 31. december 2019 indregnes ud fra ejerforhold i forlagets resultat som "resultat af selskabets associerede virksomheder". Påvirkningen på forlagets resultat er TDKK -238.

Forlagets salgsindtægter er de største i forlagets historie.

Forlaget udgav i løbet af 2019 82 nye trykte bøger og 8 rent digitale publikationer.

Af de 82 bøger var 67 på dansk, 1 på grønlandsk og 14 på engelsk. 76 blev ud over de trykte udgaver udgivet som e-bøger (76 i pdf-format, 36 i ePub-format og 27 i MOBI-format). Derudover blev 26 udgivet som lydbøger. Forlaget producerede desuden på baggrund af udgivne bøger 30 podcasts, der bl.a. er gjort tilgængelige på eReolen.

7 nyudgivelser blev taget i kommission. 2 af disse har en e-pdf tilknyttet.

Aktivitetsniveauet udgivelsesmæssigt var på samme niveau som året før, hvilket er det højeste i forlagets historie.

I juni 2019 blev forlaget efter et længere forarbejde optaget i The Association of University Presses som det fjerde forlag på det europæiske fastland. Optagelsen er et udtryk for en strategisk satsning på større international tilstedeværelse og dermed på længere sigt en styrkelse af forskningspubliceringssøjlen i forlaget.

Det vigtigste initiativ i 2019 til styrkelse af formidlingssøjlen var etableringen af produktionsselskabet Videnslyd A/S som et joint venture mellem forlaget og Folkeuniversitetet. Selskabet producerer radioprogrammer og podcasts og har indtil videre det nystartede Radio4 som den primære kunde.

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.

Ledelsesberetning

Til gengæld må omstillingspresset for forlaget betragtes som stort, og truslerne mod flere af 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.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer i 2020 en fortsat positiv udvikling med et lille positivt resultat.

Der er planlagt en væsentlig styrkelse af forlagets internationale tilstedeværelse og af forlagets indsats for formidling af naturvidenskab.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		10.522.719	9.249.712
Personaleomkostninger	1	-10.239.182	-8.985.483
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-12.913	-12.915
Resultat før finansielle poster		270.624	251.314
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	-238.147	0
Finansielle indtægter	3	15.120	18.611
Finansielle omkostninger		-1.101	0
Resultat før skat		46.496	269.925
Skat af årets resultat	4	-66.796	-184.667
Årets resultat		-20.300	85.258

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-20.300	85.258
		-20.300	85.258

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		27.397	40.310
Materielle anlægsaktiver	5	27.397	40.310
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	761.853	0
Finansielle anlægsaktiver		761.853	0
Anlægsaktiver		789.250	40.310
Varebeholdninger	7	8.646.145	7.738.576
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.326.505	1.092.024
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	161.742
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		106.407	0
Andre tilgodehavender		4.562.031	6.918.318
Udskudt skatteaktiv		1.982.200	2.383.200
Selskabsskat		334.197	178.640
Periodeafgrænsningsposter		624.049	544.726
Tilgodehavender		8.935.389	11.278.650
Likvide beholdninger		14.650	110.667
Omsætningsaktiver		17.596.184	19.127.893
Aktiver		18.385.434	19.168.203

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000
Overført resultat		2.318.568	2.338.868
Egenkapital	8	2.918.568	2.938.868
Andre hensættelser	9	20.000	20.000
Hensatte forpligtelser		20.000	20.000
Anden gæld		279.021	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	279.021	0
Kreditinstitutter		42.026	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		834.599	1.579.856
Gæld til tilknyttede virksomheder		925.131	0
Anden gæld	10	1.461.806	1.678.405
Periodeafgrænsningsposter		11.904.283	12.951.074
Kortfristede gældsforpligtelser		15.167.845	16.209.335
Gældsforpligtelser		15.446.866	16.209.335
Passiver		18.385.434	19.168.203
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	9.216.965	8.075.040
Pensioner	879.394	799.475
Andre omkostninger til social sikring	119.955	100.433
Andre personaleomkostninger	22.868	10.535
	10.239.182	8.985.483
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	15	13
Honorar til bestyrelse og direktør udgør i alt TDKK 1.005, hvoraf pension og andre omkostninger til social sikring udgør TDKK 119.		
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af underskud i associerede virksomheder	-238.147	0
	-238.147	0
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	15.120	13.270
Andre finansielle indtægter	0	5.341
	15.120	18.611
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-334.197	-178.640
Årets udskudte skat	401.000	357.500
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-7	5.807
	66.796	184.667

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	245.078
Afgang i årets løb	-18.333
Kostpris 31. december	226.745
Ned- og afskrivninger 1. januar	204.768
Årets afskrivninger	12.913
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-18.333
Ned- og afskrivninger 31. december	199.348
Regnskabsmæssig værdi 31. december	27.397
	2019
	DKK
	2018
	DKK

6 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	1.000.000	0
Kostpris 31. december	1.000.000	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets resultat	-238.147	0
Værdireguleringer 31. december	-238.147	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	761.853	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Videnslyd A/S	Aarhus	400.000	50%	1.523.705	-476.295

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
7 Varebeholdninger		
Igangværende bøger	6.199.418	5.830.009
Færdigvarer og handelsvarer	2.446.727	1.908.567
	8.646.145	7.738.576

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	2.338.868	2.938.868
Årets resultat	0	-20.300	-20.300
Egenkapital 31. december	600.000	2.318.568	2.918.568

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2019	2018	2017	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	600.000	600.000	600.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	100.000	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	600.000	600.000	600.000	600.000	500.000

	2019	2018
	DKK	DKK
9 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

10 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	279.021	0
Langfristet del	<u>279.021</u>	<u>0</u>
Øvrig kortfristet gæld	<u>1.461.806</u>	<u>1.678.405</u>
	<u>1.740.827</u>	<u>1.678.405</u>

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Ingen kautionsforpligtelser eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2019.

Der er indgået leasingaftale vedrørende kopimaskine, som leases i 60 måneder. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2019 TDKK 118.

Der er indgået huslejeaftale vedrørende leje af kontorer. Aftalerne kan opsiges med 6 måneders varsel, og forpligtelsen udgør TDKK 291.

Der er indgået huslejeaftale vedrørende leje af lager. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel. Forpligtelsen udgør i alt TDKK 82.

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.

12 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

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aarhus Universitetsforlag A/S for 2019 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 2019 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

13 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.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger vedrører renter.

Noter til årsregnskabet

13 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 13.800 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forrentning af egenkapital

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