Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

Borgens Forlag A/S

CVR-nr. 54965419

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling den 09.04.2014

Dirigent

Navn: Louisa Greve Finkelstein

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2013	9
Balance pr. 31.12.2013	10
Egenkapitalopgørelse for 2013	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Borgens Forlag A/S
Mosedalsvej 15
2500 Valby

CVR-nr.: 54965419
Hjemsted: Frederiksberg
Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Telefon: 30370505
Telefax: 36153619
Hjemmeside: www.borgen.dk
E-mail: post@borgen.dk

Bestyrelse

Stig Andersen, formand
Bjarne Ponikowski
Tine Smedegaard Andersen

Direktion

Tine Smedegaard Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Borgens Forlag A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 04.04.2014

Direktion

Tine Smedegaard Andersen

Bestyrelse

Stig Andersen formand	Bjarne Ponikowski	Tine Smedegaard Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Borgens Forlag A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Borgens Forlag A/S for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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. 31.12.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 04.04.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ove Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet har drevet forlagsvirksomhed under følgende navne: Borgens Forlag, Hekla, Maaholms Forlag, Sommer & Sørensen og Forlaget Vindrose.

Aktiviteten er ultimo året overdraget til Gyldendal A/S, som erhvervede selskabet pr. 01.09.2013.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 4.801 t.kr. Resultatet er positivt påvirket af at selskabet har solgt aktiviteten mv. pr. 31. december 2013.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger
Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug
Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Administrationsomkostninger
Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter
Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter
Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat
Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 sit moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.
Software afskrives lineært over 3 år.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Udskudt skat
Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for bøger omfatter direkte omkostninger, der kan henføres til den enkelte titels fremstilling. Nettorealisationsværdi opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte
Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser
Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

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

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

Resultatopgørelse for 2013

	Note	2013 kr.	2012 t.kr.
Nettoomsætning		11.486.386	13.405
Vareforbrug		(3.088.206)	(3.565)
Produktionsomkostninger	2	(4.108.326)	(4.673)
Bruttoresultat		**4.289.854**	**5.167**
Administrationsomkostninger	1	(4.099.799)	(4.927)
Andre driftsindtægter		6.198.277	1.449
Driftsresultat		**6.388.332**	**1.689**
Andre finansielle indtægter		12.935	7
Andre finansielle omkostninger		(9)	(2)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		**6.401.258**	**1.694**
Skat af ordinært resultat	3	(1.599.973)	(427)
Årets resultat		**4.801.285**	**1.267**
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	4.000
Overført resultat		4.801.285	(2.733)
		4.801.285	**1.267**

Balance pr. 31.12.2013

	Note	2013 kr.	2012 t.kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	29
Immaterielle anlægsaktiver	4	**0**	**29**
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	**0**	**0**
Andre tilgodehavender		0	145
Udskudt skat		0	927
Finansielle anlægsaktiver		**0**	**1.072**
Anlægsaktiver		**0**	**1.101**
Varer under fremstilling		0	191
Fremstillede varer og handelsvarer		0	2.942
Forudbetalinger for varer		0	62
Varebeholdninger		**0**	**3.195**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	2.657
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.434.355	0
Andre tilgodehavender		100.000	0
Periodeafgrænsningsposter		0	330
Tilgodehavender		**6.534.355**	**2.987**
Likvide beholdninger		**1.474.789**	**2.618**
Omsætningsaktiver		**8.009.144**	**8.800**
Aktiver		**8.009.144**	**9.901**

Balance pr. 31.12.2013

	Note	2013 kr.	2012 t.kr.
Virksomhedskapital	6	900.000	900
Overført overskud eller underskud		6.436.394	1.636
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	4.000
Egenkapital		**7.336.394**	**6.536**
Andre hensatte forpligtelser		0	130
Hensatte forpligtelser		**0**	**130**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	2.645
Skyldig selskabsskat		672.750	0
Anden gæld		0	590
Kortfristede gældsforpligtelser		**672.750**	**3.235**
Gældsforpligtelser		**672.750**	**3.235**
Passiver		**8.009.144**	**9.901**
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Ejerforhold	8		

Egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom-hedskapital kr.	Overført overskud eller under-skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs-året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	900.000	1.635.109	4.000.000	6.535.109
Udbetalt udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	4.801.285	0	4.801.285
Egenkapital ultimo	**900.000**	**6.436.394**	**0**	**7.336.394**

Noter

	2013 kr.	2012 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	2.166.307	2.991
Pensioner	65.820	60
Andre omkostninger til social sikring	26.608	28
Andre personaleomkostninger	123.668	116
	2.382.403	**3.195**

	2013 kr.	2012 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	29.664	56
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	0	1
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(22.000)	(40)
	7.664	**17**

	2013 kr.	2012 t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	672.750	0
Ændring af udskudt skat	927.223	427
	1.599.973	**427**

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	360.987
Afgange	(360.987)
Kostpris ultimo	**0**
Af- og nedskrivninger primo	(331.323)
Årets afskrivninger	(29.664)
Tilbageførsel ved afgange	360.987
Af- og nedskrivninger ultimo	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**0**

Noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	754.537
Afgange	(754.537)
Kostpris ultimo	**0**
Af- og nedskrivninger primo	(754.537)
Tilbageførsel ved afgange	754.537
Af- og nedskrivninger ultimo	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**0**

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
A-aktier	9	10.000,00	90.000
B-aktier	51	10.000,00	510.000
B-aktier	48	5.000,00	240.000
B-aktier	60	1.000,00	60.000
	168		**900.000**

	2013 kr.	2012 t.kr.
7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	**0**	**152**

8. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af virksomhedskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Gyldendal A/S, Klareboderne 3, 1115 København K.