

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 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling den 28.05.2013.

Dirigent

Navn: Niels Borgen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2012	9
Balance pr. 31.12.2012	10
Egenkapitalopgørelse for 2012	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Borgens Forlag A/S
Mosedalsvej 15
2500 Valby

CVR-nr.: 54965419
Hjemsted: Frederiksberg
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Telefon: 36 15 36 15
Telefax: 36 15 36 16
Hjemmeside: www.borgen.dk
E-mail: post@borgen.dk

Bestyrelse

Johan Dahl Jakobsen, formand
Niels Borgen
Helle Borgen
Jesper Secher Borgen

Direktion

Niels Borgen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for Borgens Forlag A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 28.05.2013

Direktion

Niels Borgen

Bestyrelse

Johan Dahl Jakobsen
formand

Niels Borgen

Helle Borgen

Jesper Secher Borgen

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 01.01.2012 - 31.12.2012, 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. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 28.05.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ove Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Forlagene udgiver et bredt sortiment af bøger med hovedvægt gennem de senere år inden for selvudvikling og psykologi, skønlitteratur og børne- og ungdomsbøger. Forlagene har en veletableret, mangeårig udgivelsestradition inden for disse områder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsårets aktivitet har levet op til det forventede. Årets resultat blev et overskud på 1.267 t.kr., der som forventet er lavere end det i 2011 realiserede. Årsagen hertil er dels en nedgang i omsætning dels det forhold, at der i 2011 skete indtægtsførsel og aktivering af skatteværdi af underskud opstået før 2011.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes et resultat på et noget lavere niveau end det i 2012.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag 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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Software afskrives lineært over 3 år.

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 klar-
gøring 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 løn-
ninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutids-
værdien af de fremtidige leasingydelse.

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 ned-
skrivninger 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 skattefor-
pligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for bøger omfatter direkte omkostninger, der kan henføres til den enkelte titels fremstilling. Netto-realisation sværdi opgøres som forventet salgpris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektivere 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.

Resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Nettoomsætning		13.404.143	15.987
Vareforbrug		(3.564.655)	(4.600)
Produktionsomkostninger	2	<u>(4.673.563)</u>	<u>(4.860)</u>
Bruttoresultat		5.165.925	6.527
Administrationsomkostninger	1	(4.926.241)	(5.255)
Andre driftsindtægter		<u>1.449.499</u>	<u>1.212</u>
Driftsresultat		1.689.183	2.484
Andre finansielle indtægter	3	6.898	0
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.622)</u>	<u>(142)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.694.459	2.342
Skat af ordinært resultat	5	<u>(427.483)</u>	<u>750</u>
Årets resultat		<u>1.266.976</u>	<u>3.092</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.000.000	480
Overført resultat		<u>(2.733.024)</u>	<u>2.612</u>
		<u>1.266.976</u>	<u>3.092</u>

Balance pr. 31.12.2012

	Note	2012 kr.	2011 t.kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		29.665	85
Immaterielle anlægsaktiver	6	29.665	85
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	1
Materielle anlægsaktiver	7	0	1
Andre tilgodehavender		145.020	155
Udskudt skat	8	927.223	1.355
Finansielle anlægsaktiver		1.072.243	1.510
Anlægsaktiver		1.101.908	1.596
Råvarer og hjælpematerialer		0	43
Varer under fremstilling		191.193	120
Fremstillede varer og handelsvarer		2.942.129	5.068
Forudbetalinger for varer		62.298	169
Varebeholdninger		3.195.620	5.400
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.656.778	2.540
Periodeafgrænsningsposter		329.420	324
Tilgodehavender		2.986.198	2.864
Likvide beholdninger		2.617.620	17
Omsætningsaktiver		8.799.438	8.281
Aktiver		9.901.346	9.877

Balance pr. 31.12.2012

	Note	2012 kr.	2011 t.kr.
Virksomhedskapital	9	900.000	900
Overført overskud eller underskud		1.635.109	4.368
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	480
Egenkapital		6.535.109	5.748
Andre hensatte forpligtelser		130.000	130
Hensatte forpligtelser		130.000	130
Bankgæld		0	424
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.644.786	2.555
Anden gæld	10	591.451	1.020
Kortfristede gældsforpligtelser		3.236.237	3.999
Gældsforpligtelser		3.236.237	3.999
Passiver		9.901.346	9.877
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2012

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	900.000	4.368.133	480.000	5.748.133
Udbetalt udbytte	0	0	(480.000)	(480.000)
Årets resultat	0	(2.733.024)	4.000.000	1.266.976
Egenkapital ultimo	900.000	1.635.109	4.000.000	6.535.109

Noter

	2012 kr.	2011 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	2.990.381	2.810
Pensioner	59.889	121
Andre omkostninger til social sikring	27.758	43
Andre personaleomkostninger	115.915	137
	3.193.943	3.111
 Heraf vederlag til:		
Direktion	2.152.778	1.064
 Bestyrelse	160.500	110
	2012	2011
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	6
	2012 kr.	2011 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	55.799	53
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.221	16
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(40.500)	(4)
	16.520	65
	2012 kr.	2011 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	6.898	0
	6.898	0
	2012 kr.	2011 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.622	142
	1.622	142

Noter

	2012 kr.	2011 t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	599
Ændring af udskudt skat	427.483	(10)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1.339)
	427.483	(750)
		Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		360.987
Kostpris ultimo		360.987
Af- og nedskrivninger primo		(275.523)
Årets afskrivninger		(55.799)
Af- og nedskrivninger ultimo		(331.322)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		29.665
		Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		960.558
Afgange		(206.021)
Kostpris ultimo		754.537
Af- og nedskrivninger primo		(959.337)
Årets afskrivninger		(1.221)
Tilbageførsel ved afgange		206.021
Af- og nedskrivninger ultimo		(754.537)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0

Noter

	2012 kr.	2011 t.kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(7.416)	(21)
Materielle anlægsaktiver	31.932	52
Tilgodehavender	50.000	38
Fremførbare skattemæssige underskud	852.707	1.286
	927.223	1.355

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. 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

	2012 kr.	2011 t.kr.
10. Anden gæld		
Moms og afgifter	275.009	322
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.240	4
Feriepengeforpligtelser	221.327	160
Andre skyldige omkostninger	91.875	534
	591.451	1.020

	2012 kr.	2011 t.kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	152.123	462

For årene 2013 - 2014 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende it, biler og kopimaskiner.

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet virksomhedspant på 7.000 t.kr. Pantet omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varelager og driftsmateriel.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Borgens Forlag Holding ApS, Lyøvej 24, 2. tv., 2000 Frederiksberg, ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

14. Ejerforhold

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

Borgens Forlag Holding ApS, Lyøvej 24, 2. tv., 2000 Frederiksberg