

Styrelsen och verkställande direktören för

## Stiftelsen Natur & Kultur

Org nr 802000-3813

får härmed avge

# Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2016

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning - koncernen	6
Balansräkning - koncernen	7
Kassaflödesanalys - koncernen	9
Resultaträkning - moderstiftelse	10
Balansräkning - moderstiftelse	11
Kassaflödesanalys - moderstiftelse	13
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	14
Underskrifter	38



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Stiftelsen Natur & Kultur får härmed avge följande årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2016. Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusen kronor (tkr). Uppgifter inom parantes avser föregående år.

### Allmänt om verksamheten

Stiftelsen Natur & Kulturs, 802000-3813, kärnverksamhet har under räkenskapsåret varit förlagsrörelsen, som bedrivs inom förlagsdelarna: Allmänlitteratur, Läromedel och Akademisk. Därutöver bedrivs kapital- och fastighetsförvaltning samt stiftelseverksamhet. Det senare innefattar huvudsakligen två verksamheter, dels utdelning av priser & stipendier, dels finansiella stöd till verksamheter som arbetar i linje med de humanistiska värden som uttrycks i stiftelseurkunden. Stiftelsen Natur & Kultur har, liksom föregående år, ägarandelar i ett flertal företag relaterade till bokbranschen - Svante Weyler Bokförlag AB (100 %), Bokförlaget Atlantis AB (100 %), Clio den historiska bokklubben AB (100 %), Partners in Stories Stockholm AB (70 %), Förlagssystem JAL AB (40 %), Bokinfo Norden HB (25 %) samt Akademibokhandelsgruppen AB (11 %).

### Utveckling av verksamhet, resultat och ställning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 400 (349) Mkr varav moderstiftelsen utgjorde 371 (342) Mkr och dotterbolagen 29 (7) Mkr. Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 33 (38) Mkr och för moderstiftelsen till 34 (35) Mkr. Resultat efter finansiella poster blev 77 (87) Mkr.

Förlagsverksamheten hade en omsättning på 373 (342) Mkr och ett rörelseresultat på 66 (52) Mkr. Av förlagsverksamhetens totala omsättning utgjorde förlagsdelarna: Läromedel och Akademiska 300 (273) Mkr och den Allmänlitterära förlagsdelen 73 (69) Mkr. Av rörelseresultatet stod Läromedel och Akademisk för 68 (59) Mkr och Allmänlitteratur för -2 (-7) Mkr.

<i>Ekonomisk översikt koncernen</i>	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning	399 904	349 498	350 400	334 846
Rörelsemarginal %	8,1%	11,0%	13,3%	10,0%
Rörelseresultat	32 505	38 443	46 694	35 831
Resultat efter finansiella poster	76 745	86 895	120 157	71 876
Balansomslutning	1 344 067	1 294 471	1 211 418	1 098 649
Avkastning på eget kapital %	6,4%	7,7%	11,5%	7,4%
Soliditet %	90,8%	89,7%	90,1%	90,9%
Medeltal anställda	133	114	112	107

För definition av nyckeltalen, se not 32.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Förlagsverksamheten utvecklades positivt under året. Läromedelssidan hade en fortsatt bra utveckling, där Natur & Kultur befäste sin marknadsposition och kunde fortsatt öka sin marknadsandel. Preliminära siffror indikerar att marknaden för grundskola och gymnasium upplevde en sammantagen tillväxt för första gången på flera år. Marknaden ökade som mest för grundskolan årskurs 4-9. Marknaden för gymnasiet var oförändrad, vilket är en förbättring jämfört med 2015 och 2014 då nedgången var 10 % respektive 18 %, vilket beror på ett ökat fokus hos gymnasieskolorna på innehåll samt på ökade elevkullar. I övrigt finns ett fortsatt allmänt stort fokus, medialt och politiskt, på utbildningsfrågor, vilket påverkar läromedelsmarknaden positivt. Marknaden för SFI/SVA har ökat kraftigt vilket är en följd av ökningen av antalet nyanlända under 2015 och 2016.

Marknaden för allmänlitteratur, som 2015 ökade med 2 % har under 2016 minskat med 2 %. Natur & Kulturs allmänlitterära verksamhet har dock under 2016 haft en positiv utveckling grundat på de satsningar som gjordes under 2015. Verksamheten har haft ett flertal titlar som fått ett mycket bra mottagande på marknaden varav några enskilda titlar med mycket stark försäljning. Marknadsandelen för Natur & Kulturs allmänlitterära marknadsandel har ökat vilket bidragit till att verksamheten redovisar ett förbättrat resultat jämfört med 2015.

Förlagsdelen Akademisk inriktar sig på utgivning inom psykologi och pedagogik mot högskolan men även mot allmänmarknaden.

Skatteverkets beslut att efterbeskatta Natur & Kultur har gjorts med hänvisning till inköpta tryckprodukter från Mediarummet F&H AB. Natur & Kultur har en fordran mot Mediarummet motsvarande det efterbeskattade beloppet. Mediarummet har försatts i konkurs. I enlighet med Skatteverkets ställningstagande i januari 2016 har Natur & Kultur gjort sin fordran mot Mediarummet gällande i konkursen. Natur & Kultur har hos Skatteverket erhållit anstånd med att inbetala den tillkommande mervärdesskatten på 1 232 215 kronor.

### Förväntad framtida utveckling

Förlagsverksamheten har ett fortsatt fokus på att möta den digitala och interaktiva utvecklingen. Läromedelssidan har tagit fram en digital strategi som tydliggör hur verksamheten på bästa sätt kan styra och leda sina olika digitala och interaktiva satsningar. Det digitala utvecklingsarbetet inom såväl Allmänlitteratur, Akademisk som Läromedel kommer att prägla verksamheten under lång tid framöver.

Den digitala utvecklingen innebär utmaningar för all förlagsverksamhet. De fysiska upplagorna kommer att minska, medan de digitala kommer att öka. Detta innebär ökade risker för förlagen, bl.a. med att uppskatta korrekta tryckvolym. Övergången till digitala och interaktiva produkter kommer vidare att ställa krav på investeringar i produktutveckling. Avgörande för att nå framgång är att korrekt bedöma hur snabbt den digitala utvecklingen framskrider. Detta är särskilt utmanande inom skolområdet där skillnaden i IT-mognad mellan olika lärargrupper är stor.

### Finansförvaltning

Stiftelsen Natur & Kulturs finansförvaltning, som omfattat ett genomsnittligt kapital på 1097 (1039) Mkr, gav en real avkastning på 4,2 (1,9) %. Den reala snittavkastningen över 5 år uppgår till 6,3 (5,1) %

Stiftelsens finansförvaltning syftar till att skapa långsiktig och betryggande avkastning. Placeringar sker i noterade aktier, räntebärande finansiella instrument samt medel på bankkonto. De huvudsakliga riskerna som uppkommer i förvaltningen är kursrisk och kreditrisk. Genom att fördela placeringarna på olika tillgångsslag samt begränsa exponeringen mot enskild emittent uppnås riskspridning.

### Stiftelseverksamheten (tkr)

I enlighet med stiftelseurkunden ingår i Stiftelsen Natur & Kulturs uppdrag att använda överskottsvinster för att genom stöd, inspiration, utbildning och bildning motverka fördomar och inspirera till tolerans, humanism och demokrati. Detta sker inom stiftelseverksamheten och innefattar utdelning av priser och stipendier, stöd till rörelser och organisationer som verkar i urkundens anda och därutöver främja forskning och folkbildning. Stiftelsen delar årligen ut följande priser och stipendier: Natur & Kulturs Kulturpris, Natur & Kulturs Översättarpris, Ingvar Lundberg-pris och Natur & Kulturs Debattbokspriset. Dessutom fördelas ut 22 stycken olika stipendier à 100 000 kr inom det litterära området.

Nedan listas utdelade stipendier och priser samt de organisationer som under 2016 har erhållit finansiella stöd från stiftelseverksamheten:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Stipendier	2 200	1 800
Johan Hansson-stipendiet	60	40
Cullbergs resestipendium	95	41
Natur & Kulturs Kulturpris	300	300
Natur & Kulturs debattbokspris	250	250
Ingvar Lundberg-priset	100	100
Översättarpriset	80	80
Stöd Stiftelsen Expo	500	500
Stöd Fryshuset	300	150
Stöd Läsrörelsen	100	100
Stöd TRIS	300	–
Stöd Fredrika Bremer förbundet	100	100
Stöd PEN	561	130
Stöd Mattekollo	100	–
Stöd Nepal, uppbyggnad bibliotek	50	–
Stöd Dataföreningen	–	100
Stöd Fanzingo	200	200
Stöd Diakonia	500	200
Stöd övriga	<u>61</u>	<u>105</u>
	<b>5 857</b>	<b>4 196</b>

Stiftelseverksamheten har vuxit kraftigt under de senaste åren, vilket reflekterar den positiva resultatutveckling som stiftelsen har haft. Denna ökning förväntas fortsätta även under 2017.

### Klimatkompensation

Natur & Kultur har under året klimatkompenserat för sin verksamhet. Under 2016 lämnades bidrag till trädplanteringsprojekt i Panama med 0,6 Mkr.

### Personal

Kompetensutveckling av medarbetare sker kontinuerligt. Fortsatt satsning på utbildning och kompetensutveckling har genomförts under året, vilket ses som en nödvändighet i en bransch med hög förändringstakt.

Stiftelsen satsar även på friskvård såsom motionsbidrag samt tillgång till träningslokal, massage och pilates.



### Förslag till disposition av stiftelsens resultat

Årets resultat i Stiftelsen Natur & Kultur överförs till stiftelsens kapital.

Balanseras i ny räkning		<u>36 518</u>
	Summa	<u>36 518</u>

Vad beträffar koncernens och moderstiftelsens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

## Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Nettoomsättning		399 904	349 498
Övriga rörelseintäkter	3	5 166	1 529
		<u>405 070</u>	<u>351 027</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	5	-254 997	-209 170
Personalkostnader	4	-105 066	-93 009
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-17 198	-15 158
Upplösning negativ goodwill		7 032	154
Resultat från andelar i intresseföretag		-2 336	4 599
<b>Rörelseresultat</b>		<u>32 505</u>	<u>38 443</u>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	6	–	9 891
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	44 312	38 875
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-72	-314
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<u>76 745</u>	<u>86 895</u>
Skatt på årets resultat	10	-17 080	-17 644
<b>Årets resultat</b>		<u>59 665</u>	<u>69 251</u>
Hänförligt till			
Moderstiftelsen		59 460	69 408
Minoritetsintresse		205	-157

## Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	11	21 382	15 006
Goodwill	12	1 912	2 677
		<u>23 294</u>	<u>17 683</u>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	13	52 269	54 144
Inventarier, verktyg och installationer	14	5 187	3 277
		<u>57 456</u>	<u>57 421</u>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i intresseföretag	16	18 435	20 770
Fordringar hos intresseföretag	17	-	960
Andra långfristiga värdepappersinnehav		9 101	10 163
Uppskjuten skattefordran	18	883	734
Andra långfristiga fordringar	19	9 149	20 196
		<u>37 568</u>	<u>52 823</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>118 318</b>	<b>127 927</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m m</b>			
Färdiga varor och handelsvaror		34 572	27 838
Varor under tillverkning		21 012	32 851
		<u>55 584</u>	<u>60 689</u>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		72 378	61 814
Fordringar hos intresseföretag		2 960	2 960
Aktuell skattefordran		9 292	-
Övriga fordringar		7 753	18 011
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	6 924	5 991
		<u>99 307</u>	<u>88 776</u>
<b>Kortfristiga placeringar</b>			
Kortfristiga placeringar	21	611 440	668 630
<b>Kassa och bank</b>			
Kassa och bank		459 418	348 449
		<u>459 418</u>	<u>348 449</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 225 749</b>	<b>1 166 544</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 344 067</b>	<b>1 294 471</b>

## Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>	22		
Stiftelsens kapital		1 089 274	1 036 766
Reserver		150	150
Annat eget kapital inklusive årets resultat		130 739	123 787
Stiftelsekapital		<u>1 220 163</u>	<u>1 160 703</u>
Minoritetsintresse		455	250
<b><i>Summa eget kapital</i></b>		<u>1 220 618</u>	<u>1 160 953</u>
<b><i>Avsättningar</i></b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	4 014	3 335
Uppskjuten skatteskuld	18	23 194	19 000
Negativ goodwill		–	7 032
		<u>27 208</u>	<u>29 367</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Skulder till kreditinstitut		2 195	–
Leverantörsskulder		26 578	18 788
Aktuell skatteskuld		8	3 417
Övriga skulder		8 206	20 498
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	<u>59 254</u>	<u>61 448</u>
		<u>96 241</u>	<u>104 151</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>1 344 067</u>	<u>1 294 471</u>



## Kassaflödesanalys - koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	28	76 745	86 895
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29	14 679	863
		<u>91 424</u>	<u>87 758</u>
Betald inkomstskatt		<u>-25 634</u>	<u>-15 021</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		65 790	72 737
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		4 895	-11 656
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-470	-784
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		<u>-3 940</u>	<u>-1 448</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<u>66 275</u>	<u>58 849</u>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5 725	-3 710
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-19 349	-3 718
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan		-	2 390
Avyttring av intresseföretag/rörelse, netto likvidpåverkan		-	6 175
Avyttring av övriga företag, netto likvidpåverkan		615	13 790
Förändring av kortfristiga placeringar		57 635	-166 179
Förändring av långfristiga fordringar		13 176	-14 266
Förändring av långfristiga skulder		-1 701	-2 309
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<u>44 651</u>	<u>-167 827</u>
<b>Årets kassaflöde</b>		110 926	-108 978
<b>Likvida medel vid årets början</b>		348 449	457 427
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>		43	-
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	30	<u>459 418</u>	<u>348 449</u>

## Resultaträkning - moderstiftelsen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Nettoomsättning		370 685	341 629
Övriga rörelseintäkter	3	<u>3 287</u>	<u>1 493</u>
		373 972	343 122
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	5	-229 602	-203 841
Personalkostnader	4	-94 295	-89 946
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		<u>-16 349</u>	<u>-14 394</u>
<b>Rörelseresultat</b>		33 726	34 941
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag		166	-3 980
Resultat från andelar i intresseföretag		142	6 048
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	6	-	9 542
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	44 153	38 874
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	<u>-8</u>	<u>-282</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		78 179	85 143
<b>Bokslutsdispositioner</b>	9		
Bokslutsdispositioner, övriga		<u>-28 900</u>	<u>-19 171</u>
<b>Resultat före skatt</b>		49 279	65 972
Skatt på årets resultat	10	<u>-12 761</u>	<u>-13 464</u>
<b>Årets resultat</b>		36 518	52 508

## Balansräkning - moderstiftelsen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för digitala produkter	11	21 162	14 926
		<u>21 162</u>	<u>14 926</u>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	13	52 269	54 144
Inventarier, verktyg och installationer	14	5 114	3 273
		<u>57 383</u>	<u>57 417</u>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	15	2 548	3 068
Andelar i intresseföretag	16	19 377	19 234
Fordringar hos intresseföretag	17	–	960
Andra långfristiga värdepappersinnehav		8 993	9 607
Uppskjuten skattefordran	18	883	734
Andra långfristiga fordringar	19	9 149	20 196
		<u>40 950</u>	<u>53 799</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>119 495</b>	<b>126 142</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m m</b>			
Varor under tillverkning		20 624	32 801
Färdiga varor och handelsvaror		29 564	23 340
		<u>50 188</u>	<u>56 141</u>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		65 353	55 698
Fordringar hos koncernföretag		615	511
Fordringar hos intresseföretag		2 960	2 960
Aktuell skattefordran		9 243	–
Övriga fordringar		6 235	17 240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	4 691	3 965
		<u>89 097</u>	<u>80 374</u>
<b>Kortfristiga placeringar</b>	21	<b>611 440</b>	<b>668 629</b>
<b>Kassa och bank</b>			
Kassa och bank		455 910	340 191
		<u>455 910</u>	<u>340 191</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 206 635</b>	<b>1 145 335</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 326 130</b>	<b>1 271 477</b>

## Balansräkning - moderstiftelsen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>	22		
Stiftelsekapital		1 089 274	1 036 766
Årets resultat		36 518	52 508
		<u>1 125 792</u>	<u>1 089 274</u>
<b><i>Obeskattade reserver</i></b>			
Periodiseringsfonder	23	101 700	82 700
		<u>101 700</u>	<u>82 700</u>
<b><i>Avsättningar</i></b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	4 014	3 335
Uppskjuten skatteskuld	18	791	806
		<u>4 805</u>	<u>4 141</u>
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>	25		
Skulder till koncernföretag		8 342	654
		<u>8 342</u>	<u>654</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		24 391	16 954
Aktuell skatteskuld		–	3 421
Övriga skulder		6 411	18 165
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	54 689	56 168
		<u>85 491</u>	<u>94 708</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>1 326 130</u>	<u>1 271 477</u>

## Kassaflödesanalys - moderstiftelsen

<i>Belopp i tkr</i>	2016	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	28 78 179	85 143
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29 18 050	3 132
	96 229	88 275
Betald inkomstskatt	-25 431	-15 021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	70 798	73 254
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	5 953	-11 660
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	888	-3 725
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-5 796	1 762
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	71 843	59 631
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 634	-3 710
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-19 146	-4 210
Förvärv av inkrâm/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-9 980
Avyttring av inkrâm/rörelse, netto likvidpåverkan	615	28 847
Förändring av kortfristiga placeringar	57 189	-166 179
Förändring av långfristiga fordringar	12 553	-17 058
Förändring av långfristiga skulder	-1 701	-2 309
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	43 876	-172 290
<b>Årets kassaflöde</b>	115 719	-114 968
<b>Likvida medel vid årets början</b>	340 191	455 159
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	30 455 910	340 191

## Noter

*Belopp i tkr om inget annat anges*

### Not 1 Redovisningsprinciper

Stiftelsen Natur & Kultur är en rörelsedrivande stiftelse.

Moderstiftelsen tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Redovisningsprinciper i moderstiftelsen".

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

### Koncernredovisningen

Koncernredovisningen omfattar moderstiftelse, dotterföretag i vilket moderstiftelsen direkt och indirekt äger aktier motsvarande mer än 50 % av rösterna samt intresseföretag i vilket moderstiftelsen äger aktier motsvarande minst 20 % men mindre än 50 % av rösterna.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

### Immateriella tillgångar

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

### Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

### Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

	<i>Nyttjandeperiod</i>
<i>Internt upparbetade immateriella tillgångar</i>	
Balanserade utgifter för digitala produkter	3 år
<i>Förvärvade immateriella tillgångar</i>	
Varumärken	5 år
Dataprogram	3 år
Goodwill och liknande rättigheter samt övriga immateriella anläggningstillgångar	5 år

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

### Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

För byggnad har skillnaden i förbrukningen av betydande komponenter bedömts vara väsentlig. Dessa tillgångar har därför delats upp i komponenter vilka skrivs av separat.

### Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

	<i>Nyttjandeperiod</i>
Inventarier, verktyg och installationer	3-5 år

Byggnaderna består av ett antal komponenter med olika nyttjandeperioder. Huvudindelningen är byggnader och mark. Ingen avskrivning sker på komponenten mark vars nyttjandeperiod bedöms som obegränsad. Byggnaderna består av flera komponenter vars nyttjandeperiod varierar.

Följande huvudgrupper av komponenter har identifierats och ligger till grund för avskrivningen på byggnader:

- Stomme	50 år
- Stomkompletteringar, innerväggar mm	40 år
- Installationer; värme, el, VVS, ventilation mm	5-30 år
- Yttre ytskikt; fasader, yttertak mm	30-50 år
- Inre ytskikt, maskinell utrustning mm	10-30 år

### Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

### Leasing

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

Det finns finansiella leasingavtal som bedöms som immateriell och redovisas som operationell leasing. Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive första förhöjd hyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som intäkt linjärt över leasingperioden.

### Utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer.

### Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärde, enligt den s. k. först in - först ut principen (FIFU), och verkligt värde.

Pågående arbeten har värderats till nedlagda direkta kostnader.

### **Aktie- och ränterelaterade finansiella instrument**

Stiftelsens innehav i aktierelaterade och ränterelaterade finansiella instrument klassificeras som omsättningstillgångar. Värdering sker till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Samtliga finansiella instrument ingår i en värdepappersportfölj vilken utgör en post vid värderingen.

### **Finansiella tillgångar och skulder**

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

#### *Redovisning i och borttagande från balansräkningen*

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

#### *Värdering av finansiella tillgångar*

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Räntebärande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vid värdering till lägsta värdets princip respektive vid bedömning av nedskrivningsbehov anses företagets finansiella instrument som innehåser för riskspridning ingå i en värdepappersportfölj och värderas därför som en post.

#### *Värdering av finansiella skulder*

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivräntemetoden.



### **Ersättningar till anställda**

#### *Ersättningar till anställda efter avslutad anställning*

Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda.

Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och har inte längre någon förpliktelse till den anställde när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Vid förmånsbestämda planer har företaget en förpliktelse att lämna de överenskomna ersättningarna till nuvarande och tidigare anställda. Företaget bär i allt väsentligt dels risken att ersättningarna kommer att bli högre än förväntat (aktuariell risk), dels risken att avkastningen på tillgångarna avviker från förväntningarna (investeringsrisk). Investeringsrisk föreligger även om tillgångarna är överförda till ett annat företag.

#### *Avgiftsbestämda planer*

Planer för vilka pensionspremier betalas redovisas som avgiftsbestämda vilket innebär att avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen.

### **Skatt**

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

I koncernbalansräkningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatt och eget kapital.

### **Avsättningar**

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

### **Ansvarsförbindelser**

En ansvarsförbindelse redovisas inom linjen när det finns:

- En möjlig förpliktelse som härrör till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller
- En befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

### **Intäkter**

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

#### *Försäljning av varor*

Vid försäljning av varor redovisas intäkten vid leverans.

#### *Ränta, royalty och utdelning*

Intäkt redovisas när de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt effektivräntemetoden.

Royalty periodiseras i enlighet med överenskommelsens ekonomiska innebörd.

Utdelning redovisas när behörigt organ har fattat beslut om att utdelning ska lämnas.

### **Statliga stöd**

Erhållna statliga produktionsstöd redovisas som minskad kostnad för såld vara. Övriga erhållna statliga stöd redovisas som övriga rörelseintäkter.

### **Koncernredovisning**

#### *Dotterföretag*

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röste-talet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggs-köpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvs-tidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvs-tidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

#### *Goodwill*

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

#### *Tilläggsköpeskilling*

Är det vid förvärvstidpunkten sannolikt att köpeskillingen kommer att justeras vid en senare tidpunkt och beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt, ska beloppet ingå i det beräknade slutliga anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten.

Justering av värdet på tilläggsköpeskilling inom tolv månader från förvärvstidpunkten påverkar goodwill/ negativ goodwill. Justering senare än tolv månader efter förvärvstidpunkten redovisas i koncernresultaträkningen.

#### *Justering av förvärvsanalys*

I det fall förutsättningarna för förvärvsanalysen är ofullständiga justeras denna för att bättre återspegla faktiska förhållanden vid förvärvstidpunkten. Justeringarna görs retroaktivt inom tolv månader efter förvärvstidpunkten. Justeringar senare än tolv månader efter förvärvstidpunkten redovisas som en ändrad uppskattning och bedömning.

#### *Förändringar i ägarandel*

Vid förvärv av ytterligare andelar i företag som redan är dotterföretag upprättas inte någon ny förvärvsanalys eftersom moderföretaget redan har bestämmande inflytande. Eftersom förändringar i innehavet i företag som är dotterföretag enbart är en transaktion mellan ägarna redovisas inte någon vinst eller förlust i resultaträkningen utan effekten av transaktionen redovisas enbart i eget kapital.

Vid förvärv av ytterligare andelar i ett företag så att företaget blir dotterföretag upprättas en förvärvsanalys. De sedan tidigare ägda andelarna anses avyttrade. Andelar i ett dotterföretag har förvärvats. Vinst eller förlust, beräknad som skillnaden mellan verkligt värde och koncernmässigt redovisat värde, ska redovisas i koncernresultaträkningen.

Avyttras andelar i ett dotterföretag eller bestämmande inflytande upphör på annat sätt, anses andelarna som avyttrade i koncernredovisningen och vinst eller förlust vid avyttringen redovisas i koncernresultaträkningen. Om andelar finns kvar efter att bestämmande inflytande har upphört redovisas dessa med det verkliga värdet vid förvärvstidpunkten som anskaffningsvärde.

#### *Intresseföretag och gemensamt styrda företag*

Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20% och högst 50% av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktier i intresseföretag motsvaras av koncernens andel i intresseföretags egna kapital, eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden, inklusive goodwill och negativ goodwill reducerat med eventuella internvinster. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretags resultat efter skatt justerat för eventuella avskrivningar på eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden, inklusive avskrivning på goodwill/ upplösning av negativ goodwill. Av intresseföretagen så har Förlagssystem JAL AB annat räkenskapsår än kalenderår. För detta bolag har således kvartalsrapport använts som underlag för konsolideringen.

### *Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag*

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet. Orealiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

### **Redovisningsprinciper i moderstiftelsen**

Redovisningsprinciperna i moderstiftelsen överensstämmer med de ovan angivna redovisningsprinciperna i koncernredovisningen utom i nedanstående fall.

#### *Skatt*

I moderstiftelsen särredovisas inte uppskjuten skatt som är hänförlig till obeskattade reserver.

#### *Koncernbidrag och aktieägartillskott*

Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

### **Not 2 Uppskattningar och bedömningar**

Års- och koncernredovisningen baseras på antaganden och bedömningar som gjorts av styrelsen. De antaganden och bedömningar som styrelsen anser som mest väsentliga och där det finns risk för ändrade värderingar av tillgångar och skulder i framtiden är följande:

#### *Värdering av immateriella anläggningstillgångar*

Det sker en löpande bevakning av att immateriella anläggningstillgångar inte har ett bokfört värde överstigande återvinningsvärdet. För att bedöma återvinningsvärdet krävs antaganden och bedömningar av framtiden. Skulle verkligt utfall avvika från de bedömda värdena kan detta leda till en nedskrivning av de bokförda värden. Se not för immateriella tillgångar.

### **Not 3 Övriga rörelseintäkter**

	2016	2015
<i>Koncernen</i>		
Erhållna litteraturstöd	2 560	838
Övrigt	2 606	691
	<u>5 166</u>	<u>1 529</u>
<i>Moderstiftelsen</i>		
Erhållna litteraturstöd	1 630	838
Övrigt	1 657	655
	<u>3 287</u>	<u>1 493</u>

Erhållna produktionsstöd under året uppgår till 274 (636)

**Not 4 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse och revisorer****Medelantalet anställda**

	2016	varav män	2015	varav män
<b>Moderstiftelsen</b>				
Sverige	117	21%	110	22%
Totalt i moderföretaget	117	21%	110	22%
<b>Dotterföretag</b>				
Sverige	16	31%	4	25%
Totalt i dotterföretag	16	31%	4	25%
Koncernen totalt	133	22%	114	22%

**Redovisning av könsfördelning i företagsledningar**

	2016-12-31 Andel kvinnor	2015-12-31 Andel kvinnor
<b>Moderstiftelsen</b>		
Styrelsen	38%	38%
Övriga ledande befattningshavare	67%	67%
<b>Koncernen totalt</b>		
Styrelsen	32%	30%
Övriga ledande befattningshavare	50%	50%

Vid uppsägning från Stiftelsens sida har VD en uppsägningstid på 15 månader.

**Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader**

	2016		2015	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderstiftelsen (varav pensionskostnad)	62 052	28 943 (6 369) <sup>1)</sup>	59 864	27 209 (5 683) <sup>1)</sup>
Dotterföretag (varav pensionskostnad)	7 359	2 323 (880)	2 029	978 (340)
Koncernen totalt (varav pensionskostnad)	69 411	31 266 (7 249) <sup>2)</sup>	61 893	28 187 (6 023) <sup>2)</sup>

1) Av moderstiftelsens pensionskostnader avser 1078 tkr (f.å. 1 043 tkr) företagets ledande befattningshavare bestående av 1 (1) person. Pensioner tryggas huvudsakligen genom betalning av pensionspremier till försäkringsföretag. Några pensionsförpliktelser utöver de som redovisas under avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser föreligger ej.

2) Av koncernens pensionskostnader avser 1571 tkr (f.å. 1 293 tkr) företagets ledande befattningshavare bestående av 3 (2) personer. Pensioner tryggas huvudsakligen genom betalning av pensionspremier till försäkringsföretag. Några pensionsförpliktelser utöver de som redovisas under avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser föreligger ej.

**Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda**

	2016		2015	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderstiftelsen (varav tantiem o.d.)	3 539 (-)	58 513	3 390 (-)	56 474
Dotterföretag (varav tantiem o.d.)	1 726 (-)	5 633	671 (-)	1 358
Koncernen totalt (varav tantiem o.d.)	5 265 (-)	64 146	4 061 (-)	57 832

**Avgångsvederlag**

Inga avgångsvederlag finns.

**Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

	2016	2015
<i>Koncern</i>		
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	438	293
Skatterådgivning	97	-
Andra uppdrag	62	4
<i>Moderföretag</i>		
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	325	260
Skatterådgivning	97	-
Andra uppdrag	62	4

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

**Not 5                    Operationell leasing****Leasingavtal där företaget är leasetagare***Koncern*

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>		
Inom ett år	1 053	1 056
Mellan ett och fem år	938	792
Senare än fem år	—	—
	<u>1 991</u>	<u>1 848</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	1 195	1 464

*Moderstiftelsen**Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal*

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Inom ett år	1 053	1 056
Mellan ett och fem år	938	792
Senare än fem år	—	—
	<u>1 991</u>	<u>1 848</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	1 131	1 464

Företagets operationella leasing består huvudsakligen av leasing av bilar och kontorsmaskiner.

**Not 6                    Resultat från övriga värdepapper och fordringar  
som är anläggningstillgångar**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Koncernen</i>		
Resultatandel	—	983
Övrigt	—	8 908
	<u>—</u>	<u>9 891</u>
<i>Moderstiftelsen</i>		
Resultatandel	—	634
Övrigt	—	8 908
	<u>—</u>	<u>9 542</u>

**Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

	2016	2015
<i>Koncernen</i>		
Ränteintäkter, övriga	11 682	12 045
Utdelningar	19 440	13 107
Realisationsresultat vid försäljningar	13 190	13 723
	<u>44 312</u>	<u>38 875</u>
<i>Moderstiftelsen</i>		
Ränteintäkter, övriga	11 523	12 044
Utdelningar	19 440	13 107
Realisationsresultat vid försäljningar	13 190	13 723
	<u>44 153</u>	<u>38 874</u>

**Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	2016	2015
<i>Koncernen</i>		
Räntekostnader, koncernföretag	-	-32
Räntekostnader, övriga	-72	-282
	<u>-72</u>	<u>-314</u>
<i>Moderstiftelsen</i>		
Räntekostnader, övriga	-8	-282
	<u>-8</u>	<u>-282</u>

**Not 9 Bokslutsdispositioner, övriga**

	2016	2015
Periodiseringsfond, årets avsättning	-19 000	-19 000
Lämnade koncernbidrag	-9 900	-171
	<u>-28 900</u>	<u>-19 171</u>

**Not 10 Skatt på årets resultat**

	2016	2015
<i>Koncernen</i>		
Aktuell skattekostnad	13 036	13 184
Uppskjuten skattekostnad	4 044	4 460
	<u>17 080</u>	<u>17 644</u>
<i>Moderstiftelsen</i>		
Aktuell skattekostnad	12 925	13 184
Uppskjuten skattekostnad	-164	280
	<u>12 761</u>	<u>13 464</u>



**Avstämning av effektiv skatt**

<i>Koncernen</i>	2016		2015	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		76 745		86 895
Skatt enligt gällande skattesats för moderstiftelsen	22,0%	-16 884	22,0%	-19 117
Upplösning negativ goodwill	-2,0%	1 547	0,0%	-
Avskrivning av koncernmässig goodwill	0,2%	-168	0,2%	-134
Andra icke-avdragsgilla kostnader	2,7%	-2 085	1,8%	-1 576
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	8	-3,6%	3 171
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,1%	-96	0,1%	-94
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-1,4%	1 109	0,0%	39
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0%	-	0,0%	2
Övrigt	0,7%	-511	-0,1%	65
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>22,3%</b>	<b>-17 080</b>	<b>20,3%</b>	<b>-17 644</b>

<i>Moderstiftelsen</i>	2016		2015	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		49 279		65 972
Skatt enligt gällande skattesats för moderstiftelsen	22,0%	-10 841	22,0%	-14 514
Ej avdragsgilla kostnader	4,2%	-2 047	2,4%	-1 555
Ej skattepliktiga intäkter	-0,1%	45	-0,2%	144
Nedskrivning aktier	0,0%	-	1,3%	-876
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0%	-	0,0%	2
Reavinst aktieförsäljning	0,0%	-	-5,0%	3 271
Övrigt	-0,2%	82	-0,1%	64
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>25,9%</b>	<b>-12 761</b>	<b>20,4%</b>	<b>-13 464</b>

**Not 11 Balanserade utgifter för digitala produkter**

<i>Koncernen</i>	2016-12-31	2015-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	54 816	51 335
Rörelseförvärv	-	-
Internt utvecklade tillgångar	19 146	3 727
Övriga investeringar	203	-
Avyttringar och utrangeringar	-4 139	-246
Vid årets slut	<u>70 026</u>	<u>54 816</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-31 779	-21 462
Rörelseförvärv	-	-
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	3 430	233
Årets avskrivning	-12 264	-10 550
Vid årets slut	<u>-40 613</u>	<u>-31 779</u>
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-8 031	-8 031
Årets nedskrivningar	-	-
Vid årets slut	<u>-8 031</u>	<u>-8 031</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>21 382</b>	<b>15 006</b>

**forts Not 11 Balanserade utgifter för digitala produkter***Moderstiftelsen**Ackumulerade anskaffningsvärden*

Vid årets början	54 736	50 580
Rörelseförvärv	–	483
Internt utvecklade tillgångar	19 146	3 727
Övriga investeringar	–	–
Avyttringar och utrangeringar	-4 139	-54
Vid årets slut	<u>69 743</u>	<u>54 736</u>

*Ackumulerade avskrivningar*

Vid årets början	-31 779	-21 270
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	3 430	41
Årets avskrivning	-12 201	-10 550
Vid årets slut	<u>-40 550</u>	<u>-31 779</u>

*Ackumulerade nedskrivningar*

Vid årets början	-8 031	-8 031
Årets nedskrivningar	–	–
Vid årets slut	<u>-8 031</u>	<u>-8 031</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<u>21 162</u>	<u>14 926</u>

**Not 12****Goodwill**

2016-12-31

2015-12-31

*Koncernen**Ackumulerade anskaffningsvärden*

Vid årets början	3 825	3 825
Förvärv	–	–
Vid årets slut	<u>3 825</u>	<u>3 825</u>

*Ackumulerade avskrivningar*

Vid årets början	-1 148	-382
Avyttringar och nedläggning av verksamhet	–	–
Årets avskrivning	-765	-766
Vid årets slut	<u>-1 913</u>	<u>-1 148</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<u>1 912</u>	<u>2 677</u>

**Not 13 Byggnader och mark**

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	95 063	93 182
Nyanskaffningar	2 350	2 614
Avyttringar och utrangeringar	-2 790	-
Justering till följd av avskrivning enligt komponentavskrivning	-	-733
Vid årets slut	<u>94 623</u>	<u>95 063</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-40 919	-39 081
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	1 259	-
Justering till följd av avskrivning enligt komponentavskrivning	-	733
Årets avskrivning	<u>-2 694</u>	<u>-2 571</u>
Vid årets slut	<u>-42 354</u>	<u>-40 919</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>52 269</b>	<b>54 144</b>
	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
<i>Moderstiftelsen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	95 063	93 182
Nyanskaffningar	2 350	2 614
Avyttringar och utrangeringar	-2 790	-
Justering till följd av avskrivning enligt komponentavskrivning	-	-733
Vid årets slut	<u>94 623</u>	<u>95 063</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-40 919	-39 081
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	1 259	-
Justering till följd av avskrivning enligt komponentavskrivning	-	733
Årets avskrivning	<u>-2 694</u>	<u>-2 571</u>
Vid årets slut	<u>-42 354</u>	<u>-40 919</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>52 269</b>	<b>54 144</b>
<b>Varav mark</b>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
<i>Koncernen</i>		
Ackumulerade anskaffningsvärden	<u>22 854</u>	<u>22 854</u>
Redovisat värde vid årets slut	22 854	22 854
<i>Moderstiftelsen</i>		
Ackumulerade anskaffningsvärden	<u>22 854</u>	<u>22 854</u>
Redovisat värde vid årets slut	22 854	22 854

**Not 14 Inventarier, verktyg och installationer**

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	16 867	17 066
Nyanskaffningar	3 389	1 100
Omklassificeringar	156	–
Avyttringar och utrangeringar	-108	-1 299
	<u>20 304</u>	<u>16 867</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-13 590	-13 606
Omklassificeringar	-152	–
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	81	1 290
Årets avskrivning	-1 456	-1 274
	<u>-15 117</u>	<u>-13 590</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>5 187</b>	<b>3 277</b>

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Moderstiftelsen</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	16 867	17 055
Nyanskaffningar	3 299	1 096
Avyttringar och utrangeringar	-24	-1 284
	<u>20 142</u>	<u>16 867</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-13 594	-13 604
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	–	1 284
Årets avskrivning på anskaffningsvärden	-1 434	-1 274
	<u>-15 028</u>	<u>-13 594</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>5 114</b>	<b>3 273</b>

**Not 15 Andelar i koncernföretag**

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	7 048	5 950
Förvärv	–	1 098
Avyttring	-520	–
	<u>6 528</u>	<u>7 048</u>
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-3 980	–
Årets nedskrivningar	–	-3 980
	<u>-3 980</u>	<u>-3 980</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>2 548</b>	<b>3 068</b>

**Moderstiftelsens och koncernens innehav av andelar i koncernföretag**

<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Andel i % i)</i>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
			<i>Redovisat värde</i>	<i>Redovisat värde</i>
Natur & Kultur Media i Stockholm AB, 556024-8915, Stockholm	750	100,0	750	750
Partner in Stories Stockholm AB, 556928-2790, Stockholm	700	70,0	700	700
Wickleby Education AB, 556897-1799, Stockholm			–	520
Clio den historiska bokklubben AB, 556061-9479, Stockholm	4 000	100,0	98	98
Svante Weyler Bokförlag AB, 556722-6641, Stockholm	1 960	100,0	1 000	1 000
Bokförlaget Atlantis AB, 556195-0162, Stockholm	32 000	100,0	–	–
			<u>2 548</u>	<u>3 068</u>

i) Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

**Not 16 Andelar i intresseföretag**

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	20 770	23 054
Årets andel i intresseföretags resultat	-2 335	77
Omklassificeringar	–	-2 361
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<u>18 435</u>	<u>20 770</u>
<i>Moderstiftelsen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	43 235	44 025
Resultatandel	142	88
Avyttring	–	-615
Omklassificeringar	–	-263
	<u>43 377</u>	<u>43 235</u>
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-24 000	-24 572
Avyttring	–	400
Omklassificeringar	–	171
	<u>-24 000</u>	<u>-24 001</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<u>19 377</u>	<u>19 234</u>

**Moderstiftelsens och koncernens innehav av andelar i intresseföretag**

2016-12-31

<i>Intresseföretag / org nr, säte</i>	<i>Andelar / antal i % i)</i>	<i>Kapital- andelens värde i koncernen</i>	<i>Redov värde hos moderföretaget</i>
<b>Direkt ägda</b>			
Förlagssystem JAL AB, 556112-1636, Stockholm	40	16 539	17 481
Bokinfor Norden HB (fd Bokrondellen HB), 969698-9996, Stockholm	25	1 896	1 896
		<u>18 435</u>	<u>19 377</u>

**Moderstiftelsens och koncernens innehav av andelar i intresseföretag**

2015-12-31

<i>Intresseföretag / org nr, säte</i>	<i>Andelar / antal i % i)</i>	<i>Kapital- andelens värde i koncernen</i>	<i>Redov värde hos moderföretaget</i>
<b>Direkt ägda</b>			
Förlagssystem JAL AB, 556112-1636, Stockholm	40	19 017	17 481
Bokinfor Norden HB (fd Bokrondellen HB), 969698-9996, Stockholm	25	1 753	1 753
		<u>20 770</u>	<u>19 234</u>

i) Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

**Not 17 Fordringar hos intresseföretag**

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	960	1 920
Omklassificeringar	<u>-960</u>	<u>-960</u>
	<u>-</u>	<u>960</u>
<i>Moderstiftelsen</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	960	1 920
Omklassificeringar	<u>-960</u>	<u>-960</u>
	<u>-</u>	<u>960</u>

**Not 18 Uppskjuten skatt**

<i>Koncernen</i>	<i>Redovisat värde</i>	<i>2016-12-31 Skattemässigt värde</i>	<i>Temporär skillnad</i>
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Byggnader och mark	54 415	50 819	3 596
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	4 014	–	4 014
Obeskattade reserver	–	101 830	-101 830
	<u>58 429</u>	<u>152 649</u>	<u>-94 220</u>

Ej aktiverade skattemässiga underskottsavdrag uppgår till 446 tkr.

<i>Koncernen</i>	<i>Uppskjuten skattefordran</i>	<i>2016-12-31 Uppskjuten skatteskuld</i>	<i>Netto</i>
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Byggnader och mark	–	791	-791
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	883	–	883
Obeskattade reserver	–	22 403	-22 403
<i>Uppskjuten skattefordran/skuld</i>	<u>883</u>	<u>23 194</u>	<u>-22 311</u>

<i>Koncernen</i>	<i>Redovisat värde</i>	<i>2015-12-31 Skattemässigt värde</i>	<i>Temporär skillnad</i>
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Byggnader och mark	56 289	52 626	3 663
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	3 335	–	3 335
Obeskattade reserver	–	82 700	-82 700
	<u>59 624</u>	<u>135 326</u>	<u>-75 702</u>

Ej aktiverade skattemässiga underskottsavdrag uppgår till 5 092 tkr.

<i>Koncernen</i>	<i>Uppskjuten skattefordran</i>	<i>2015-12-31 Uppskjuten skatteskuld</i>	<i>Netto</i>
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Byggnader och mark	–	806	-806
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	734	–	734
Obeskattade reserver	–	18 194	-18 194
<i>Uppskjuten skattefordran/skuld</i>	<u>734</u>	<u>19 000</u>	<u>-18 266</u>

**forts Not 18 Uppskjuten skatt**

	Redovisat värde	2016-12-31 Skattemässigt värde	Temporär skillnad
<i>Moderstiftelsen</i>			
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Byggnader och mark	54 415	50 819	3 596
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	4 014	—	4 014
	<u>58 429</u>	<u>50 819</u>	<u>7 610</u>

	Uppskjuten skattefordran	2016-12-31 Uppskjuten skatteskuld	Netto
<i>Moderstiftelsen</i>			
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Byggnader och mark	—	791	-791
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	883	—	883
<i>Uppskjuten skattefordran/skuld</i>	<u>883</u>	<u>791</u>	<u>92</u>

	Redovisat värde	2015-12-31 Skattemässigt värde	Temporär skillnad
<i>Moderstiftelsen</i>			
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Byggnader och mark	56 289	52 626	3 663
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	3 335	—	3 335
	<u>59 624</u>	<u>52 626</u>	<u>6 998</u>

	Uppskjuten skattefordran	2015-12-31 Uppskjuten skatteskuld	Netto
<i>Moderstiftelsen</i>			
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Byggnader och mark	—	806	-806
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	734	—	734
<i>Uppskjuten skattefordran/skuld</i>	<u>734</u>	<u>806</u>	<u>-72</u>

**Not 19 Andra långfristiga fordringar**

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	20 196	2 178
Tillkommande fordringar	546	18 018
Reglerade fordringar	-11 593	—
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<u>9 149</u>	<u>20 196</u>
<i>Moderstiftelsen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	20 196	2 178
Tillkommande fordringar	546	18 018
Reglerade fordringar	-11 593	—
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<u>9 149</u>	<u>20 196</u>



Not 20	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
		2016-12-31	2015-12-31
<i>Koncern</i>			
	Upplupna intäktsräntor	2 107	1 733
	Övriga poster	4 817	4 258
		<u>6 924</u>	<u>5 991</u>
<i>Moderstiftelsen</i>			
	Upplupna intäktsräntor	2 100	1 733
	Övriga poster	2 591	2 232
		<u>4 691</u>	<u>3 965</u>

Not 21	Kortfristiga placeringar	2016-12-31		2015-12-31	
		Bokfört värde	Marknadsvärde	Bokfört värde	Marknadsvärde
<i>Koncern</i>					
	Noterade aktier och andra andel	403 672	489 623	413 280	474 163
	Räntebärande värdepapper	207 768	208 304	255 349	256 362
		<u>611 440</u>	<u>697 927</u>	<u>668 629</u>	<u>730 525</u>
<i>Moderstiftelsen</i>					
	Noterade aktier och andra andel	403 672	489 623	413 280	474 163
	Räntebärande värdepapper	207 768	208 304	255 349	256 362
		<u>611 440</u>	<u>697 927</u>	<u>668 629</u>	<u>730 525</u>

Not 22	Eget kapital					
		Stiftelsens kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Minoritets-intresse	
<i>Koncernen</i>						
	Ingående balans	2016-01-01	1 036 766	150	123 787	250
	<i>Årets resultat</i>				59 460	205
	Överföring av föreg års resultat		52 508	–	-52 508	–
	<b>Eget kapital</b>	<b>2016-12-31</b>	<u>1 089 274</u>	<u>150</u>	<u>130 739</u>	<u>455</u>
<i>Koncernen</i>						
	Ingående balans	2015-01-01	970 485	150	120 660	407
	<i>Årets resultat</i>				69 408	-157
	Överföring av föreg års resultat		66 281	–	-66 281	–
	<b>Eget kapital</b>	<b>2015-12-31</b>	<u>1 036 766</u>	<u>150</u>	<u>123 787</u>	<u>250</u>

<b>forts Not 22</b>		<b>Eget kapital</b>		
		<i>Stiftelsens kapital</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
<i>Moderstiftelsen</i>				
Ingående balans	2016-01-01	1 036 766	52 508	1 089 274
Överföring av föregående års resultat		52 508	-52 508	–
<i>Årets resultat</i>			36 518	36 518
<b>Eget kapital</b>	<b>2016-12-31</b>	<u>1 089 274</u>	<u>36 518</u>	<u>1 125 792</u>
<i>Moderstiftelsen</i>				
Ingående balans	2015-12-31	970 485	66 281	1 036 766
Överföring av föregående års resultat		66 281	-66 281	–
<i>Årets resultat</i>			52 508	52 508
<b>Eget kapital</b>	<b>2015-12-31</b>	<u>1 036 766</u>	<u>52 508</u>	<u>1 089 274</u>

<b>Not 23</b>	<b>Periodiseringsfonder</b>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
Avsatt räkenskapsår 2012		15 400	15 400
Avsatt räkenskapsår 2013		17 500	17 500
Avsatt räkenskapsår 2014		30 800	30 800
Avsatt räkenskapsår 2015		19 000	19 000
Avsatt räkenskapsår 2016		19 000	–
		<u>101 700</u>	<u>82 700</u>

**Not 24**      **Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser**

<i>Koncernen</i>			
<i>Avsättning för pensioner</i>		<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>Redovisat värde vid årets början</b>		3 335	2 707
Avsättningar som gjorts under året <sup>1</sup>		679	628
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		<u>4 014</u>	<u>3 335</u>
<i>Moderstiftelsen</i>			
<i>Avsättning för pensioner</i>		<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>Redovisat värde vid årets början</b>		3 335	2 707
Avsättningar som gjorts under året <sup>1</sup>		679	628
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		<u>4 014</u>	<u>3 335</u>

1) Inkl ökningar av befintliga avsättningar.

<b>Not 25</b>	<b>Långfristiga skulder</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<i>Moderstiftelsen</i>			
	Skulder till koncernföretag	8 342	654
<b>Not 26</b>	<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<i>Koncern</i>			
	Upplupna löner, semesterlöner och sociala avgifter	18 338	16 654
	Upplupen författarroyalty	35 625	38 908
	Returreserv	3 273	3 473
	Övriga poster	2 018	2 413
		<u>59 254</u>	<u>61 448</u>
<i>Moderstiftelsen</i>			
	Upplupna löner, semesterlöner och sociala avgifter	17 534	16 239
	Upplupen författarroyalty	33 752	34 965
	Returreserv	2 430	3 000
	Övriga poster	973	1 964
		<u>54 689</u>	<u>56 168</u>
<b>Not 27</b>	<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<i>Koncern</i>			
<b>Ställda säkerheter</b>			
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
	Fastighetsinteckningar	5 200	5 200
	Företagsinteckningar	2 000	1 000
	Pantsatta tillgångar för pensionsförpliktelser	3 230	2 684
	Summa ställda säkerheter	<u>10 430</u>	<u>8 884</u>
<b>Ansvarsförbindelser</b>			
	Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	3 000	–
	Borgensförbindelser till förmån för intresseföretag	3 234	3 562
		<u>6 234</u>	<u>3 562</u>
<i>Moderstiftelsen</i>			
<b>Ställda säkerheter</b>			
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
	Fastighetsinteckningar	5 200	5 200
	Pantsatta tillgångar för pensionsförpliktelser	3 230	2 684
	Summa ställda säkerheter	<u>8 430</u>	<u>7 884</u>
<b>Ansvarsförbindelser</b>			
	Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	3 000	–
	Borgensförbindelser till förmån för intresseföretag	3 234	3 562
		<u>6 234</u>	<u>3 562</u>

**Not 28**                    **Betalda räntor och erhållen utdelning**

	2016	2015
<i>Koncernen</i>		
Erhållen ränta	11 563	11 932
Erhållen utdelning	19 440	13 107
Erlagd ränta	-72	-301
<i>Moderstiftelsen</i>		
Erhållen ränta	11 553	11 931
Erhållen utdelning	19 440	13 107
Erlagd ränta	-8	-282

**Not 29**                    **Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen**

	2016	2015
<i>Koncernen</i>		
Avskrivningar	10 164	15 158
Realisationsresultat vid försäljning/utrangering av inventarier	2 246	14
Realisationsresultat vid försäljning av aktier	-	-13 431
Resultatandelar intressebolag	2 336	-1 058
Övrigt	-67	180
	14 679	863
<i>Moderstiftelsen</i>		
Avskrivningar	16 347	14 394
Realisationsresultat vid försäljning/utrangering av inventarier	2 246	14
Realisationsresultat vid försäljning av aktier	-	-14 869
Resultatandelar intressebolag	-142	-721
Nedskrivning aktier i dotterföretag	-	3 980
Övrigt	-401	334
	18 050	3 132

**Not 30**                    **Likvida medel**

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassamedel	47	10
Banktillgodohavanden	459 371	348 439
	459 418	348 449
	2016-12-31	2015-12-31
<i>Moderstiftelsen</i>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassamedel	22	7
Banktillgodohavanden	455 888	340 184
	455 910	340 191

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

### Not 31 Koncernuppgifter

#### *Inköp och försäljning inom koncernen*

Av koncernens totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 0 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör.

Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 0 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

### Not 32 Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat / Nettoomsättning

Balansomslutning: Totala tillgångar

Avkastning på

eget kapital: Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Soliditet: Totalt eget kapital / Totala tillgångar

### Not 33 Händelser efter balansdagen

I mars har en omfinansiering skett av Akademibokhandelsgruppen vilken medfört att moderstiftelsen fått en engångsutdelning på drygt 40 Mkr.

Stockholm den 4 april 2017



Anders Ullberg  
Ordförande



Peter Gärdenfors  
Vice ordförande



Per Almgren  
Verkställande direktör



Kjell Blücker



Ann Reimers



Malin Ohlin



Ann-Charlotte Smedler Drake



Johan Svedjedal

Vår revisionsberättelse har lämnats den 4 april 2017  
KPMG AB



Anders Tagde  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till styrelsen i Stiftelsen Natur & Kultur, org. nr 802000-3813

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stiftelsen Natur & Kultur för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderstiftelsens och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderstiftelsen och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av stiftelsens och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera stiftelsen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av stiftelsens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om stiftelsens och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en stiftelse och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

---

### Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Stiftelsen Natur & Kultur år 2016.

Enligt vår uppfattning har styrelseledamöterna inte handlat i strid med stiftelselagen, stiftelseförordnandet eller årsredovisningslagen. Vidare tillstyrks att verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

---

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderstiftelsen och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

---

### Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt stiftelselagen och stiftelseförordnandet.

---

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen eller om det finns skäl för entledigande, eller
- på något annat sätt handlat i strid med stiftelselagen, stiftelseförordnandet eller årsredovisningslagen.

För verkställande direktören är målet för revisionen av förvaltningen att bedöma enligt den första punkten ovan. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs en-

ligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot stiftelsen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för stiftelsens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande.

Stockholm den 4 april 2017

KPMG AB



Anders Tagde

Auktoriserad revisor