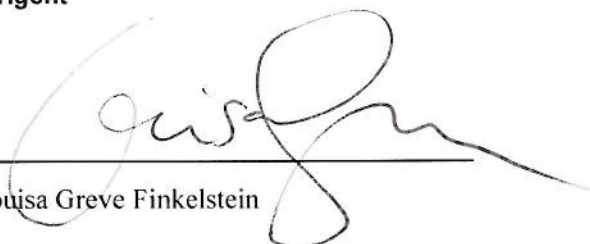


NORDISK BOG CENTER A/S
CVR-NR. 22 15 12 15

ÅRSRAPPORT 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 9. april 2014

Dirigent



Lotisa Greve Finkelstein

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2013	12
Balance pr. 31.12.2013	13
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2013	15
Noter	16

VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER

Selskab

Nordisk Bog Center A/S

Bækvej 10 - 12

4690 Haslev

CVR-nr. 22 15 12 15

Hjemsted: Faxe

Regnskabsår:: 01.01.2013 – 31.12.2013

Telefon: 56 36 40 00

Telefax: 56 36 40 05

Hjemmeside: www.nbcas.dk

E-mail: nbcinfo@nbcas.dk

Bestyrelse

Stig Andersen, formand

Elisabeth Fogtdal Nøjgaard

Bjarne Ponikowski

Bo Gert Pedersen, medarbejderrepræsentant

Stina Petersen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Bjarne Ponikowski, administrerende direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Nordisk Bog Center 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. december 2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haslev, den 9. april 2014

Direktion



Bjarne Ponikowski
administrerende direktør

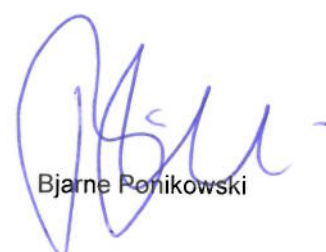
Bestyrelse



Stig Andersen
formand



Elisabeth Fogtdal Nøjgaard



Bjarne Ponikowski



Bo Gert Pedersen
medarbejderrepræsentant



Stina Petersen
medarbejderrepræsentant

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**Til kapitalejeren i Nordisk Bog Center A/S****Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Nordisk Bog Center A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 den 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. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 9. april 2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Henrik Kjelgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedtal	2013	2012	2011	2010	2009
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	80.477	79.381	79.542	78.828	72.881
Bruttoresultat	36.504	32.057	29.432	27.417	28.138
Driftsresultat	7.443	4.499	7.029	6.224	6.036
Resultat af finansielle poster	-449	-1.540	-637	-55	-320
Årets resultat	4.247	2.208	5.444	4.858	4.635
Samlede aktiver	206.916	226.168	238.450	239.267	191.286
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.454	3.232	17.100	23.648	47.458
Egenkapital	77.530	73.283	71.075	65.635	60.836
Gennemsnitligt antal medarbejdere	92	100	116	122	111

Nøgletal

Bruttomargin (%)	45,4	40,4	37,0	34,8	38,6
Egenkapitalens forrentning (%)	5,6	3,1	8,0	7,7	7,9
Soliditetsgrad (%)	37,5	32,4	29,8	27,4	31,8
Overskudsgrad	9,2	5,7	8,8	7,9	8,3
Afkastningsgrad	3,6	2,0	2,9	2,6	3,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i lager- og distributionsvirksomhed af primært bøger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2013 resulterede i en stigning i de håndterede mængder på 8% mod et fald i 2012 på 5%.

Resultatet før skat er et overskud på 7,0 mio.kr. svarende til en stigning på 4,0 mio.kr. i forhold til 2012.

Resultatændringen kan henføres til stigende bruttofortjeneste samt faldende finansielle omkostninger.

Nettoomsætningen stiger 1,1 mio.kr. i forhold til 2012, en stigning på 1,4%, mens vareforbruget falder 5,4% i forhold til 2012, et fald på 1,7 mio.kr. som i al væsentlighed kan henføres til lavere omkostninger til produktionsløn. Driftsresultatet forbedres med 2,9 mio.kr. svarende til 65,4%. Efter indfrielse af den fastforrentede del af prioritetsbelåningen i 2012, falder de finansielle omkostninger med 1,0 mio.kr.

For 2014 forventes et positivt resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved de anvendte indregnings- og målemetoder.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Særlige risici

Driftsrisici

Der vurderes ikke at være særlige risici i forbindelse med den fremtidige drift.

Finansielle risici

Moderselskabet styrer de finansielle risici i koncernen centralt. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Koncernens anvendelse af afledte finansielle instrumenter er reguleret gennem en skriftlig politik vedtaget af bestyrelsen samt af interne forretningsgange, der bl.a. fastlægger beløbsgrænser, og hvilke afledte finansielle instrumenter, der kan anvendes.

Ledelsesberetning

Renterisici

Selskabets finansiering er dækket gennem lån fra finansielle institutioner og løbende finansiering fra moderselskabet Gyldendal. Moderate renteændringer vil ikke have væsentlig effekt på selskabets drift.

Til finansiering af moderniseringsprojektet er der i 2010 optaget prioritetsbelåning på 63,6 mio.kr. Heraf var 15,9 mio.kr. fastforrentet og 47,7 mio.kr. variabelt forrentet. Den fastforrentede del af prioritetsbelåningen er indfriet medio 2012. Den resterende prioritetsbelåning udgør ultimo 2013 39,8 mio.kr., som udelukkende er variabelt forrentet. Renten på det variable lån rentetilpasses én gang årligt. En ændring i renten på +/- 1% point vil medføre en ændring i renteomkostningerne på +/- 0,4 mio.kr.

Valutarisici

Selskabet er ikke eksponeret i særligt omfang overfor ændringer i valutakurser.

Likviditetsrisici

Det er Gyldendal-koncernens politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt af moderselskabet i det omfang, dette er hensigtsmæssigt.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig hovedsagligt til tilgodehavender fra salg, hvor den største kundegruppe er boghandlere. Der foretages løbende og individuel vurdering af kundernes betalingsevne og af risikoen for tab, og der foretages hensættelser til imødegåelse af tab.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er pr. 1. februar 2014 indgået aftale med Post Danmark om drift af selskabets lager- og ekspeditionsfunktioner, og Post Danmark overtager i denne forbindelse de hertil benyttede ca. 70 ansatte. Nordisk Bog Center vil fortsat være ejet af Gyldendal og vil stå for de indgåede aftaler med forlagene samt service overfor kunderne. I aftalen indgår mulighed for at Post Danmark kan anvende produktionsanlægget til løsning af egne opgaver, hvorved der opnås en bedre udnyttelse af produktionskapaciteten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordisk Bog Center A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsrapporten 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. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle udgifter.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gæld 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 betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes i forbindelse med salget, eksklusiv moms og rabatter.

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter de omkostninger til emballage, fragt, løn til lagerpersonale mv., der er anvendt for at udføre de serviceopgaver, der indgår i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, herunder omkostninger til IT, ejendommens drift, kontorholdsomkostninger m.v. samt andele i koncernomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager, løn og sociale omkostninger til aflønning af selskabets administrative personale.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger.

Skat

Nordisk Bog Center A/S er sambeskattet med moderselskabet Gyldendal A/S og dets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling, med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Årets skat er beregnet med 25 % af årets resultat korrigeret for ikke-skattepligtige indtægter og omkostninger. Andel af Gyldendal-koncernens betalte acontoskat modregnes i skyldig skat ved årets udgang.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter indregnes som immaterielle anlægsaktiver, når det vedrører produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle selskabets nytte af det udviklede produkt.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. I det omfang midler lånes specifikt med henblik på at anskaffe eller fremstille et kvalificerende aktiv, indregnes de afholdte finansieringsomkostninger i aktivets kostpris.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, såfremt de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	25 – 50 år
Tekniske anlæg og maskiner	3 – 10 år
Andre driftsmidler	3 – 10 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der reguleres for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger til forsikringer mv. der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Likvidite beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat, der følger af de midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og passiver, er opført som udskudt skat under hensættelser. Skatteaktiver indregnes alene, når det vurderes, at fremtidige fradrag kan anvendes af selskabet eller øvrige selskaber, som indgår i sambeskatningen.

Gæld til realkreditinstitutter

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Bankgæld

Bankgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenu ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Egenkapital

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet en særskilt pengestrømsopgørelse for selskabet. Denne indgår i koncernregnskabet for Gyldendal A/S.

Nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens indtjeningsevne.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Balancesum}}$	Virksomhedens afkastgrad i forhold til balancesum.

Resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	80.477	79.381
Vareforbrug	2	-29.560	-31.263
Andre eksterne omkostninger		-14.413	-16.061
Bruttoresultat		<u>36.504</u>	<u>32.057</u>
Personaleomkostninger	3	-16.484	-15.953
Af- og nedskrivninger	4	-12.577	-11.605
Driftsresultat		<u>7.443</u>	<u>4.499</u>
Andre finansielle indtægter	5	377	270
Andre finansielle omkostninger	6	-826	-1.810
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		<u>6.994</u>	<u>2.959</u>
Skat af ordinært resultat	7	-2.747	-751
Årets resultat		<u>4.247</u>	<u>2.208</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>4.247</u>	<u>2.208</u>

Balance pr. 31.12. 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		7.525	2.367
Immaterielle anlægsaktiver	8	7.525	2.367
Grunde og bygninger		38.748	40.250
Produktionsanlæg og maskiner		56.835	64.624
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		613	1.476
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	6.341
Materielle anlægsaktiver	9	96.196	112.691
Andre tilgodehavender		154	154
Finansielle anlægsaktiver		154	154
Anlægsaktiver		103.875	115.212
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		90.745	106.618
Andre tilgodehavender		1.123	1.094
Tilgodehavende selskabsskat	7	0	1.665
Periodeafgrænsningsposter	10	1.013	1.536
Tilgodehavender		92.881	110.913
Likvide beholdninger		10.160	43
Omsætningsaktiver		103.041	110.956
Aktiver		206.916	226.168

Balance pr. 31.12. 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	20.000	20.000
Overført overskud eller underskud		57.530	53.283
Egenkapital		77.530	73.283
Udskudt skat	7	11.863	9.537
Hensatte forpligtelser		11.863	9.537
Gæld til realkreditinstitutter		37.463	39.908
Bankgæld		2.813	3.563
Langfristede gældsforpligtelser	12	40.276	43.470
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	3.113	2.991
Bankgæld		0	1.296
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.305	3.361
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.087	43.733
Selskabsskat	7	421	0
Anden gæld		56.321	48.497
Kortfristede gældsforpligtelser		77.247	99.878
Gældsforpligtelser		117.523	143.348
Passiver		206.916	226.168
Pantsatte aktiver	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Ejerforhold	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitaloppgørelse for 2013

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	20.000	53.283	73.283
Årets resultat	0	4.247	4.247
Egenkapital ultimo	20.000	57.530	77.530

NOTER**1. Nettoomsætning**

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Faktureret bruttoomsætning	630.676	615.100
Videreafregnet varesalg til distributionskunder i henhold til indgåede aftaler	-550.198	-535.719
	80.477	79.381
Af årets bruttoomsætning udgør eksporten	14.044	21.798

2. Vareforbrug

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Køb af materialer og fremmed arbejde	6.015	6.278
Løn til lagerpersonale overført fra personaleomkostninger	23.545	24.985
	29.560	31.263

3. Personaleomkostninger

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Gager og løn	16.484	15.953
	16.484	15.953

Personale omkostninger fordeles således:

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Lønninger og gager	36.233	36.887
Pensionsbidrag	2.886	3.090
Andre sociale omkostninger	910	961
	40.029	40.938
Heraf løn til lagerpersonale overført til vareforbrug	-23.545	-24.985
	16.484	15.953
Gennemsnitligt antal medarbejdere	92	100

Det samlede vederlag til ledelsen herunder incitamentsprogrammer er ikke oplyst, jf. Årsregnskabslovens §98b stk. 3 nr. 2.

4. Af- og nedskrivninger

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.261	1.467
Grunde og bygninger	1.579	1.585
Produktionsanlæg og maskiner	7.859	7.897
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	538	618
Tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver	340	38
	12.577	11.605

NOTER

5. Andre finansielle indtægter

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Renter af bankindestående	0	0
Renter fra tilknyttede virksomheder	302	222
Øvrige finansielle indtægter	75	48
	377	270

6. Andre finansielle omkostninger

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Renter af bankgæld	806	1.788
Renter til tilknyttede virksomheder	20	20
Øvrige finansielle omkostninger	0	2
	826	1.810

7. Skat af ordinært resultat

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	2.747	751
	2.747	751

Årets skat fordeler sig således:

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Årets aktuelle skat	421	-365
Ændring i udskudt skat	1.330	1.116
Regulering til tidligere år	2.577	0
Effekt af ændring i skatteprocent	-1.581	0
	2.747	751

Udskudte skatteforpligtelser

Saldo pr. 01.01.	9.537	8.421
Årets ændring	1.330	1.116
Regulering til tidligere år	2.577	0
Effekt af ændring i skatteprocent	-1.581	0
Saldo pr. 31.12.	11.863	9.537

Udskudt skat påhviler følgende poster:

Anlægsaktiver	12.364	9.574
Skyldig løn	-501	-37
	11.863	9.537

NOTER	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Tilgodehavende/Skyldig skat		
Saldo pr. 01.01.	-1.665	-4.647
Årets afregning af tilgodehavende/skyldig skat vedr. tidligere år	1.665	4.647
Effekt af ændring i skatteprocent	0	0
Aktuel skat	421	-365
Betalt acontoskat, andel af Gyldendal-koncernens acontoskat	0	-1.300
Saldo pr. 31.12.	421	-1.665

	Færdigjorte udviklings projekter	Erhvervede licenser
	t.kr.	t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo 01.01.	7.735	78
Tilgange	0	0
Overførsler	7.419	0
Kostpris ultimo 31.12.	15.154	78
Af- og nedskrivninger primo 01.01.	-5.368	-78
Årets afskrivninger	-2.261	0
Af- og nedskrivninger ultimo 31.12.	-7.629	-78
Regnskabsmæssig værdi ultimo 31.12.	7.525	0

	Grunde og bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts materiel og inventar	Materielle anlægs aktiver under udførelse
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo 01.01.	76.204	126.448	11.439	6.341
Tilgange	225	70	81	1.078
Afgange	-1.192	-7.980	-3.668	0
Overførsler	0	0	0	-7.419
Kostpris ultimo 31.12.	75.237	118.538	7.852	0
Af- og nedskrivninger primo 01.01.	-35.954	-61.824	-9.962	0
Årets afskrivninger	-1.579	-7.859	-538	0
Tilbageførsel ved afgange	1.044	7.980	3.261	0
Af- og nedskrivninger ultimo 31.12.	-36.489	-61.703	-7.239	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo 31.12.	38.748	56.835	613	0

NOTER**10. Periodeafgrænsningsposter**

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
Forudbetalte omkostninger	<u>1.013</u>	<u>1.536</u>
	1.013	1.536

11. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af 20.000 aktier a 1.000 kr.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Der har ikke været ændring i aktiekapitalen de seneste 5 år.

	Forfald inden 12 måneder 2013 t.kr.	Forfald inden fem år 2013 t.kr.	Efter mere end fem år forfalder 2013 t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	2.363	9.564	27.899
Bankgæld	<u>750</u>	<u>2.813</u>	<u>0</u>
	3.113	12.377	27.899

13. Pantsatte aktiver

Til finansiering af materielle anlæg er optaget realkreditlån med pant i fast ejendom. Den bogførte værdi af virksomhedens grunde og bygninger udgør pr. 31/12 2013 38,7 mio. kr. Den offentlige ejendomsvurdering fra 2012 udgør i alt 92,5 mio. kr., hvoraf 4,6 mio. kr. vedrører grundværdi.

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået aftaler om leje af lagerlokaler med uopsigelighedsperioder frem til ultimo 2015. I uopsigelighedsperioderne udgør den samlede ydelse til leje 490 t.kr.

Der er indgået aftale om leasing af firmabil med Nordania Leasing. Leasingperioden løber til oktober 2015, og leasingydelsen frem til aftalens udløb udgør 122 t.kr.

15. Eventualforpligtelser

Registrering af merværdiafgift og A-skat er fælles med de øvrige virksomheder i Gyldendal-koncernen. Selskabet hæfter solidarisk for denne forpligtelse.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Selskabets eneaktionær - Gyldendal A/S, Klareboderne 3, 1001 København K.

Oplysninger om transaktioner med nærtstående parter er udeladt, jf. Årsregnskabslovens § 98c. Der henvises til Gyldendals årsrapport.

NOTER

17. Ejerforhold

Hele selskabets aktiekapital ejes af:

Gyldendal A/S, Klareboderne 3, 1001 København K.

18. Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for:

Gyldendal A/S, CVR-nr. 58 20 01 15.