

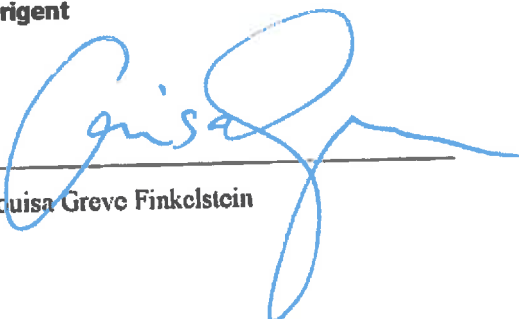
**NORDISK BOG CENTER A/S**

**CVR-NR. 22 15 12 15**

**ÅRSRAPPORT 2014**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23. april 2015

**Dirigent**



---

Louisa Greve Finkelstein

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2014	12
Balance pr. 31.12.2014	13
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2014	15
Noter	16

---

**VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER**

**Selskab**

Nordisk Bog Center A/S

Bækvej 10 - 12

4690 Haslev

CVR-nr. 22 15 12 15

Hjemsted: Faxe

Regnskabsår: 01.01.2014 – 31.12.2014

Telefon: 56 36 40 00

Telefax: 56 36 40 05

Hjemmeside: [www.nbcas.dk](http://www.nbcas.dk)

E-mail: [nbcinfo@nbcas.dk](mailto:nbcinfo@nbcas.dk)

**Bestyrelse**

Stig Andersen, formand

Elisabeth Fogtdal Nøjgaard

Bjarne Ponikowski

Stina Petersen, medarbejderrepræsentant

Henriette Falkenberg, 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 2014 for Nordisk Bog Center A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

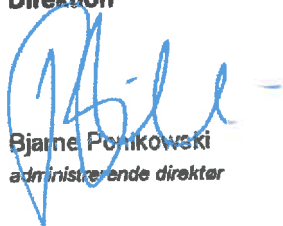
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

2. marts  
Haslev, den ~~23. april~~ 2015

### Direktion



Bjarne Ponikowski  
administrerende direktør

### Bestyrelse



Stig Andersen  
formand



Elisabeth Fogedal Nøjgaard



Bjarne Ponikowski



Stina Petersen  
medarbejderrepræsentant



Henriette Falkenberg  
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 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

**Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

**Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 ~~23. april~~ <sup>2. marts</sup> 2015

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Tim Kjær Hansen  
statsautoriseret revisor

**Ledelsesberetning**

<b>Hovedtal</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Nettoomsætning	78.363	80.477	79.381	79.542	78.828
Bruttoresultat	31.132	36.504	32.057	29.432	27.417
Driftsresultat	12.640	7.443	4.499	7.029	6.224
Resultat af finansielle poster	-159	-449	-1.540	-637	-55
Årets resultat	9.428	4.247	2.208	5.444	4.858
Samlede aktiver	193.731	206.916	226.168	238.450	239.267
Investeringer i materielle anlægsaktiver	350	1.454	3.232	17.100	23.648
Egenkapital	86.958	77.530	73.283	71.075	65.635
Gennemsnitligt antal medarbejdere	18	92	100	116	122
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	39,7	45,4	40,4	37,0	34,8
Egenkapitalens forrentning (%)	11,5	5,6	3,1	8,0	7,7
Soliditetsgrad (%)	44,9	37,5	32,4	29,8	27,4
Overskudsgrad	16,1	9,2	5,7	8,8	7,9
Afkastningsgrad	6,5	3,6	2,0	2,9	2,6

---

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning faldt med 2,6% i forhold til 2013 som følge af et fald i udleveret antal bøger på 2,9%.

I de kommende år forventes generelt en svagt faldende distribution af fysiske bøger på det danske marked. For at imødegå denne udvikling og sikre en forbedret ressource- og kapacitetsudnyttelse indledte Nordisk Bog Center med virkning fra 1. februar 2014 et samarbejde med PostNord Danmark, som herefter varetager selskabets interne lager- og ekspeditionsfunktioner. Både selskabet og PostNord Danmark har mulighed for at tilføre nye kunder og opgaver til udførelse på det eksisterende produktionsapparat, hvorved produktionsapparatet kan udnyttes mere effektivt.

Med aftalen omlægges selskabets faste løn- og eksterne omkostninger til variable distributionsomkostninger. Som følge af overgangsordninger i 2014 slår effektiviseringerne først fuldt igennem i de kommende år, men allerede i 2014 har samarbejdet bidraget til en mærkbar resultatfremgang.

Resultatet før skat blev et overskud på 12,5 mio.kr. – 5,5 mio.kr. forbedret i forhold til 2013 og det bedste resultat i selskabets historie. Efter skat blev resultatet 9,4 mio. kr. (4,2 mio. kr. i 2013).

For 2015 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.

---

## Ledelsesberetning

### 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.

### 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 2014 37,4 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 imødegaaelse af tab.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

### **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 fraga 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 regnskabsarets 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 24,5 % 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 lanes 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 salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger.

---

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindestaender.

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

### Bankgæld

Bankgæld males på tidspunktet for låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende males prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenu ved låneoptagelsen 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 nominal 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 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	78.363	80.477
Vareforbrug	2	-43.077	-29.560
Andre eksterne omkostninger		-4.154	-14.413
<b>Bruttoresultat</b>		<u>31.132</u>	<u>36.504</u>
Personaleomkostninger	3	-7.993	-16.484
Af- og nedskrivninger	4	-10.499	-12.577
<b>Driftsresultat</b>		<u>12.640</u>	<u>7.443</u>
Andre finansielle indtægter	5	512	377
Andre finansielle omkostninger	6	-671	-826
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<u>12.481</u>	<u>6.994</u>
Skat af ordinært resultat	7	-3.053	-2.747
<b>Årets resultat</b>		<u>9.428</u>	<u>4.247</u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000	0
Overført resultat		-572	4.247
		<u>9.428</u>	<u>4.247</u>

## Balance pr. 31.12. 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.397	7.525
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>6.397</b>	<b>7.525</b>
Grunde og bygninger		37.165	38.748
Produktionsanlæg og maskiner		49.043	56.835
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		598	613
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>86.806</b>	<b>96.196</b>
Andre tilgodehavender		153	154
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>153</b>	<b>154</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>93.356</b>	<b>103.875</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		74.292	90.745
Andre tilgodehavender		822	1.123
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		12.577	0
Periodeafgrænsningsposter	10	180	1.013
<b>Tilgodehavender</b>		<b>87.871</b>	<b>92.881</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.504</b>	<b>10.160</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>100.375</b>	<b>103.041</b>
<b>Aktiver</b>		<b>193.731</b>	<b>206.916</b>

## Balance pr. 31.12. 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	20.000	20.000
Overført overskud eller underskud		56.958	57.530
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>86.958</b>	<b>77.530</b>
Udskudt skat	7	11.985	11.863
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>11.985</b>	<b>11.863</b>
Gæld til realkreditinstitutter		35.059	37.463
Bankgæld		2.063	2.813
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>37.122</b>	<b>40.276</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	3.140	3.113
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.792	3.305
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	14.087
Selskabsskat	7	431	421
Anden gæld		52.303	56.321
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>57.666</b>	<b>77.247</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>94.788</b>	<b>117.523</b>
<b>Passiver</b>		<b>193.731</b>	<b>206.916</b>
Pantsatte aktiver	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Ejerforhold	17		
Koncernforhold	18		

**Egenkapitalopgørelse for 2014**

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	20.000	57.530	0	77.530
Arets resultat	0	-572	10.000	9.428
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>20.000</b>	<b>56.958</b>	<b>10.000</b>	<b>86.958</b>

**NOTER****1. Nettoomsætning**

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Faktureret bruttoomsætning	589.463	630.676
Videreafregnet varesalg til distributionskunder i henhold til indgåede aftaler	-511.100	-550.198
	<u>78.363</u>	<u>80.477</u>
Af arets bruttoomsætning udgør eksporten	<u>10.555</u>	<u>14.044</u>

**2. Vareforbrug**

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Køb af materialer og fremmed arbejde	41.236	6.015
Løn til lagerpersonale overført fra personaleomkostninger	1.841	23.545
	<u>43.077</u>	<u>29.560</u>

**3. Personaleomkostninger**

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Gager og løn	7.993	16.484
	<u>7.993</u>	<u>16.484</u>
Personaleomkostninger fordeles således:	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Lønninger og gager	8.717	36.233
Pensionsbidrag	909	2.886
Andre sociale omkostninger	208	910
	9.834	40.029
Heraf løn til lagerpersonale overført til vareforbrug	-1.841	-23.545
	<u>7.993</u>	<u>16.484</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>18</u>	<u>92</u>

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

**4. Af- og nedskrivninger**

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.128	2.261
Grunde og bygninger	1.583	1.579
Produktionsanlæg og maskiner	7.666	7.859
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	147	538
Tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-25	340
	<u>10.499</u>	<u>12.577</u>

**NOTER****5. Andre finansielle indtægter**

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Renter fra tilknyttede virksomheder	495	302
Øvrige finansielle indtægter	17	75
	<u>512</u>	<u>377</u>

**6. Andre finansielle omkostninger**

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Renter af bankgæld	644	806
Renter til tilknyttede virksomheder	25	20
Øvrige finansielle omkostninger	2	0
	<u>671</u>	<u>826</u>

**7. Skat af ordinært resultat**

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	3.053	2.747
	<u>3.053</u>	<u>2.747</u>

**Årets skat fordeler sig således:**

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Årets aktuelle skat	2.931	421
Ændring i udskudt skat	-135	1.330
Regulering til tidligere år	0	2.577
Effekt af ændring i skatteprocent	257	-1.581
	<u>3.053</u>	<u>2.747</u>

**Udskudte skatteforpligtelser**

Saldo pr. 01.01.	11.863	9.537
Årets ændring	-135	1.330
Regulering til tidligere år	0	2.577
Effekt af ændring i skatteprocent	257	-1.581
Saldo pr. 31.12.	<u>11.985</u>	<u>11.863</u>

**Udskudt skat påhviler følgende poster:**

Anlægsaktiver	12.102	12.364
Skyldig løn	-117	-501
	<u>11.985</u>	<u>11.863</u>

<b>NOTER</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	
<b>Tilgodehavende/skyldig skat</b>			
Saldo pr. 01.01.	421	-1.665	
Årets afregning af tilgodehavende/skyldig skat vedr. tidligere år	-421	1.665	
Aktuel skat	2.931	421	
Betalt acontoskat, andel af Gyldendal-koncernens acontoskat	-2.500	0	
Saldo pr. 31.12.	<b>431</b>	<b>421</b>	
	<b>Færdigjorte udviklings projekter</b>	<b>Erhvervede licenser</b>	
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	
<b>8. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris 01.01.	15.154	78	
<b>Kostpris 31.12.</b>	<b>15.154</b>	<b>78</b>	
Af- og nedskrivninger 01.01.	-7.629	-78	
Årets afskrivninger	-1.128	0	
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>-8.757</b>	<b>-78</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.</b>	<b>6.397</b>	<b>0</b>	
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Andre anlæg, drifts materiel og inventar</b>	
<b>9. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris 01.01.	75.237	118.538	7.852
Tilgange	0	0	350
Afgange	0	-858	-2.635
<b>Kostpris 31.12.</b>	<b>75.237</b>	<b>117.680</b>	<b>5.567</b>
Af- og nedskrivninger 01.01.	-36.490	-61.703	-7.239
Årets afskrivninger	-1.583	-7.666	-147
Tilbageførsel ved afgange	0	732	2.417
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>-38.072</b>	<b>-68.637</b>	<b>-4.969</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.</b>	<b>37.165</b>	<b>49.043</b>	<b>598</b>

## NOTER

## 10. Periodeafgrænsningsposter

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Forudbetalte omkostninger	180	1.013
	<u>180</u>	<u>1.013</u>

## 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 2014 t.kr.	Forfald inden fem år 2014 t.kr.	Efter mere end fem år forfalder 2014 t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	2.390	9.652	25.407
Bankgæld	750	2.063	0
	<u>3.140</u>	<u>11.715</u>	<u>25.407</u>

## 13. Pantsatte aktiver

Til finansiering af materielle anlæg er optaget realkreditlan med pant i fast ejendom. Den bogførte værdi af virksomhedens grunde og bygninger udgør pr. 31/12 2014 37,2 mio.kr. Den offentlige ejendomsvurdering fra 2013 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 245 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 50 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.