

Bierman & Bierman ApS
CVR-nr. 10145546

Årsrapport 2011/12

Godkendt på selskabets generalforsamling den 11.01.2013.

Dirigent

Navn: Otto Popp Clausen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2011/12	10
Balance pr. 30.09.2012	11
Egenkapitalopgørelse for 2011/12	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bierman & Bierman ApS
Vestergade 126
7200 Grindsted

CVR-nr.: 10145546
Hjemsted: Billund
Regnskabsår: 01.10.2011 - 30.09.2012

Telefon: 75320288
Telefax: 75321548

Direktion

Otto Popp Clausen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 for Bierman & Bierman ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 11.01.2013

Direktion

Otto Popp Clausen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Bierman & Bierman ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bierman & Bierman ApS for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Kolding, den 11.01.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Leo Gilling
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i salg af udenlandske bøger og tidsskrifter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 59 t.kr. Selskabets ledelse vurderer, at årets resultat har været tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, vareforbrug, eksterne omkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

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 af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og nettokurstab vedrørende værdipapirer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år/8 år.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende 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, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede tidsforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 8 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

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

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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 er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Resultatopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		3.326.803	3.627
Personaleomkostninger	1	(2.716.282)	(2.830)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(591.438)</u>	<u>(388)</u>
Driftsresultat		19.083	409
Andre finansielle indtægter	3	86.890	145
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(52.831)</u>	<u>(99)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		53.142	455
Skat af ordinært resultat	5	<u>5.538</u>	<u>(112)</u>
Årets resultat		<u>58.680</u>	<u>343</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	3.000
Overført resultat		<u>58.680</u>	<u>(2.657)</u>
		<u>58.680</u>	<u>343</u>

Balance pr. 30.09.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		103.718	0
Erhvervede patenter		0	0
Erhvervede lignende rettigheder		3.152.083	0
Goodwill		590.625	853
Immaterielle anlægsaktiver	6	3.846.426	853
Grunde og bygninger		1.057.346	1.095
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		167.090	3
Materielle anlægsaktiver	7	1.224.436	1.098
Anlægsaktiver		5.070.862	1.951
Fremstillede varer og handelsvarer		181.438	94
Varebeholdninger		181.438	94
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.611.518	1.578
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		131.389	0
Andre tilgodehavender		34.631	1.166
Tilgodehavende selskabsskat		34.484	100
Periodeafgrænsningsposter		29.413	31
Tilgodehavender		3.841.435	2.875
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	314
Værdipapirer og kapitalandele		0	314
Likvide beholdninger		62.617	2.560
Omsætningsaktiver		4.085.490	5.843
Aktiver		9.156.352	7.794

Balance pr. 30.09.2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
Virksomhedskapital	8	125.000	125
Reserve for opskrivninger		357.000	357
Overført overskud eller underskud		1.137.086	1.078
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.000
Egenkapital		1.619.086	4.560
Udskudt skat	9	266.367	196
Hensatte forpligtelser		266.367	196
Anden gæld	10	1.500.000	0
Langfristede gældsforpligtelser		1.500.000	0
Bankgæld		3.090.388	29
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.817.951	1.977
Anden gæld		851.137	1.023
Periodeafgrænsningsposter		11.423	9
Kortfristede gældsforpligtelser		5.770.899	3.038
Gældsforpligtelser		7.270.899	3.038
Passiver		9.156.352	7.794
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2011/12

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivnin- ger kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	357.000	1.078.406	1.560.406
Årets resultat	0	0	58.680	58.680
Egenkapital ultimo	125.000	357.000	1.137.086	1.619.086

Noter

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	2.395.878	2.505
Pensioner	208.747	202
Andre omkostninger til social sikring	111.657	123
	2.716.282	2.830
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	535.452	263
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	55.986	97
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	28
	591.438	388
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	2.427	40
Dagsværdireguleringer	84.463	105
	86.890	145
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	52.831	0
Dagsværdireguleringer	0	99
	52.831	99
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(74.804)	116
Ændring af udskudt skat	69.977	(1)
Regulering vedrørende tidligere år	(711)	(3)
	(5.538)	112

Noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede patenter kr.	Erhvervede lignende ret- tigheder kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	0	58.000	0	3.817.633
Tilgange	128.753	0	3.400.000	0
Kostpris ultimo	128.753	58.000	3.400.000	3.817.633
Af- og nedskrivninger primo	0	(58.000)	0	(2.964.508)
Årets afskrivninger	(25.035)	0	(247.917)	(262.500)
Af- og nedskrivninger ultimo	(25.035)	(58.000)	(247.917)	(3.227.008)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	103.718	0	3.152.083	590.625
			Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			1.289.660	268.597
Tilgange			0	183.218
Kostpris ultimo			1.289.660	451.815
Opskrivninger primo			482.000	0
Opskrivninger ultimo			482.000	0
Af- og nedskrivninger primo			(676.969)	(266.084)
Årets afskrivninger			(37.345)	(18.641)
Af- og nedskrivninger ultimo			(714.314)	(284.725)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.057.346	167.090
	Antal		Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
8. Virksomhedskapital				
Anparter	125		100,00	125.000
	125			125.000

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

Noter

9. Udskudt skat

Udskudt skat påhviler immaterielle samt materielle anlægsaktiver.

10. Anden gæld

Andre skyldige omkostninger

2011/12	2010/11
kr.	t.kr.
<u>1.500.000</u>	<u>0</u>
<u>1.500.000</u>	<u>0</u>

Af de 1.500 t.kr. forfalder 0 kr. til betaling efter 5 år.

11. Eventualforpligtelser

Ingen.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet virksomhedspant på 600 t.kr. for alt mellemværende med Sydbank A/S.

Til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank A/S er der udstedt et ejerpantebrev på 500 t.kr.

Bierman & Bierman ApS
CVR-nr. 10145546

Årsrapport 2011/12

Godkendt på selskabets generalforsamling den 11.01.2013.

Dirigent

Navn: Otto Popp Clausen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2011/12	10
Balance pr. 30.09.2012	11
Egenkapitalopgørelse for 2011/12	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bierman & Bierman ApS
Vestergade 126
7200 Grindsted

CVR-nr.: 10145546
Hjemsted: Billund
Regnskabsår: 01.10.2011 - 30.09.2012

Telefon: 75320288
Telefax: 75321548

Direktion

Otto Popp Clausen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 for Bierman & Bierman ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 11.01.2013

Direktion

Otto Popp Clausen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Bierman & Bierman ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bierman & Bierman ApS for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Kolding, den 11.01.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Leo Gilling
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i salg af udenlandske bøger og tidsskrifter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 59 t.kr. Selskabets ledelse vurderer, at årets resultat har været tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, vareforbrug, eksterne omkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

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 af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og nettokurstab vedrørende værdipapirer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år/8 år.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende 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, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede tidsforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 8 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

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

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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 er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Resultatopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		3.326.803	3.627
Personaleomkostninger	1	(2.716.282)	(2.830)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(591.438)</u>	<u>(388)</u>
Driftsresultat		19.083	409
Andre finansielle indtægter	3	86.890	145
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(52.831)</u>	<u>(99)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		53.142	455
Skat af ordinært resultat	5	<u>5.538</u>	<u>(112)</u>
Årets resultat		<u>58.680</u>	<u>343</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	3.000
Overført resultat		<u>58.680</u>	<u>(2.657)</u>
		<u>58.680</u>	<u>343</u>

Balance pr. 30.09.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		103.718	0
Erhvervede patenter		0	0
Erhvervede lignende rettigheder		3.152.083	0
Goodwill		590.625	853
Immaterielle anlægsaktiver	6	3.846.426	853
Grunde og bygninger		1.057.346	1.095
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		167.090	3
Materielle anlægsaktiver	7	1.224.436	1.098
Anlægsaktiver		5.070.862	1.951
Fremstillede varer og handelsvarer		181.438	94
Varebeholdninger		181.438	94
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.611.518	1.578
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		131.389	0
Andre tilgodehavender		34.631	1.166
Tilgodehavende selskabsskat		34.484	100
Periodeafgrænsningsposter		29.413	31
Tilgodehavender		3.841.435	2.875
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	314
Værdipapirer og kapitalandele		0	314
Likvide beholdninger		62.617	2.560
Omsætningsaktiver		4.085.490	5.843
Aktiver		9.156.352	7.794

Balance pr. 30.09.2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
Virksomhedskapital	8	125.000	125
Reserve for opskrivninger		357.000	357
Overført overskud eller underskud		1.137.086	1.078
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.000
Egenkapital		1.619.086	4.560
Udskudt skat	9	266.367	196
Hensatte forpligtelser		266.367	196
Anden gæld	10	1.500.000	0
Langfristede gældsforpligtelser		1.500.000	0
Bankgæld		3.090.388	29
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.817.951	1.977
Anden gæld		851.137	1.023
Periodeafgrænsningsposter		11.423	9
Kortfristede gældsforpligtelser		5.770.899	3.038
Gældsforpligtelser		7.270.899	3.038
Passiver		9.156.352	7.794
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2011/12

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivnin- ger kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	357.000	1.078.406	1.560.406
Årets resultat	0	0	58.680	58.680
Egenkapital ultimo	125.000	357.000	1.137.086	1.619.086

Noter

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	2.395.878	2.505
Pensioner	208.747	202
Andre omkostninger til social sikring	111.657	123
	2.716.282	2.830
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	535.452	263
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	55.986	97
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	28
	591.438	388
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	2.427	40
Dagsværdireguleringer	84.463	105
	86.890	145
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	52.831	0
Dagsværdireguleringer	0	99
	52.831	99
	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(74.804)	116
Ændring af udskudt skat	69.977	(1)
Regulering vedrørende tidligere år	(711)	(3)
	(5.538)	112

Noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede patenter kr.	Erhvervede lignende ret- tigheder kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	0	58.000	0	3.817.633
Tilgange	128.753	0	3.400.000	0
Kostpris ultimo	128.753	58.000	3.400.000	3.817.633
Af- og nedskrivninger primo	0	(58.000)	0	(2.964.508)
Årets afskrivninger	(25.035)	0	(247.917)	(262.500)
Af- og nedskrivninger ultimo	(25.035)	(58.000)	(247.917)	(3.227.008)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	103.718	0	3.152.083	590.625
			Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			1.289.660	268.597
Tilgange			0	183.218
Kostpris ultimo			1.289.660	451.815
Opskrivninger primo			482.000	0
Opskrivninger ultimo			482.000	0
Af- og nedskrivninger primo			(676.969)	(266.084)
Årets afskrivninger			(37.345)	(18.641)
Af- og nedskrivninger ultimo			(714.314)	(284.725)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.057.346	167.090
	Antal		Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
8. Virksomhedskapital				
Anparter	125		100,00	125.000
	125			125.000

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

Noter

9. Udskudt skat

Udskudt skat påhviler immaterielle samt materielle anlægsaktiver.

10. Anden gæld

Andre skyldige omkostninger

2011/12	2010/11
kr.	t.kr.
1.500.000	0
1.500.000	0

Af de 1.500 t.kr. forfalder 0 kr. til betaling efter 5 år.

11. Eventualforpligtelser

Ingen.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet virksomhedspant på 600 t.kr. for alt mellemværende med Sydbank A/S.

Til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank A/S er der udstedt et ejerpantebrev på 500 t.kr.