

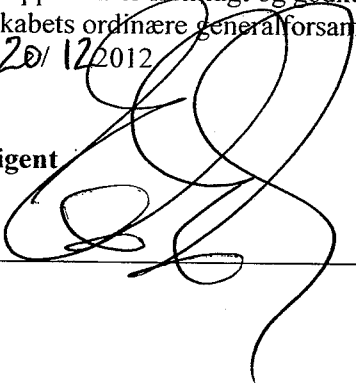
Broe Forlag A/S
Dronningensgade 73 B, 1.
1420 København K

CVR-nr. 31 87 90 35

Årsrapport for 2011/12
(Selskabets 3. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 20/12/2012

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring	4
Selskabsoplysninger	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Noter til årsrapporten	12

Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2011 - 30. juni 2012 for Broe Forlag A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

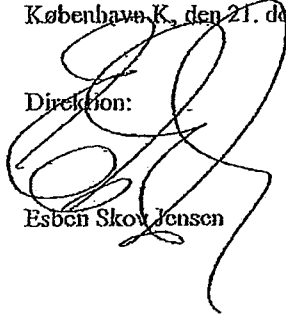
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af årsregnskabet retvisende. Årsregnskabet giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Selskabet har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres. Betingelserne for at fravælge revision er opfyldt.

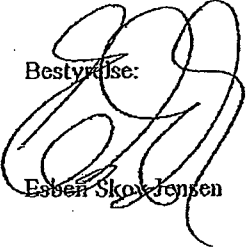
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

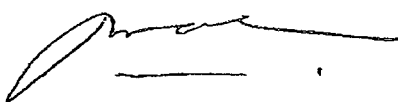
København K, den 21. december 2012

Direktion:


Esben Skov Jensen

Bestyrelse:


Esben Skov Jensen


Peter Skøttrup Broe


Torben Pedersen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Broe Forlag A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Broe Forlag A/S for regnskabsåret 1. januar 2011 - 30. juni 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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. På grund af de forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

Grundlag for manglende konklusion

Selskabets bogføring og øvrige grundlag for selskabets årsregnskab er mangelfuldt i en sådan grad, at det ikke har været muligt at opnå nogen form for overbevisning omkring nogen af regnskabsposterne i selskabets årsregnskab. På tidspunktet for afgivelse af vores erklæring på årsregnskabet har det endnu ikke været muligt for ledelsen at rette op på manglerne og rette fejlene. Vi har ikke på anden vis haft mulighed for at bekræfte eller afkræfte de i årsregnskabet anførte regnskabsposter.

Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

Det er vores opfattelse at generalforsamlingen ikke bør godkende regnskabet.

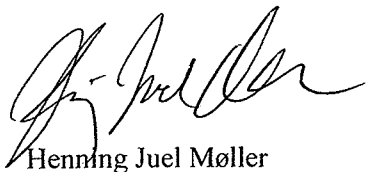
Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på, at selskabet ikke har overholdt bogføringsloven, hvilket kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at selskabet den 30. juni 2012 har et tilgodehavende hos et medlem af ledelsen, hvor rentevilkårene ikke er overholdt. Selskabets udlån er i strid med selskabsloven, og kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

Aarhus, den 21. december 2012

Aros statsautoriserede revisorer I/S



Henning Juel Møller
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet:

Broe Forlag A/S
Dronningensgade 73 B, 1.
1420 København K

CVR nr.: 31 87 90 35

Regnskabsår: 01.01 - 30.06

Bestyrelse:

Esben Skov Jensen
Peter Skøttrup Broe
Rasmus Sandorff Jacobsen

Direktion:

Peter Skøttrup Broe

Revision:

Aros statsautoriserede revisorer I/S
Værkmestergade 3, 4. sal
8000 Aarhus C

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for Broe Forlag A/S er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er resultatopgørelsens øverste poster sammendraget til posten "Bruttofortjeneste"

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre og andre driftsindtægter fratrukket eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til gager, distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 poster direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Nyanskaffelser med en kostpris under den til hver tid gældende skattemæssige småanskaffelsesgrænse omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til udskudt skat.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni

	Note	2011/12 DKK	2010 DKK
Bruttofortjeneste		457.798	357.717
Personaleomkostninger	1	449.795	366.031
Resultat før afskrivninger		8.003	-8.314
Afskrivninger		11.273	3.803
Resultat af primær drift		-3.269	-12.117
Finansielle indtægter	2	176	272
Finansielle omkostninger	3	67.538	88.135
Resultat før skat		-70.631	-99.980
Skat af årets resultat	4	-40.619	-23.422
Årets resultat		-30.012	-76.558
Resultatdisponering			
Årets resultat		-30.012	-76.558
Overført fra tidligere år		-1.252.148	-1.171.871
Til disposition		-1.282.160	-1.248.429
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		-1.282.160	-1.248.429
I alt		-1.282.160	-1.248.429

Balance 30. juni

	Note	<u>2011/12</u>	<u>2010</u>
		DKK	DKK
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>25.499</u>	<u>32.969</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>25.499</u>	<u>32.969</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>25.499</u>	<u>32.969</u>
Varebeholdninger		<u>98.913</u>	<u>98.913</u>
Varebeholdninger i alt		<u>98.913</u>	<u>98.913</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.403.738	601.632
Igangværende arbejder for fremmed regning		17.722	17.722
Udskudt skatteaktiv		418.509	401.312
Tilgodehavender hos virksomhedsdelt. og ledelse		<u>41.670</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt		<u>1.881.639</u>	<u>1.020.666</u>
Likvide beholdninger		<u>102.016</u>	<u>250.460</u>
Likvide beholdninger i alt		<u>102.016</u>	<u>250.460</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.082.568</u>	<u>1.370.040</u>
Aktiver i alt		<u>2.108.067</u>	<u>1.403.008</u>

Balance 30. juni

	Note	2011/12 DKK	2010 DKK
Passiver			
Virksomhedskapital	5	500.000	500.000
Overført overskud	5	-1.282.160	-1.248.429
Egenkapital i alt		-782.160	-748.429
Ansvarlig lånekapital		1.156.093	1.006.093
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.156.093	1.006.093
Kreditinstitutter		1.566.240	724.397
Leverandører af varer og tjenesteydelser		90.000	191.705
Anden gæld		77.894	229.242
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.734.134	1.145.344
Gældsforpligtelser i alt		2.890.227	2.151.437
Passiver i alt		2.108.067	1.403.008

Noter til årsrapporten

Selskabets aktivitet og økonomiske udvikling

Selskabets hovedaktivitet er drift af forlagsvirksomhed med fokus på salg af billigbøger.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling har levet op til forventningerne og anses for tilfredsstillende.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

1	Personaleomkostninger	2011/12	2010
	Gager og lønninger	444.618	337.410
	Andre omkostninger til social sikring	3.510	2.970
	Øvrige personaleomkostninger	1.666	25.651
	Personaleomkostninger i alt	449.795	366.031
2	Finansielle indtægter	2011/12	2010
	Øvrige finansielle indtægter	176	272
	Finansielle indtægter i alt	176	272
3	Finansielle omkostninger	2011/12	2010
	Øvrige finansielle omkostninger	67.538	88.135
	Finansielle omkostninger i alt	67.538	88.135
4	Skat af årets resultat	2011/12	2010
	Årets udskudte skat	-40.619	-23.422
	Skat af årets resultat i alt	-40.619	-23.422

Noter til årsrapporten

5	Egenkapital	Virksomheds- kapital	Overført overskud	Egenkapital i alt
	Saldo primo	500.000	-1.252.148	-752.148
	Årets resultat	0	-30.012	-30.012
	Egenkapital ultimo	500.000	-1.282.160	-782.160