



# Trojaborgs Forlag A/S

Olsbæk Strandvej 73, 2670 Greve

CVR-nr. 25 48 75 08

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2016

---

Ulrik Bayer  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	12

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Trojaborgs Forlag A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 24. maj 2016

### **Direktion**

Mette Hugger Trojaborg

### **Bestyrelse**

Ulrik Bayer  
Formand

Mette Hugger Trojaborg

Mads Trojaborg

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionæren i Trojaborgs Forlag A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Trojaborgs Forlag A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 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 selskabets 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 selskabets 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabslovens § 210 stk. 1, har ydet lån til selskabets ledelse og derfor kan ifalde ansvar. Lånet er forrentet og indberettet i året.

### **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.

Roskilde, den 24. maj 2016

### **RIR REVISION**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 78 05 24

Tina Doktor  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Trojaborgs Forlag A/S Olsbæk Strandvej 73 2670 Greve
	CVR-nr.: 25 48 75 08
	Stiftet: 1. juli 2000
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 15. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Ulrik Bayer, Formand Mette Hugger Trojaborg Mads Trojaborg
<b>Direktion</b>	Mette Hugger Trojaborg
<b>Revision</b>	RIR REVISION Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelse</b>	Sydbank A/S
<b>Modervirksomhed</b>	Hugger Holding ApS

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i handel med postkort, bøger og hermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 1.191 t.kr. mod 1.525 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -326 t.kr. mod 294 t.kr. sidste år.

Årets resultat er påvirket af ekstraordinære lønudgifter på 478 tkr. På baggrund heraf anses resultatet som værende tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>1.191.147</b>	<b>1.525</b>
1 Personaleomkostninger	-1.487.663	-859
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-63.015	-62
<b>Driftsresultat</b>	<b>-359.531</b>	<b>604</b>
Andre finansielle indtægter	23.538	15
2 Øvrige finansielle omkostninger	-93.871	-227
<b>Resultat før skat</b>	<b>-429.864</b>	<b>392</b>
3 Skat af årets resultat	104.351	-98
<b>Årets resultat</b>	<b>-325.513</b>	<b>294</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	0	294
Disponeret fra overført resultat	-325.513	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-325.513</b>	<b>294</b>



## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>	2015	2014
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	296.305	311
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>296.305</u>	<u>311</u>
Andre tilgodehavender	15.315	15
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>15.315</u>	<u>15</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>311.620</u></b>	<b><u>326</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Fremstillede varer og handelsvarer	1.722.504	1.726
Varebeholdninger i alt	<u>1.722.504</u>	<u>1.726</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	110.644	472
Udskudte skatteaktiver	0	17
Tilgodehavende selskabsskat	7.356	0
Andre tilgodehavender	0	38
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	478
Periodeafgrænsningsposter	6.787	20
Tilgodehavender i alt	<u>124.787</u>	<u>1.025</u>
Likvide beholdninger	553.193	10
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>2.400.484</u></b>	<b><u>2.761</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>2.712.104</u></b>	<b><u>3.087</u></b>

## Balance 31. december

---

	2015	2014
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
6 Virksomhedskapital	501.000	500
8 Overført resultat	761.977	-637
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>1.262.977</u></b>	<b><u>-137</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	2.759	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>2.759</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	0	136
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.672	214
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.227.692	2.725
Selskabsskat	0	96
Anden gæld	190.004	53
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.446.368</u>	<u>3.224</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.446.368</u></b>	<b><u>3.224</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>2.712.104</u></b>	<b><u>3.087</u></b>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

## Noter

---

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	1.409.556	785
Pensioner	62.800	66
Andre omkostninger til social sikring	15.307	8
	<b>1.487.663</b>	<b>859</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	75.734	164
Andre finansielle omkostninger	18.137	63
	<b>93.871</b>	<b>227</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-7.356	96
Årets regulering af udskudt skat	20.146	2
Regulering af tidligere års skat	-117.141	0
	<b>-104.351</b>	<b>98</b>

## Noter

---

### 4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>
Kostpris primo	565.062
Tilgang	48.000
Afgang	<u>-100.000</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>513.062</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	253.742
Årets afskrivninger	63.015
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-100.000</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>216.757</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>296.305</u></b>

### 5. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Kategori	Rentefod	Tilbagebetalte beløb i regn- skabsåret kr.	Tilgodehaven- de i alt 31. december 2015 kr.
Direktion	10,2	478.129	0

### 6. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital primo	500.000	500
Kontant kapitaludvidelse	<u>1.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>501.000</u></b>	<b><u>500</u></b>

Aktiekapitalen består af 501.000 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

### 7. Overkurs ved emission

Årets overkurs ved emission	1.724.051	0
Overført til overført resultat	<u>-1.724.051</u>	<u>0</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter

---

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	-636.561	-931
Årets overførte overskud eller underskud	-325.513	294
Overført fra overkurs ved emission	1.724.051	0
	<u>761.977</u>	<u>-637</u>

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har givet virksomhedspant på i alt 5.000 t.kr. til sikkerhed for alt mellemværende med Sydbank A/S. Virksomhedspantet giver pant i simple fordringer/varedebitorer, lagerbeholdninger og immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør pr. 31. december 2015:

Varebeholdninger	1.723 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	111 t.kr.
Goodwill	0 t.kr.

## 10. Eventualposter

### Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 34 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 21 måneder og en samlet restleasingydelse på 60 t.kr.

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Hugger Holding ApS, CVR-nr. 25680790 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Trojaborgs Forlag A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af færdigvarer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Skat af årets resultat**

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Trojaborgs Forlag A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.