

Turbine Forlaget A/S

Balticagade 10, 2., 8000 Aarhus C

CVR-nr. 27 97 94 32

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. juni 2016.

Bo Vilsgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Turbine Forlaget 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.

Aarhus C, den 10. juni 2016

Direktion

Ulrik Tornhøj Skafte

Bestyrelse

Ulrik Tornhøj Skafte

Bo Vilgaard

Jesper Tolstrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Turbine Forlaget A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Turbine Forlaget 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.

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.

Aarhus, den 10. juni 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Henrik Sondrup
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Turbine Forlaget A/S Balticagade 10, 2. 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 27 97 94 32
	Hjemsted: Aarhus
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ulrik Tornhøj Skafte Bo Vilsgaard Jesper Tolstrup
Direktion	Ulrik Tornhøj Skafte
Revision	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Sommervej 31C 8210 Aarhus V
Bankforbindelse	Sparekassen Kronjylland, Vestergade 11, 8000 Aarhus C
Associeret virksomhed	Turbine AS, Sandnes, Norge

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i at drive forlag.

Usædvanlige forhold

Selskabet har gennem de sidste år ændret retning for forlaget, således antallet af udgivelser indenfor faglitteratur er øget markant. Salgsmønstret indenfor faglitteratur er meget anderledes end salgsmønstret indenfor børne- og ungdomsbøger. Endvidere er de samlede omkostninger til udgivelse indenfor de forskellige genrer forskellig. Som konsekvens heraf har selskabet revurderet de principper hvorefter bøger indenfor faglitteratur værdiansættes.

Ændring af principper for værdiansættelse af faglitteratur har påvirket årets resultat positiv. Ændringen kan skønsmæssigt opgøres til t.kr. 1.956.

Selskabet har i 2011 aktiveret eget oparbejdet goodwill, hvilket er i strid med gældende regnskabslovgivning.

Herudover har selskabet anvendt en afskrivningsperiode på 10 år, men retligt skulle afskrivningsperioden have været 5 år. Der er foretaget korrektion heraf som fundamental fejl.

Den regnskabsmæssige effekt på årsrapporten kan opgøres på følgende måde:

Pr. 1. januar 2014: Reduktion af goodwill med 838 t.kr., reduktion af udskudt skat med 201 t.kr., resultat forbedret med 65 t.kr., og reduktion af egenkapital 702 t.kr. Samlet reduktion af balance med 838 t.kr.

Ved udarbejdelse af selskabets årsregnskab for indeværende år, er der konstateret afvigelser i primobalancen. Korrektion af disse afvigelser påvirker indeværende års resultat negativt med 168 t.kr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 7.553 t.kr. mod 7.130 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 195 t.kr. mod 73 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

I alt blev der fra forlaget udgivet 528 titler indenfor børnebøger, undervisningsbøger, fag- og hobbybøger og skønlitteratur.

TURBINE nåede dermed i 2015 et mål, som ledelsen satte for flere år tilbage, nemlig at forlaget på nationalt plan skal være toneangivende og placere sig i bogmarkedet, som et forlag man endeligt kan kategorisere som et top 10 forlag, når det gælder antal udgivne titler og omsætning.

2015 blev også året, hvor to af forfatterne fra forlagets skønlitterære program slog igennem.

Ledelsesberetning

Forlaget solgte i 2015 verdensrettighederne til Jesper Bugge Kolds roman "Vintermænd" til Amazon Crossing. Både i England og Tyskland har romanen opnået stor succes. I to uger i januar måned lå "Vintermænd" på Bild's top 20 salgsliste og under en måned solgte romanen 125.000 eksemplarer på engelsk.

Med Lotte Kaa Andersens "Hambro's Alle 7-9-13" fik forlaget i 2015 endnu en succes, da bogen placerede sig som en af de bedst solgte danske romaner i Danmark i 2015. Lotte Kaa Andersen var ydermere nomineret til læsernes bogpris i Berlingske Tidende.

På fagbogsområdet ekspanderede TURBINE med især oversatte fagbøger i 2015. Der er blevet satset især på håndarbejdsområdet, på havebøger, sportsbøger og musikbiografier. Programmet har haft en bred karakter og der er med udgivelserne sigtet i flere forskellige retninger for at prøve markedet af.

På håndarbejdsområdet er forlaget blevet toneangivende og dominerende på det danske marked med udgivelser indenfor især strikning, hækling, syning og broderi.

Et andet udgivelsesområde, der har vist sig succesfuldt, er udgivelsen af letlæsningsbøger til læsetræning. Forlaget udgav i 2015 små 100 letlæsnings titler. Letlæsningsbøgerne er som forretningsområde voksende og fylder godt i forlagets program. Forlagets letlæsningsbøger får endvidere flotte lektørdtalelser, hvilket skaber en accept af hele forlagets letlæsningsprogram i den pædagogiske verden.

Overordnet har året været præget af stor vækst. Med 528 udgivelser på et år, har forlaget med en bemanning på under 18 personer udgivet to bøger om dagen. Denne udgivelses-rate er i sig selv ganske imponerende i forhold til den bemanning, der er på større forlag.

Ved årets udgang besluttede ledelsen, at 2016 skulle være et år, hvor redaktionen restituerer og samler sig. I restitutionsåret 2016 skal der være fokus på bundlinjen og på interne initiativer, der kan rationalisere og skabe øget overskud, så grundlaget for indtjening forbedres betydeligt i løbet af året.

Når der er blevet justeret og redaktionelt stillet på alle skruer i forlagets maskinrum, er forlaget klar til at gå videre i forsøget på at erobre yderligere markedsandele.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i 2011 aktiveret eget oparbejdet goodwill, hvilket er i strid med gældende regnskabslovgivning.

Herudover har selskabet anvendt en afskrivningsperiode på 10 år, men retligt skulle afskrivningsperioden have været 5 år. Der er foretaget korrektion heraf som fundamental fejl.

Den regnskabsmæssige effekt på årsrapporten kan opgøres på følgende måde:

Pr. 1. januar 2014: Reduktion af goodwill med 838 t.kr., reduktion af udskudt skat med 201 t.kr., resultat forbedret med 65 t.kr., og reduktion af egenkapital 702 t.kr. Samlet reduktion af balance med 838 t.kr.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer 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 samt fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 sambeskatte 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

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris i form af trykningsomkostninger, oversættelse, redigering, royalty mv.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

Egenkapital - egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Turbine Forlaget A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

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 i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % 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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	7.552.602	7.130.234
1 Personaleomkostninger	-6.811.892	-6.249.160
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-309.555	-171.848
Resultat før finansielle poster	431.155	709.226
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-15.625	0
Andre finansielle indtægter	582.328	50
2 Øvrige finansielle omkostninger	-708.534	-626.079
Resultat før skat	289.324	83.197
Skat af årets resultat	-94.201	-9.865
Årets resultat	195.123	73.332
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	3.110.380	0
Overføres til overført resultat	0	73.332
Disponeret fra overført resultat	-2.915.257	0
Disponeret i alt	195.123	73.332

Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder koncessioner, patenter, varemærker og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	120.000	325.358
3	Goodwill	0	50.000
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>120.000</u>	<u>375.358</u>
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	610.592	434.379
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>610.592</u>	<u>434.379</u>
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	47.975	63.600
	Andre tilgodehavender	29.746	201.324
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>77.721</u>	<u>264.924</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>808.313</u>	<u>1.074.661</u>
Omsætningsaktiver			
	Fremstillede varer og handelsvarer	9.943.466	4.000.000
	Omkostninger ved fremtidige bogudgivelser	6.939.340	6.470.106
	Varebeholdninger i alt	<u>16.882.806</u>	<u>10.470.106</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.747.738	4.186.653
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	109.349	253.548
	Tilgodehavende selskabsskat	0	79.313
	Andre tilgodehavender	0	21.179
	Periodeafgrænsningsposter	89.145	160.253
	Tilgodehavender i alt	<u>4.946.232</u>	<u>4.700.946</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	2.084.351
	Værdipapirer i alt	<u>0</u>	<u>2.084.351</u>
	Likvide beholdninger	20.326	126.002
	Omsætningsaktiver i alt	<u>21.849.364</u>	<u>17.381.405</u>
	Aktiver i alt	<u>22.657.677</u>	<u>18.456.066</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
6 Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
8 Overført resultat	0	3.615.257
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.110.380	0
Egenkapital i alt	<u>4.110.380</u>	<u>4.615.257</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	38.188	34.439
Hensatte forpligtelser i alt	<u>38.188</u>	<u>34.439</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	1.918.512	2.464.299
Leasingforpligtelser	0	33.670
Deposita	67.450	122.529
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.985.962</u>	<u>2.620.498</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	343.200	0
Gæld til pengeinstitutter	6.081.742	4.210.336
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.061.714	3.168.006
Gæld til tilknyttede virksomheder	966.907	1.205.247
Selskabsskat	90.452	0
Anden gæld	2.979.132	2.602.283
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>16.523.147</u>	<u>11.185.872</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>18.509.109</u>	<u>13.806.370</u>
Passiver i alt	<u>22.657.677</u>	<u>18.456.066</u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Eventualposter

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	5.662.536	5.248.682
Pensioner	546.036	347.515
Andre omkostninger til social sikring	66.747	63.323
Personalemkostninger i øvrigt	536.573	589.640
	<u>6.811.892</u>	<u>6.249.160</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>21</u>	<u>20</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	47.663	52.342
Andre finansielle omkostninger	660.871	573.737
	<u>708.534</u>	<u>626.079</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
3. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2015	250.000	1.479.821
Kostpris 31. december 2015	250.000	1.479.821
Korrektion af tidligere opskrivninger, fundamental fejl	0	-1.229.821
Opskrivninger 31. december 2015	0	-1.229.821
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-200.000	-443.946
Årets afskrivninger	-50.000	-50.000
Korrektion af nedskrivning primo	0	293.946
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-250.000	-200.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	50.000
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2015	738.407	738.407
Tilgang i årets løb	432.006	0
Afgang i årets løb	-92.725	0
Kostpris 31. december 2015	1.077.688	738.407
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-304.028	-304.028
Årets afskrivninger	-240.341	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	77.273	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-467.096	-304.028
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	610.592	434.379

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	<u>63.600</u>	<u>63.600</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>63.600</u>	<u>63.600</u>
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	<u>-15.625</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>-15.625</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>47.975</u>	<u>63.600</u>
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Turbine AS	Sandnes, Norge	50 %

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
6. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	1.000.000	1.000.000
Kapitalnedsættelse 1. november 2015	-200.000	0
Udstedelse af fondsaktier 11. december 2015	200.000	0
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
<p>Aktiekapitalen består af 1.000.000 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p> <p>I årets løb er der erhvervet 200.000 stk. egne aktier a 1 kr. til kurs 3,5. Købssummen udgør 700.000 kr.</p> <p>Årsagen til erhvervelse af egne kapitalandele skyldes en anpartshavers udtrædelse af selskabet.</p> <p>Den 1. november 2015 er der gennemført en kapitalnedsættelse på 200.00 kr. ved annullation af egne aktier.</p> <p>Selskabet ejer efter kapitalnedsættelsen ikke egne aktier.</p>		
7. Reserve for opskrivninger		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	0	348.411
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-348.411
	<u>0</u>	<u>0</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	3.615.257	3.895.420
Årets overførte overskud eller underskud	-2.915.257	73.332
Erhvervelse af egne aktier	-700.000	0
Korrektion goodwill	0	-353.495
Overført ved kapitalnedsættelse	200.000	0
Udstedelse af fondsaktier	-200.000	0
	<u>0</u>	<u>3.615.257</u>
9. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte for regnskabsåret	<u>3.110.380</u>	<u>0</u>
	<u>3.110.380</u>	<u>0</u>

Noter

			<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
10. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2015	Gæld i alt 31/12 2014
Gæld til pengeinstitutter	343.200	545.712	2.261.712	2.464.299
Leasingforpligtelser	0	0	0	33.670
Deposita	0	0	67.450	122.529
	<u>343.200</u>	<u>545.712</u>	<u>2.329.162</u>	<u>2.620.498</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet betalingsgaranti på 443 t.kr. til sikkerhed for ikke indbetalt depositum til Olav de Linde.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 8.343 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr for alt mellemværende med Sparekassen Kronjylland. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	9.943 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	4.747 t.kr.
Omkostninger ved fremtidige bogudgivelser	6.939 t.kr.
Driftsmidler	1 t.kr.
Goodwill	0 t.kr.

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakt med restleasingforpligtelse på t.kr. 112. Heraf forfalder leasingydelser for t.kr. 43 i de kommende 12 måneder.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med 6 måneders opsigelsesvarsel, svarende til en huslejeforpligtelse på t.kr. 595.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Skafte Holding, Århus ApS, CVR-nr. 32147054 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Noter

12. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 90 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.