

## **Forlaget Matematik ApS**

**Hæderlighedsgyden 6**

**8305 Samsø**

CVR-nr. 30 58 83 12

### **Årsrapport 2015**

(9. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 11/3 2016

---

Karina Andersen  
Dirigent

# RSM

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance pr. 31. december	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

**Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Forlaget Matematik ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. februar 2016

**Direktion**

Gert B. Nielsen  
direktør

**Bestyrelse**

Knud Jørgen Jensen  
formand

Karsten Enggaard

Dennis Ho Christiansen

Elisabeth Tang

Gert B. Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til kapitalejeren i Forlaget Matematik ApS*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Forlaget Matematik ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

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

**Den uafhængige revisors erklæringer****Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 12. februar 2016

**RSM plus P/S**

statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 34 71 30 22

John Nielsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger****Selskabet**

Forlaget Matematik ApS  
Hæderlighedsgyden 6  
8305 Samsø

Telefon: 86596022  
CVR-nr.: 30 58 83 12  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 24. marts 2007  
Hjemsted: Samsø

**Bestyrelse**

Knud Jørgen Jensen, formand  
Karsten Enggaard  
Dennis Ho Christiansen  
Elisabeth Tang  
Gert B. Nielsen

**Direktion**

Gert B. Nielsen, direktør

**Kapitalejer**

Danmarks Matematiklærerforening

**Revision**

RSM plus P/S  
statsautoriserede revisorer  
Ellebjergervej 52, 2.  
2450 København SV

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i udvikling og drift af digitale IT-baserede undervisningsmaterialer, udgivelse af trykte "traditionelle" udgivelser og bogsystemer samt aktiviteter i tilknytning hertil.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 270.073, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 2.513.618.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet købte pr. 1. januar 2011 den forlagsmæssige del af virksomheden "MATEMATIK, Tidsskrift og Forlag" af Danmarks Matematiklærerforening. Den samlede virksomhed hedder fortsat "Forlaget MATEMATIK ApS". I daglig tale blot "Forlaget MATEMATIK". Danmarks Matematiklærerforening ejer samtlige anparter. Hensigten med opkøbet er fuldt indfriet. Forlaget er samlet set blevet en mere relevant spiller i markedet, med større mulighed for at indfri ejernes forventninger til udvikling af gode og relevante undervisningsmidler. Ledelsens forventninger til selskabets fremtid ved opkøbet af Forlaget MATEMATIK i 2011 er indfriet. Det ses ikke blot i de økonomiske resultater i 2011, 2012, 2013, 2014 såvel som i 2015, men også i aktivitetsniveau og antallet af relevante udgivelser, konferencer og samarbejdspartnere.

En række nye bøger, systemer, scenarier og digitale værktøjer kræver fortsat store investeringer. Det kan aflæses i regnskabet og ses af, at den analoge lagerbeholdning samt antallet af digitale undervisningsmidler også er øget i 2015. Forventningen er fortsat, at selskabet også fremover kan være selvfinansierende. Bestyrelsen har bemyndiget ledelsen til at optage en passende kassekredit til udvikling og drift, hvis det bliver nødvendigt.

### Strategi og målsætninger

#### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Med de tilrettelagte aktiviteter og udgivelser for 2016-17 tyder alt på, at Forlaget MATEMATIK ApS får et godt 2016. Selskabet skal stå endnu stærkere og mere synligt end i tidligere år.

Udviklingen af nye materialer til de mundtlige og skriftlige afgangsprøver i matematik, PRØV! intensiveres i 2016 og 2017. Runerod vil blive markedsført fra august 2016. Intensiteten i markedsføringen videreføres blandt andet ved fortsat at afholde et passende antal relevante konferencer med tilknytning til vore produkter.

MatematiKan udbydes nu på klassebasis og forventes i "Skyen" til skoleåret 2016/17. Arbejdet med IT og CAS-værktøjer følges op af udviklings- og forskningsmæssige tiltag i samarbejde med forskere og med skoler ud over landet samt med nye konferencer med tilskud fra A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Fond til almene Formaal.

Læsning i Matematik er fortsat et indsatsområde. Her er store forventninger til bogserien Eventyrlig matematik. De første seks i serien er udgivet.

De første Temaer til Matematikkens Univers på mellemtrinnet markedsføres skoleåret 2016/17. Tænkning og ide fra systemet ABACUS indgår i arbejdet med Matematikkens Univers på mellemtrinnet.

Forlaget vil fortsat byde ind på forskellige opdrag og skabe samarbejdsrelationer om den gode matematikundervisning med partnere som fx UVM, Finansrådet, Finanstilsynet, større kommuner og private eller offentlige organisationer samt partnere i udlandet, ikke mindst i Kina.

**Ledelsesberetning****Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling. Ledelsen anser selskabets kapitalberedskab for tilstrækkeligt på såvel kort som lang sigt.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Forlaget Matematik ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

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.

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

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Tilkøbte udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Tilkøbte udviklingsomkostninger afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år.

### Varebeholdninger

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

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

## Anvendt regnskabspraksis

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		6.083.810	5.625.908
Andre driftsindtægter		70.354	113.179
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-1.179.265	-1.217.486
Andre eksterne omkostninger		<u>-1.879.427</u>	<u>-2.203.054</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3.095.472</b>	<b>2.318.547</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-1.473.148</u>	<u>-1.172.591</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>1.622.324</b>	<b>1.145.956</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-1.207.802</u>	<u>-1.016.203</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>414.522</b>	<b>129.753</b>
Finansielle omkostninger		<u>-48.292</u>	<u>-37.344</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>366.230</b>	<b>92.409</b>
Skat af årets resultat		<u>-96.157</u>	<u>-48.653</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>270.073</u></b>	<b><u>43.756</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>270.073</u>	<u>43.756</u>
		<b><u>270.073</u></b>	<b><u>43.756</u></b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	3		
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.807.725	1.818.411
Goodwill		0	10.116
		<u>1.807.725</u>	<u>1.828.527</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>1.807.725</b></u>	<u><b>1.828.527</b></u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Færdigvarer og handelsvarer		<u>2.191.264</u>	<u>2.118.531</u>
		<u>2.191.264</u>	<u>2.118.531</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		796.989	66.375
Andre tilgodehavender		0	159.916
Udskudt skatteaktiv		278.450	224.089
Periodeafgrænsningsposter		<u>98.567</u>	<u>36.881</u>
		<u>1.174.006</u>	<u>487.261</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>727.499</u>	<u>433.697</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>4.092.769</b></u>	<u><b>3.039.489</b></u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><u><b>5.900.494</b></u></u>	<u><u><b>4.868.016</b></u></u>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	4		
Selskabskapital		125.001	125.001
Overført resultat		<u>2.388.617</u>	<u>2.118.544</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>2.513.618</u></b>	<b><u>2.243.545</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		608.280	886.047
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		883.960	625.968
Selskabsskat		38.518	65.654
Anden gæld		313.838	84.706
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.542.280</u>	<u>962.096</u>
		<u>3.386.876</u>	<u>2.624.471</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>3.386.876</u></b>	<b><u>2.624.471</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b><u>5.900.494</u></b>	<b><u>4.868.016</u></b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat		270.073	43.756
Reguleringer	5	1.352.251	1.102.200
Ændring i driftskapital	6	<u>39.151</u>	<u>247.664</u>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		1.661.475	1.393.620
Renteudbetalinger og lignende		<u>-3.019</u>	<u>-2.300</u>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		1.658.456	1.391.320
Betalt selskabsskat		<u>-177.654</u>	<u>-55.825</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<u>1.480.802</u>	<u>1.335.495</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		<u>-1.187.000</u>	<u>-1.527.000</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<u>-1.187.000</u>	<u>-1.527.000</u>
<b>Ændring i likvider</b>		<u>293.802</u>	<u>-191.505</u>
<b>Likvider 1. januar</b>		<u>433.697</u>	<u>625.202</u>
<b>Likvider 31. december</b>		<u><b>727.499</b></u>	<u><b>433.697</b></u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>727.499</u>	<u>433.697</u>
<b>Likvider 31. december</b>		<u><b>727.499</b></u>	<u><b>433.697</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	996.981	704.285
Andre omkostninger til social sikring	2.287	2.450
Andre personaleomkostninger	473.880	465.856
	<u>1.473.148</u>	<u>1.172.591</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>4</u>	<u>3</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	<u>1.207.802</u>	<u>1.016.203</u>
	<u>1.207.802</u>	<u>1.016.203</u>
der fordeler sig således:		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.197.686	1.006.088
Goodwill	<u>10.116</u>	<u>10.115</u>
	<u>1.207.802</u>	<u>1.016.203</u>
<b>3 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
Kostpris 1. januar 2015	5.095.250	50.576
Tilgang i årets løb	<u>1.187.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>6.282.250</u>	<u>50.576</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	3.276.839	40.460
Årets afskrivninger	<u>1.197.686</u>	<u>10.116</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>4.474.525</u>	<u>50.576</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>1.807.725</u>	<u>0</u>



## Noter til årsregnskabet

## 4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.001	2.118.544	2.243.545
Årets resultat	0	270.073	270.073
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.001</b>	<b>2.388.617</b>	<b>2.513.618</b>

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000 og én anpart á 1,-. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Selskabskapital 1. januar 2015	125.001	125.001	125.000	125.000	125.000
Tilgang i året	0	0	1	0	0
Afgang i året	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december 2015</b>	<b>125.001</b>	<b>125.001</b>	<b>125.001</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>5 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle omkostninger	48.292	37.344
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.207.802	1.016.203
Skat af årets resultat	96.157	48.653
	<u>1.352.251</u>	<u>1.102.200</u>
<b>6 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-72.733	-211.729
Ændring i tilgodehavender	-632.384	96.130
Ændring i leverandører m.v.	744.268	363.263
	<u>39.151</u>	<u>247.664</u>