

Grafisk Horsens A/S

**Sandøvej 14
8700 Horsens**

CVR-nr. 24 22 62 47

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 25/05 2016

Klaus Gustav Bruun
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	11
Balance pr. 31. december 2015	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	15
Noter til årsrapporten	16

Selskabsoplysninger

Selskabet

Grafisk Horsens A/S
Sandøvej 14
8700 Horsens

CVR-nr.: 24 22 62 47
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

Karl Gustav Bruun
Thomas Gustav Bruun
Klaus Gustav Bruun

Direktion

Klaus Gustav Bruun

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Grafisk Horsens A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets 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.

Horsens, den 23. maj 2016

Direktion

Klaus Gustav Bruun

Bestyrelse

Karl Gustav Bruun

Thomas Gustav Bruun

Klaus Gustav Bruun

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Grafisk Horsens A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Grafisk Horsens A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henviser til omtale i årsregnskabet note 1 "Usikkerhed om fortsat drift (going concern)", hvoraf det fremgår, at det er ledelsens vurdering, at selskabet fremadrettet vil generere en positiv udvikling i selskabets indtjening, ligesom det er ledelsens vurdering, at selskabet gennem tilsagn fra selskabets pengeinstitut, har sikret sig tilstrækkelige likviditetsfaciliteter til selskabets fortsatte drift, og aflægger i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætning om selskabets fortsatte drift. Vi gør opmærksom på, at selskabet er afhængig af, at de stillede kreditter bibeholdes, og at selskabets fortsatte drift er afhængig af en positiv udvikling i selskabets indtjening, herunder at selskabets likviditetsbehov ikke bliver større end forventet.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 23. maj 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er grafisk virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 376.353, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 254.259.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Finansiering

Ledelsen har løbende haft dialog med selskabets pengeinstitut, som overfor selskabet har givet tilsagn om fortsat støtte og om nødvendigt stille tilstrækkelige kreditfaciliteter til rådighed, således at selskabet fremadrettet kan levere en positiv udvikling og generere positive pengestrømme og dermed reetablere kapitalen indenfor det kommende år.

Selskabet har endvidere udarbejdet et drifts-, balance- og likviditetsbudget for det kommende år, som udviser en positiv udvikling. Det budgetterede resultat anses for at være den mest sandsynlige udvikling for selskabet, og de eksisterende kreditfaciliteter forventes at være tilstrækkelige.

Overordnet er det ledelsens vurdering, at selskabet har opnået en tilstrækkelig aktivitet og omsætning til at generere fornuftige resultater, hvorved ledelsen for regnskabsåret 2016 forventer et væsentligt forbedret resultat i forhold til det realiserede i 2015.

Der henvises til omtale heraf i note 1.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Grafisk Horsens A/S 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.

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

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis

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 eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Anvendt regnskabspraksis

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	10 år	10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12,5 år	0 %
Edb	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Finansielle gældsforpligtelser 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle 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

Likvider omfatter likvide beholdninger, gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Bruttofortjeneste		2.304.104	2.850.316
Personaleomkostninger	2	<u>(2.036.398)</u>	<u>(2.038.566)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		267.706	811.750
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	<u>(546.943)</u>	<u>(485.554)</u>
Resultat før finansielle poster		(279.237)	326.196
Finansielle indtægter	4	77.376	47.158
Finansielle omkostninger	5	<u>(247.438)</u>	<u>(240.561)</u>
Resultat før skat		(449.299)	132.793
Skat af årets resultat	6	<u>72.946</u>	<u>(35.515)</u>
Årets resultat		<u>(376.353)</u>	<u>97.278</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(376.353)</u>	<u>97.278</u>
		<u>(376.353)</u>	<u>97.278</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger		3.775.904	3.865.708
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.372.172	1.829.311
Materielle anlægsaktiver	8	<u>5.148.076</u>	<u>5.695.019</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>5.148.076</u>	<u>5.695.019</u>
Færdigvarer og handelsvarer		178.937	121.500
Varebeholdninger		<u>178.937</u>	<u>121.500</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		372.327	618.107
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		125.200	126.250
Periodeafgrænsningsposter		74.207	64.393
Tilgodehavender		<u>571.734</u>	<u>808.750</u>
Likvide beholdninger		<u>70.162</u>	<u>148.638</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>820.833</u>	<u>1.078.888</u>
Aktiver i alt		<u>5.968.909</u>	<u>6.773.907</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		600.000	600.000
Overført resultat		(345.741)	30.612
Egenkapital	9	<u>254.259</u>	<u>630.612</u>
Hensættelse til udskudt skat	10	418.455	491.401
Hensatte forpligtelser i alt		<u>418.455</u>	<u>491.401</u>
Gæld til realkreditinstitutter		2.990.560	3.076.892
Andre kreditinstitutter		498.539	661.325
Leasingforpligtelser		131.742	180.799
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>3.620.841</u>	<u>3.919.016</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	293.340	254.745
Kreditinstitutter		412.003	404.226
Leverandører af varer og tjenesteydelser		434.163	406.412
Anden gæld		535.848	667.495
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.675.354</u>	<u>1.732.878</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>5.296.195</u>	<u>5.651.894</u>
Passiver i alt		<u>5.968.909</u>	<u>6.773.907</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	600.000	30.612	630.612
Årets resultat	0	(376.353)	(376.353)
Egenkapital 31. december 2015	600.000	(345.741)	254.259

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Årets resultat		(376.353)	97.278
Reguleringer	15	644.059	714.472
Ændring i driftskapital	16	75.683	(224.645)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		343.389	587.105
Renteindbetalinger og lignende		77.376	47.158
Renteudbetalinger og lignende		(247.438)	(240.562)
Pengestrømme fra ordinær drift		173.327	393.701
Andre reguleringer		4.895	(4.325)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		178.222	389.376
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	(223.650)
Køb af materielle anlægsaktiver		0	35.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	(188.650)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(23.486)	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(143.786)	(182.054)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		(97.203)	(97.942)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	223.650
Betalt udbytte		0	(117.052)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(264.475)	(173.398)
Ændring i likvider		(86.253)	27.328
Likvide beholdninger		148.638	148.608
Kassekredit		(404.226)	(431.524)
Likvider 1. januar 2015		(255.588)	(282.916)
Likvider 31. december 2015		(341.841)	(255.588)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		70.162	148.638
Kassekredit		(412.003)	(404.226)
Likvider 31. december 2015		(341.841)	(255.588)

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Ledelsen har løbende haft dialog med selskabets pengeinstitut, som overfor selskabet har givet tilsagn om fortsat støtte og om nødvendigt stille tilstrækkelige kreditfaciliteter til rådighed, således at selskabet fremadrettet kan levere en positiv udvikling og generere positive pengestrømme og dermed reetablere kapitalen indenfor det kommende år.

Selskabet har endvidere udarbejdet et drifts-, balance- og likviditetsbudget for det kommende år, som udviser en positiv udvikling. Det budgetterede resultat anses for at være den mest sandsynlige udvikling for selskabet, og de eksisterende kreditfaciliteter forventes at være tilstrækkelige.

Overordnet er det ledelsens vurdering, at selskabet har opnået en tilstrækkelig aktivitet og omsætning til at generere fornuftige resultater, hvorved ledelsen for regnskabsåret 2016 forventer et væsentligt forbedret resultat i forhold til det realiserede i 2015.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.654.639	1.672.364
Pensioner	264.901	282.855
Andre omkostninger til social sikring	35.960	36.679
Andre personaleomkostninger	80.898	46.668
	<u>2.036.398</u>	<u>2.038.566</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	<u>5</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	0	3.750
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	546.943	516.804
Gevinst og tab ved afhændelse	0	(35.000)
	<u>546.943</u>	<u>485.554</u>
 der fordeler sig således:		
Goodwill	0	3.750
Bygninger	89.804	89.807
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	457.139	426.997
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	0	(35.000)
	<u>546.943</u>	<u>485.554</u>
 4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	0	251
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	77.376	46.907
	<u>77.376</u>	<u>47.158</u>
 5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	247.438	240.561
	<u>247.438</u>	<u>240.561</u>
 6 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	(72.946)	35.515
	<u>(72.946)</u>	<u>35.515</u>

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
Kostpris 1. januar 2015	<u>450.000</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>450.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	<u>450.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>450.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>0</u>

8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015	<u>4.493.433</u>	<u>5.168.516</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>4.493.433</u>	<u>5.168.516</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	<u>702.869</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>702.869</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	1.330.594	3.339.205
Årets afskrivninger	<u>89.804</u>	<u>457.139</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>1.420.398</u>	<u>3.796.344</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>3.775.904</u>	<u>1.372.172</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>196.503</u>

Noter til årsrapporten

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier a nominelt kr. 600. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2015	418.455	491.401
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2015	<u>418.455</u>	<u>491.401</u>
Materielle anlægsaktiver	795.495	921.487
Leasinggæld	(39.675)	(61.060)
Skattemæssigt underskud	<u>(337.365)</u>	<u>(379.926)</u>
	<u>418.455</u>	<u>491.401</u>

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	<u>2015</u>	<u>2015</u>		
Gæld til realkreditinstitutter	3.099.892	3.081.301	90.741	1.787.947
Andre kreditinstitutter	796.325	652.539	154.000	0
Leasingforpligtelser	<u>277.544</u>	<u>180.341</u>	<u>48.599</u>	<u>0</u>
	<u>4.173.761</u>	<u>3.914.181</u>	<u>293.340</u>	<u>1.787.947</u>

Noter til årsrapporten

12 Eventualposter mv.

Diskonterede veksler

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 100 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 4, i alt t.kr. 398.

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 8.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.kr. 0 pr. 31.12.2015. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Selskabet har stillet indestående på bankkonto t.kr. 49 til sikkerhed for renteswap.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2015 udgør t.kr. 3.776.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 3.150. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 1.900 i ejendomme samt løsøre pantebrev nom. t.kr. 1.250 i produktionsanlæg til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser, goodwill, varelager, driftsinventar og driftsmateriel, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og motorkøretøjer, efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31.12.2015 t.kr. 1.923.

Noter til årsrapporten

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Klaus Gustav Bruun

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Mellemholding A/S

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(77.376)	(47.158)
Finansielle omkostninger	247.438	240.561
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	546.943	485.554
Skat af årets resultat	<u>(72.946)</u>	<u>35.515</u>
	<u>644.059</u>	<u>714.472</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(57.437)	(34.000)
Ændring i tilgodehavender	237.016	(49.059)
Ændring i leverandører mv.	<u>(103.896)</u>	<u>(141.586)</u>
	<u>75.683</u>	<u>(224.645)</u>