

Grafisk Horsens A/S

**Sandøvej 14, postbox 246
8700 Horsens**

CVR-nr. 24 22 62 47

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 30/05 2017

Jesper Hammer
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	13
Balance pr. 31. december 2016	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	17
Noter til årsrapporten	18

Selskabsoplysninger

Selskabet

Grafisk Horsens A/S
Sandøvej 14, postbox 246
8700 Horsens

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

Bestyrelse

Jesper Hammer, formand
Thomas Gustav Bruun
Klaus Gustav Bruun

Direktion

Klaus Gustav Bruun

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 8. maj 2017

Direktion

Klaus Gustav Bruun

Bestyrelse

Jesper Hammer
formand

Thomas Gustav Bruun

Klaus Gustav Bruun

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Grafisk Horsens A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Grafisk Horsens A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 8. maj 2017

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Flemming Nymann
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er grafisk virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 2.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 139.706, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 393.965.

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 konsolidere 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 2017 forventer et positivt resultat.

Der henvises til omtale heraf i note 1.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Grafisk Horsens A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B md 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

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse 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, som 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 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 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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 baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	10 år	15 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12,5 år	0 %
Edb	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og 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.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Bruttofortjeneste		2.532.428	2.304.104
Personaleomkostninger	3	<u>(1.796.510)</u>	<u>(2.036.398)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		735.918	267.706
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	<u>(429.599)</u>	<u>(546.943)</u>
Resultat før finansielle poster		306.319	(279.237)
Finansielle indtægter	5	89.062	77.376
Finansielle omkostninger	6	<u>(218.254)</u>	<u>(247.438)</u>
Resultat før skat		177.127	(449.299)
Skat af årets resultat	7	<u>(37.421)</u>	<u>72.946</u>
Årets resultat		<u>139.706</u>	<u>(376.353)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>139.706</u>	<u>(376.353)</u>
		<u>139.706</u>	<u>(376.353)</u>

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Aktiver			
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger		3.686.098	3.775.904
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.272.379	1.372.172
Materielle anlægsaktiver	9	<u>5.958.477</u>	<u>5.148.076</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>5.958.477</u>	<u>5.148.076</u>
Færdigvarer og handelsvarer		225.064	178.937
Varebeholdninger		<u>225.064</u>	<u>178.937</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		273.504	372.327
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		131.450	125.200
Periodeafgrænsningsposter		3.045	74.207
Tilgodehavender		<u>407.999</u>	<u>571.734</u>
Likvide beholdninger		<u>26.224</u>	<u>70.162</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>659.287</u>	<u>820.833</u>
Aktiver i alt		<u>6.617.764</u>	<u>5.968.909</u>

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		600.000	600.000
Overført resultat		(206.035)	(345.741)
Egenkapital		<u>393.965</u>	<u>254.259</u>
Hensættelse til udskudt skat	10	<u>455.876</u>	<u>418.455</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>455.876</u>	<u>418.455</u>
Gæld til realkreditinstitutter		2.847.957	2.990.560
Andre kreditinstitutter		340.224	498.539
Leasingforpligtelser		<u>832.915</u>	<u>131.742</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>4.021.096</u>	<u>3.620.841</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	384.827	293.340
Kreditinstitutter		401.262	412.003
Leverandører af varer og tjenesteydelser		261.840	434.163
Anden gæld		<u>698.898</u>	<u>535.848</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.746.827</u>	<u>1.675.354</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>5.767.923</u>	<u>5.296.195</u>
Passiver i alt		<u>6.617.764</u>	<u>5.968.909</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter m.v.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	600.000	(345.741)	254.259
Årets resultat	0	139.706	139.706
Egenkapital 31. december 2016	600.000	(206.035)	393.965

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Årets resultat		139.706	(376.353)
Reguleringer	14	151.212	644.059
Ændring i driftskapital	15	<u>108.335</u>	<u>75.683</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		399.253	343.389
Renteindbetalinger og lignende		89.062	77.376
Renteudbetalinger og lignende		<u>(218.254)</u>	<u>(247.438)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		270.061	173.327
Andre reguleringer		<u>0</u>	<u>4.895</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		270.061	178.222
Køb af materielle anlægsaktiver		(1.240.000)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>445.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(795.000)	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(98.344)	(23.486)
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(156.315)	(143.786)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		(48.599)	(97.203)
Indgåelse af leasingforpligtelser		<u>795.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		491.742	(264.475)
Ændring i likvider		(33.197)	(86.253)
Likvide beholdninger		70.162	148.638
Kassekredit		<u>(412.003)</u>	<u>(404.226)</u>
Likvider 1. januar 2016		<u>(341.841)</u>	<u>(255.588)</u>
Likvider 31. december 2016		(375.038)	(341.841)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		26.224	70.162
Kassekredit		<u>(401.262)</u>	<u>(412.003)</u>
Likvider 31. december 2016		(375.038)	(341.841)

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 2017 forventer et positivt resultat.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Værdien af selskabets grunde og bygninger forudsætter, at disse kan anvendes af selskabet til den forventede drift. Der er foretaget opskrivninger af ejendommen.

3 Personaleomkostninger

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Lønninger	1.506.647	1.654.639
Pensioner	185.574	264.901
Andre omkostninger til social sikring	31.739	35.960
Andre personaleomkostninger	<u>72.550</u>	<u>80.898</u>
	<u>1.796.510</u>	<u>2.036.398</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	<u>5</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>429.599</u>	<u>546.943</u>
	<u>429.599</u>	<u>546.943</u>
der fordeler sig således:		
Bygninger	89.806	89.804
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>339.793</u>	<u>457.139</u>
	<u>429.599</u>	<u>546.943</u>
5 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	2	0
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	<u>89.060</u>	<u>77.376</u>
	<u>89.062</u>	<u>77.376</u>
6 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>218.254</u>	<u>247.438</u>
	<u>218.254</u>	<u>247.438</u>
7 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>37.421</u>	<u>(72.946)</u>
	<u>37.421</u>	<u>(72.946)</u>

Noter til årsrapporten

8 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2016	450.000
Kostpris 31. december 2016	450.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	450.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	450.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0

9 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel</u> <u>og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2016	4.493.433	5.168.516
Tilgang i årets løb	0	1.240.000
Afgang i årets løb	0	(110.000)
Kostpris 31. december 2016	4.493.433	6.298.516
Opskrivninger 1. januar 2016	702.869	0
Opskrivninger 31. december 2016	702.869	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.420.398	3.796.344
Årets afskrivninger	89.806	339.793
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(110.000)
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	1.510.204	4.026.137
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	3.686.098	2.272.379
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	1.375.190

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	418.455	491.401
Hensat i året	37.421	0
Anvendt i året	0	(72.946)
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016	455.876	418.455
Materielle anlægsaktiver	1.083.916	795.495
Leasinggæld	(203.883)	(39.675)
Skattemæssigt underskud	(424.157)	(337.365)
	455.876	418.455

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2016	Gæld 31. december 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	3.081.301	2.982.957	135.000	1.478.737
Andre kreditinstitutter	652.539	496.224	156.000	0
Leasingforpligtelser	180.341	926.742	93.827	299.792
	3.914.181	4.405.923	384.827	1.778.529

Noter til årsrapporten

12 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter indenfor sambeskatningskredsen.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restforpligtelse pr. 31. december 2016 på t.kr. 249.

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

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør t.kr. 3.686.

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. december 2016 t.kr. 2.771.

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Finansielle indtægter	(89.062)	(77.376)
Finansielle omkostninger	218.254	247.438
Af- og nedskrivninger	(15.401)	546.943
Skat af årets resultat	37.421	(72.946)
	<u>151.212</u>	<u>644.059</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(46.127)	(57.437)
Ændring i tilgodehavender	295.185	237.016
Ændring i leverandører mv.	<u>(140.723)</u>	<u>(103.896)</u>
	<u>108.335</u>	<u>75.683</u>