

Mellemholding A/S

**Sandøvej 14
8700 Horsens**

CVR-nr. 28 30 64 31

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	9
Balance pr. 31. december 2015	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

Mellemholding A/S
Sandøvej 14
8700 Horsens

CVR-nr.: 28 30 64 31
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

Karl Gustav Bruun
Klaus Gustav Bruun
Thomas Gustav Bruun

Direktion

Klaus Gustav Bruun, adm. direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Mellemholding 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 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
adm. direktør

Bestyrelse

Karl Gustav Bruun

Klaus Gustav Bruun

Thomas Gustav Bruun

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Mellemholding A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Horsens, den 23. maj 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel og investering og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 418.923, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 1.694.710.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Selskabet har tabt selskabskapitalen, men forventer at få reetableret sine kapitalforhold via datterselskabets indtjening.

Finansiering

Ledelsen er opmærksom på, at selskabet er afhængig af en positiv udvikling i det tilknyttede selskab Grafisk Horsens A/S for at styrke selskabets finansielle stilling, herunder at reetablere selskabskapitalen. Ledelsen forventer en positiv indtjening i det tilknyttede selskab Grafisk Horsens A/S, hvorved selskabets finansielle stilling vil være forbedret samt selskabskapitalen reetableret indenfor de kommende år.

Selskabet har opnået tilkendegivelse fra kreditgivere, at selskabets langfristede gældsforpligtelser ikke skal afdrages i det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mellemholding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

Bruttotab

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

Bruttotab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Anvendt regnskabspraksis

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter 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.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Mellemløst A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Bruttotab		(7.150)	(6.251)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	(376.353)	97.278
Finansielle omkostninger	3	<u>(35.420)</u>	<u>(35.983)</u>
Resultat før skat		(418.923)	55.044
Skat af årets resultat	4	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>(418.923)</u>	<u>55.044</u>
Overført resultat		<u>(418.923)</u>	<u>55.044</u>
		<u>(418.923)</u>	<u>55.044</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	<u>254.260</u>	<u>630.613</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>254.260</u>	<u>630.613</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>254.260</u>	<u>630.613</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		<u>1.800</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>1.800</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.800</u>	<u>0</u>
Aktiver i alt		<u>256.060</u>	<u>630.613</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		<u>(2.194.710)</u>	<u>(1.775.787)</u>
Egenkapital	6	<u>(1.694.710)</u>	<u>(1.275.787)</u>
Gældsbreve		<u>1.820.570</u>	<u>1.775.150</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>1.820.570</u>	<u>1.775.150</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		125.200	126.250
Anden gæld		<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>130.200</u>	<u>131.250</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.950.770</u>	<u>1.906.400</u>
Passiver i alt		<u>256.060</u>	<u>630.613</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	(1.775.787)	(1.275.787)
Årets resultat	0	(418.923)	(418.923)
Egenkapital 31. december 2015	500.000	(2.194.710)	(1.694.710)

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Ledelsen er opmærksom på, at selskabet er afhængig af en positiv udvikling i det tilknyttede selskab Grafisk Horsens A/S for at styrke selskabets finansielle stilling, herunder at reetablere selskabskapitalen. Ledelsen forventer en positiv indtjening i det tilknyttede selskab Grafisk Horsens A/S, hvorved selskabets finansielle stilling vil være forbedret samt selskabskapitalen reetableret indenfor de kommende år.

Selskabet har opnået tilkendegivelse fra kreditgivere, at selskabets langfristede gældsforpligtelser ikke skal afdrages i det kommende regnskabsår.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	0	97.278
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	(376.353)	0
	<u>(376.353)</u>	<u>97.278</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	35.420	35.983
	<u>35.420</u>	<u>35.983</u>
4 Skat af årets resultat		
	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	(1.869.387)	(1.849.613)
Årets resultat	(376.353)	97.278
Udbytte til moderselskabet	<u>0</u>	<u>(117.052)</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>(2.245.740)</u>	<u>(1.869.387)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>254.260</u>	<u>630.613</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Grafisk Horsens A/S	Horsens, Danmark	100 %	<u>254.260</u>	<u>(376.353)</u>
			<u>254.260</u>	<u>(376.353)</u>

6 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

7 Eventualposter mv.

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomhedens engagement med pengeinstitut max. t.kr. 1.296.

Modervirksomheden 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. december 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.

Noter til årsrapporten

8 Nærtstående parter og ejerforhold

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

KGB Holding Horsens ApS
TGB Holding Horsens ApS