

Grafisk Horsens A/S

CVR-nr. 24 22 62 47

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 04/05 2015

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 2014	11
Balance pr. 31. december 2014	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2014	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 2014 for Grafisk Horsens A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 29. april 2015

Direktion

Klaus Gustav Bruun

Bestyrelse

Karl Gustav Bruun

Thomas Gustav Bruun

Klaus Gustav Bruun

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Grafisk Horsens A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Grafisk Horsens A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 29. april 2015

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er grafisk virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på kr. 97.278, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på kr. 630.612.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Det er konstateret, at den afsatte udskudte skat på selskabets grunde og bygninger har været forkert. Fejlen er en fundamental fejl og er derfor korrigeret direkte på egenkapitalen og sammenligningstallene er tilpasset.

Egenkapitalen er derfor reduceret med 422 t.kr. i 2013 og selskabets udskudte skatteforpligtelse er samtidig forøget med 422 t.kr. Ændringen har ikke påvirket resultatet for regnskabsårene 2013 og 2014.

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 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, herunder bl.a.

- pengestrømsopgørelse
- noter omkring anlægsaktiver og nærtstående parter mv.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Fundamentale fejl

Det er konstateret, at den afsatte udskudte skat på selskabets grunde og bygninger har været forkert. Fejlen er en fundamental fejl og er derfor korrigeret direkte på egenkapitalen og sammenligningstallene er tilpasset. Egenkapitalen er derfor reduceret med 422 t.kr. i 2013 og selskabets udskudte skatteforpligtelse er samtidig forøget med 422 t.kr. Ændringen har ikke påvirket resultatet for regnskabsårene 2013 og 2014.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Omsætningen er sammendraget med omkostninger og indtægter i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

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

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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 salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger m.v.

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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12,5 år
Edb	5 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.600 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

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 dagsværdien, eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som 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.

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.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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 acontoskatter.

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.

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 indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Prioritetsgæld er målt til dagsværdi og reguleringer foretages over resultatopgørelsen. Dagsværdien opgøres som kursværdien af de underliggende obligationer på prioritetsgæld.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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. 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 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

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		2.850.316	2.964
Personaleomkostninger	1	(2.038.566)	(2.012)
Resultat før af- og nedskrivninger		811.750	952
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	(485.554)	(627)
Resultat før finansielle poster		326.196	325
Finansielle indtægter		47.158	90
Finansielle omkostninger	3	(240.561)	(395)
Resultat før skat		132.793	20
Skat af årets resultat	4	(35.515)	(60)
Årets resultat		97.278	(40)
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	117
Overført overskud		97.278	(157)
		97.278	(40)

Balance pr. 31. december 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> t.kr
Aktiver			
Goodwill		0	3
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>0</u>	<u>3</u>
Grunde og bygninger		3.865.708	3.955
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.829.311	2.032
Materielle anlægsaktiver	6	<u>5.695.019</u>	<u>5.987</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>5.695.019</u>	<u>5.990</u>
Færdigvarer og handelsvarer		121.500	88
Varebeholdninger		<u>121.500</u>	<u>88</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		618.107	598
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	25
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		126.250	117
Periodeafgrænsningsposter		64.393	19
Tilgodehavender		<u>808.750</u>	<u>759</u>
Likvide beholdninger		<u>148.638</u>	<u>149</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.078.888</u>	<u>996</u>
Aktiver i alt		<u>6.773.907</u>	<u>6.986</u>

Balance pr. 31. december 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> t.kr
Passiver			
Selskabskapital		600.000	600
Overført resultat		30.612	(67)
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	117
Egenkapital	7	<u>630.612</u>	<u>650</u>
Hensættelse til udskudt skat	8	491.401	456
Hensatte forpligtelser i alt		<u>491.401</u>	<u>456</u>
Gæld til realkreditinstitutter		3.076.892	3.104
Andre kreditinstitutter		661.325	823
Leasingforpligtelser		180.799	89
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>3.919.016</u>	<u>4.016</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	254.745	218
Kreditinstitutter		404.226	432
Leverandører af varer og tjenesteydelser		406.412	296
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	8
Anden gæld		667.495	910
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.732.878</u>	<u>1.864</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>5.651.894</u>	<u>5.880</u>
Passiver i alt		<u>6.773.907</u>	<u>6.986</u>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	600.000	(66.666)	117.052	650.386
Betalt ordinært udbytte	0	0	(117.052)	(117.052)
Årets resultat	0	97.278	0	97.278
Egenkapital 31. december 2014	600.000	30.612	0	630.612

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> t.kr.
Årets resultat		97.278	(40)
Reguleringer	13	714.472	992
Ændring i driftskapital	14	<u>(224.645)</u>	<u>(190)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		587.105	762
Renteindbetalinger og lignende		47.158	90
Renteudbetalinger og lignende		<u>(240.562)</u>	<u>(394)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		393.701	458
Andre reguleringer		<u>(4.325)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		389.376	458
Køb af materielle anlægsaktiver		(223.650)	(300)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>35.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(188.650)	(300)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	(43)
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(182.054)	(121)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		(97.942)	(230)
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	55
Indgåelse af leasingforpligtelser		223.650	200
Betalt udbytte		<u>(117.052)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(173.398)	(139)
Ændring i likvider		27.328	19
Likvide beholdninger		148.608	149
Kassekredit		<u>(431.524)</u>	<u>(451)</u>
Likvider 1. januar 2014		<u>(282.916)</u>	<u>(302)</u>
Likvider 31. december 2014		(255.588)	(283)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		148.638	149
Kassekredit		<u>(404.226)</u>	<u>(432)</u>
Likvider 31. december 2014		(255.588)	(283)

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.672.364	1.640
Pensioner	282.855	281
Andre omkostninger til social sikring	36.679	36
Andre personaleomkostninger	46.668	55
	2.038.566	2.012
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	<u>7</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	3.750	8
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	516.804	654
Gevinst og tab ved afhændelse	(35.000)	(35)
	485.554	627
der fordeler sig således:		
Goodwill	3.750	8
Bygninger	89.807	90
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	426.997	564
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	(35.000)	(35)
	485.554	627
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>240.561</u>	<u>395</u>
	240.561	395

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	kr.	t.kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	35.515	60
	<u>35.515</u>	<u>60</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2014	450.000
Kostpris 31. december 2014	450.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	446.250
Årets afskrivninger	3.750
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	450.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2014	4.493.433	5.694.860
Tilgang i årets løb	0	223.650
Afgang i årets løb	0	(749.994)
Kostpris 31. december 2014	<u>4.493.433</u>	<u>5.168.516</u>
Opskrivninger 1. januar 2014	<u>702.869</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2014	<u>702.869</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	1.240.787	3.662.202
Årets afskrivninger	89.807	426.997
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(749.994)
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	<u>1.330.594</u>	<u>3.339.205</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>3.865.708</u>	<u>1.829.311</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>307.567</u>

7 Egenkapital

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

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	kr.	t.kr
8 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	921.487	942
Leasinggæld	(61.060)	(33)
Skattemæssigt underskud	(379.926)	(453)
	491.401	456

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

9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	2014	2014		
Gæld til realkreditinstitutter	3.147.589	3.099.892	23.000	2.085.000
Andre kreditinstitutter	944.566	796.325	135.000	125.000
Leasingforpligtelser	139.961	277.544	96.745	0
	4.232.116	4.173.761	254.745	2.210.000

Noter til årsrapporten

10 Eventualposter mv.

Leasingforpligtelser

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

Restløbetid i 52 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 6, i alt t.kr 335.

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 6.

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. 31.12.2014. 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. 148 til sikkerhed for renteswap.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2014 udgør t.kr. 3.866.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 3.150. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 1.900 i ejendomme samt løsørepantebrev 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. 31.12.2014 t.kr. 2.296.

Noter til årsrapporten

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Klaus Gustav Bruun

Direktør

Ejerforhold

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

Mellemholding A/S

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> t.kr.
Finansielle indtægter	(47.158)	(90)
Finansielle omkostninger	240.561	395
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	485.554	627
Skat af årets resultat	<u>35.515</u>	<u>60</u>
	<u>714.472</u>	<u>992</u>

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	(34.000)	19
Ændring i tilgodehavender	(49.059)	(87)
Ændring i leverandører m.v.	<u>(141.586)</u>	<u>(122)</u>
	<u>(224.645)</u>	<u>(190)</u>