



Granly Gruppen A/S

Målerhusvej 2, kl., 6700 Esbjerg

CVR-nr. 11 40 23 05

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. marts 2019

Dirigent:

Mogens Linderberg Larsen

Granly Gruppen A/S

Målerhusvej 2 · DK-6700 Esbjerg
Tlf.: +45 7610 5858 · Fax: +45 7545 1155

CVR-No. 11402305 · Sydbank No. 7701 - 0002454427 · IBAN No. DK8577010002454427 · Swift Code SYBKDK22
mail: info@granly.dk · www.granly.dk

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	15
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse for koncernen	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Granly Gruppen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 12. marts 2019

Direktion:



Brian Vogt

Finn Regnhard Just Jensen

Kim A. Junk

Bestyrelse:



Mogens Linderberg Larsen
formand

Ole Juul Jørgensen

Knud Olsen Arneborg

Kjeld Vogt

Hans-Peter Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Granly Gruppen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Granly Gruppen A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Esbjerg, den 12. marts 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Østergaard Koch
statsaut. revisor
mne35420



Søren Jensen
statsaut. revisor
mne32733

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Adresse, postnr., by	Målerhusvej 2, kl., 6700 Esbjerg
CVR-nr.	11 40 23 05
Stiftet	28. september 1987
Bestyrelse	Mogens Linderberg Larsen (formand) Ole Juul Jørgensen Knud Olsen Arneborg Kjeld Vogt Hans Peter Jørgensen
Direktion	Brian Vogt Finn Regnhard Just Jensen Kim A. Junk
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Havnegade 33, 6700 Esbjerg
Bankforbindelse	Sydbank A/S Kongensgade 62 6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

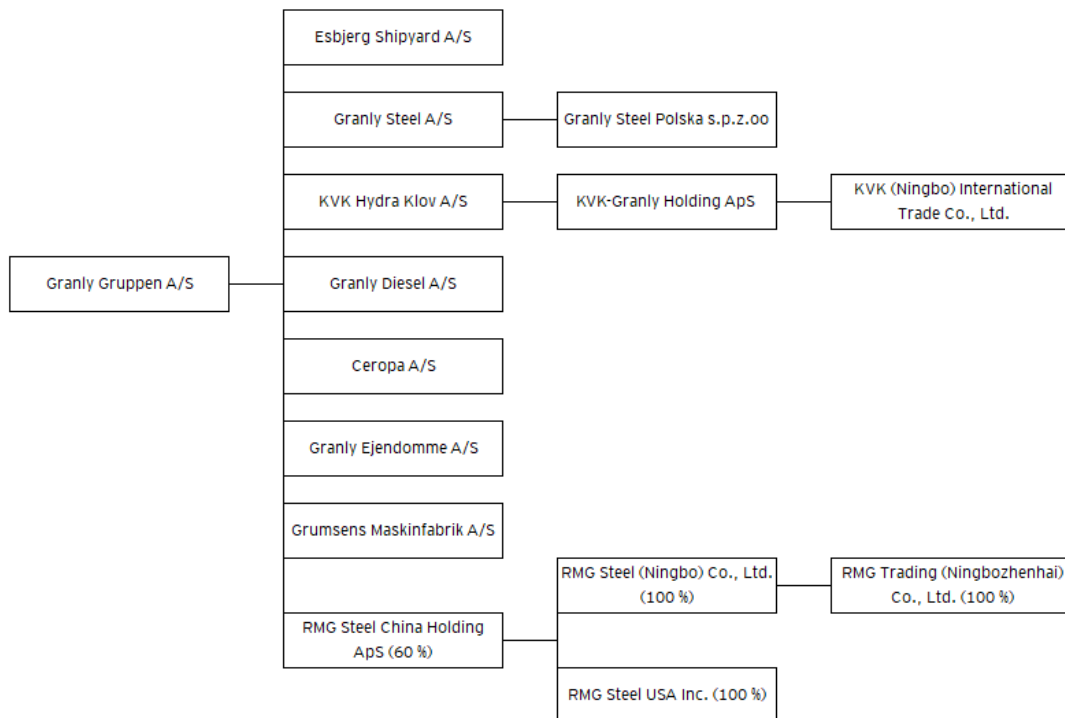
Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	674.603	571.632	537.368	484.454	410.256
Resultat af primær drift	40.199	53.464	58.429	39.871	29.829
Resultat af finansielle poster	187	-2.349	1.563	-180	272
Årets resultat efter minoritetsinteresser	20.504	27.309	32.437	24.203	22.852
Balancesum					
Balancesum	360.192	350.234	345.534	252.964	207.371
Aktiekapital	500	500	500	500	500
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	149.350	139.239	129.659	108.345	95.940
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-36.183	26.268	73.055	28.156	39.237
Pengestrøm fra investeringsaktiviteten	-12.377	-15.950	-19.933	-21.271	-10.649
Heraf til investering i anlægsaktiver	-12.914	-16.384	-21.776	-15.572	-7.949
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-30.998	-18.053	3.225	-25.822	-18.129
Pengestrøm i alt	-79.558	-7.735	56.347	-18.936	7.759
Nøgletal					
Overskudsgrad	6,0 %	9,4 %	10,9 %	8,2 %	7,3 %
Afkast af den investerede kapital	19,0 %	32,3 %	36,4 %	27,9 %	27,7 %
Egenkapitalandel (soliditet)	41,5 %	39,9 %	37,5 %	42,8 %	46,3 %
Egenkapitalforrentning	14,2 %	20,3 %	27,3 %	23,7 %	25,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	465	415	399	351	250

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger af nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 31. december 2018



Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter omfatter produktion og handel med metalkomponenter, primært til industri, offshore og fiskeri, ny- og ombygning af skibe, drift af flydedok samt salg og service af Cummins og Kubota dieselmotorer m.v. Herudover fremstiller koncernen produkter til opstilling i landbrugsindustrien.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncerns aktiviteter har i regnskabsåret samlet set udviklet sig tilfredsstillende. Udviklingen dækker dog over meget store forskelle i koncernens driftsenheder.

Vores underleverandørproduktion i Danmark og Kina har været særligt udfordret på konkurrencesiden og af massivt prispres. Samtidig har vi investeret i yderligere kapacitet til vækst i Europa, således at denne aktivitet er godt rustet til fremtiden. Underleverandørproduktionen foregår primært i Granly Steel A/S med datterselskab og igennem vort majoritetsejerskab af RMG Steel-koncernen i Danmark og USA. Udvikling i aktivitet og omkostninger har været tilfredsstillende og som forventet, medens udvikling i dækningsbidrag for aktiviteten ikke har været tilfredsstillende, når sammenlignes med tidligere år og forventet niveau. Udviklingen kan i væsentligt omfang henføres til pressede markedsvilkår.

Vores motoraktiviteter i Granly Diesel A/S og landbrugsaktiviteterne i KVK Hydra Klov A/S-koncernen har udviklet sig særdeles tilfredsstillende i regnskabsåret, medens støberiaktiviteterne i Ceropa A/S har udviklet sig som forventet. Vores maritime service aktiviteter i særligt Grumsens Maskinfabrik A/S og Esbjerg Shipyard A/S har ikke været som forventet, og er ikke tilfredsstillende. Særligt for Esbjerg Shipyard A/S er året påvirket af tab på afviklingen og udviklingen af enkeltprojekter, som er afleveret og afsluttet i regnskabsåret.

For at fastholde dattervirksomhedernes høje soliditetsniveau har Granly Gruppen A/S ydet koncerntilskud til henholdsvis Granly Steel A/S og Esbjerg Shipyard A/S på henholdsvis 6 mio. DKK og 4 mio. DKK i 2018.

I regnskabsåret har koncernen gennemført investeringer på knap 13 mio. DKK primært i etablering i Polen, ny teknologi i vort støberi i Svendborg samt opgradering af produktionsanlæg i Danmark og Kina samt løbende udskiftning af kørende enheder.

Virksomheden har i starten af 2019 styrket "A-kæden" med udnævnelsen af Finn Just Jensen og Brian Vogt til CEO-ere i Granly Gruppen A/S som led i koncernens vækststrategi, "2020" og "2025" – The Granly Way. Virksomheden er fortsat engageret i mange sponsorater i området indenfor særligt lokal-sport.

Årets resultat

Årets resultat før skat for koncernen på ca. 40 mio. DKK. DKK. Koncernens egenkapital udgør ved udgangen af 2018 ca. 149 mio. DKK, svarende til 41,1% i soliditet. I egenkapitalen indgår foreslået udbytte til Linderberg Group A/S med 5 mio. DKK.

Ledelsen anser årets resultat for koncernen for tilfredsstillende under hensyn til markedsf forholdene, og driftsudviklingen i Esbjerg Shipyard A/S og Granly Steel A/S.

Forventninger til fremtiden

Ved indgangen til 2019 har koncernen en meget fin ordrebeholdning på et højere niveau end tidligere, men udfordringerne kommer primært til at være på pengebinding/kredittider og likviditetsstyring i forhold til den fortsatte vækst. Koncernens varebeholdninger, igangværende arbejder og tilgodehavender udgør nu op mod en kvart milliard kr.

Koncernen forventer, at aktiviteter i industri og offshore vil påvirke koncernen i positiv retning i 2019. Koncernen forventer derfor et resultat for 2019 på et højere niveau end 2018, under hensyn til indtrængen på nye markeder.

Ledelsesberetning

Kapitalberedskab

I 2018 har selskabet udloddet udbytte med 10.000 t.kr. til moderselskabet Linderberg Group A/S.

Koncernen har udnyttet trækingsret i pengeinstitut og forventer at have tilstrækkelig likviditet i 2019.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder med væsentlig påvirkning på årets resultat.

Risikoforhold

Finansielle risici og renterisici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering ikke væsentligt eksponeret over for ændringer i renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som prioritetsgæld og bankgæld, er i årets løb reduceret med 3 mio. kr. medens koncernens likvide beholdninger er reduceret med knap 60 mio. DKK i forbindelse med omlægning af prioritetsgæld og betydeligt pres på arbejdskapital, særligt fra kundetilgodehaver.

Valutarisici

Koncernen påvirkes af ændringer i valutakurserne, særligt forholdet mellem USD/RMB og EUR/DKK. I regnskabsåret har denne udvikling været beskeden positiv, hvor den i 2017 var negativ.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditturderes og i fornødent omfang forsikres.

Videnressourcer

Granly Gruppen-koncernen foretager løbende udvikling af processer og produkter.

Miljøforhold

Granly Gruppen-koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Vores forretningsmodel

Granly Gruppen A/S er en række højt specialiserede virksomheder indenfor blandt andet underleveradørproduktion, maritim salg og service, skibsvæft, dyrevelfærd og støberiaktiviteter. Virksomhederne beskæftiger i alt knap 500 erfarne og pålidelige medarbejdere i Danmark, Europa og Asien.

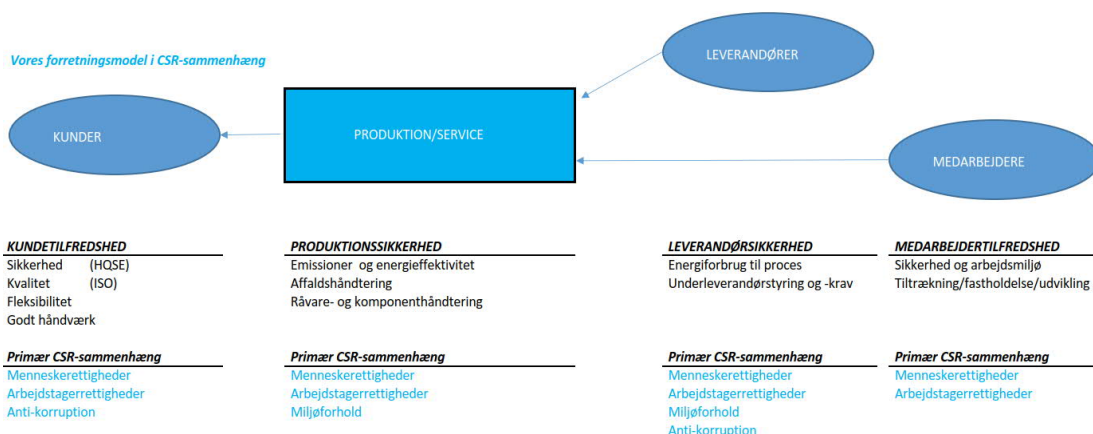
Ledelsesberetning

Alle aktiviteter baseres på værdierne i The Granly Way, herunder særligt:

Troværdighed	"Et ord er et ord"
Kvalitet	"Håndværket skal være i orden, bliv i kedeldragten"
Udvikling	"Skab noget for virksomheden – ikke personlig vinding"
Respekt	"Sammen er vi bedst – på flere ben kan vi hjælpe hinanden"

Granly Gruppen A/S er med næsten 40 års erfaring en stor og vigtig virksomhed i lokalområdet. Vi er bevidste om, at vi i samarbejde med underleverandører og ved væsentlige indkøb af materialer og mange ansatte har en væsentlig social påvirkning i relation til menneskerettigheder og arbejdsforhold, ikke mindst for egne medarbejdere i forhold til sikkerhed på arbejdspladsen. Ved støberi- og underleverandørproduktion er de væsentligste miljømæssige påvirkninger knyttet til forbrug af energi og håndtering af affald og restmaterialer.

Vores forretningsmodel i CSR-sammenhæng



Menneskerettigheder

Politik og risici

For Granly Gruppen A/S er det vigtigt at såvel vore egne medarbejdere samt leverandørernes medarbejdere arbejder under ordentlige forhold og i henhold til den gældende lovgivning. Granly Gruppen A/S støtter op om og respekterer de internationale anerkendte menneskerettigheder, som formuleret i FN's Menneskerettighedserklæring (bl.a. børnearbejde og diskrimination) og de internationalt anerkendte arbejdstagerrettigheder, som specificeret i den internationale arbejderorganisation kernekonventioner.

De væsentligste risici for Granly Gruppen A/S på området er sikring af, at vores værdier efterleves af såvel underleverandører som udenlandske driftsenheder.

Ledelsesberetning

Politik og risici (fortsat)

For begges vedkomne er de væsentligste risici knyttet til overholdelse af menneskerettigheder og sikring af basale arbejdstagerrettigheder, på samme måde som danske driftsenheder, på samme værdigrundlag og efter samme norm på Persondata.

Handlinger og resultater

I 2018 er Granly Gruppen A/S fortsat med at efterleve vore værdier i de udenlandske produktionsenheder i Kina samt ved etableringen af ny produktionsenhed i Polen.

Hvis der fra vore kunder er stillet specifikke krav relateret til arbejdsforhold, HQSE eller tilsvarende, sikrer Granly Gruppen A/S at dette videreformidles og tiltrædes af alle relevante underleverandører, som er tilknyttet det pågældende projekt.

I 2018 er implementeret nye processer omkring håndtering af Persondata, således at virksomheden kan overholde relevant lovgivning på området. Der er ikke i 2018 konstateret overtrædelser af bestemmelserne om Persondata.

Vi vil i 2019 og fremover vurdere muligheden for at indføre en separat Code of Conduct, som alle vore samarbejdspartnere skal efterleve. Formålet hermed er blandt andet at minimere og reducere eventuelle risici relateret til menneskerettigheder, miljøforhold og korruption også hos leverandører og andre samarbejdspartnere.

Miljø- og klimaforhold

Politik og risici

Granly Gruppen A/S bestræber sig på løbende at forbedre genanvendelsen af restmaterialer, optimere affaldshåndtering og reducere energiforbruget relativt set, således at den negative påvirkning på det eksterne miljø og klima fra vores virksomhedsaktivitet kan minimeres.

Vi anser den væsentligste miljørisiko forbundet med håndtering af affald, herunder spildolie, idet de væsentlige restprodukter fra støberaktivitet og underleverandørproduktion i vidt omfang kan genanvendes og omsmeltes.

Risici i for en væsentlig klimamæssig påvirkning er primært forbundet med virksomhedens støberproduktion og underleverandørproduktion, som er væsentligt energikrævende.

Handlinger og resultater

Miljøforhold

Vi har i 2018 fortsat arbejdet med at sikre forsvarlig deponering, opbevaring og ekstern afhentning af spildolie og restprodukter. Forholdet evalueres løbende af offentlige miljømyndigheder. Fra vores støberproduktion og underleverandørproduktion genanvendes fortsat 90-95% af alle rest- og fejlprodukter. For støberiets vedkommende smeltes emnerne om og for underleverandørproduktionen sker anvendelse til andre emner eller bortskaffelse til genbrug. Deponering sker fortsat gennem aftale med Esbjerg Kommune medens bortskaffelse sker af godkendte modtagere og Miljøstationen.

Klimaforhold

I løbet af 2018 har vi afsluttet udskiftning af belysning på alle væsentlige produktionslokationer i Danmark til LED-belysning. Dette har reduceret energiforbruget til belysning væsentligt, skønnet i niveauet 60-65%. Det er ikke p.t. foretaget konkrete målinger heraf, udover de oplysninger som er modtaget fra LED leverandøren.

Ledelsesberetning

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik og risici

Medarbejderne er fundamentet i virksomheden, og det er afgørende for Granly Gruppen A/S at alle jobs indeholder udviklingsmuligheder for den enkelte og at alle medarbejdere forstår og efterlever værdierne i The Granly Way. Tilfredse medarbejdere medfører for os tilfredse kunder, og det er vigtigt for os at kunne tiltrække og fastholde medarbejdere, blandt andet ved udvekslingsmuligheder med vore udenlandske enheder, etablering af særskilte uddannelsesforløb og træning af fremtidens ledere.

Det vurderes, at de væsentligste risici er knyttet til underleverandørproduktion og maritime serviceopgaver, hvor der kan forekomme ulykker i forbindelse med det fysiske arbejde, herunder særligt ved slibning, bearbejdning og håndtering af metaller.

For at håndtere denne risiko har virksomhederne tilknyttet ekstern arbejdsmiljøkonsulent og fastlagt processer som en del af ISO-certificeringen og Kvalitetshåndbogen. Granly Gruppen A/S' mål er nul ulykker, og foretager løbende opfølgning på alle "nærvad ulykker" for derigennem at forebygge ulykker fremadrettet.

Ved opstart af større maritime projekter gennemføres som minimum en Risk Assessment, ligesom der periodisk foretages APV-undersøgelser i de enkelte driftsvirksomheder.

I underleverandørproduktionen er arbejdsmiljø og kvalitet tillige reguleret i kvalitetsstandarderne IDS/EN ISO 9001:2015, ISO 3834-2:2005 og EN 1090-1:2009/A1:2011. For RMG i Kina tillige ISO 14001:2015 for miljø og ISO 45001:2018 for HSE.

Handlinger og resultater

I 2018 er der konstateret i alt 20 arbejdsskader i de danske produktionsenheder. Langt de fleste hændelser sker ved slibning og håndtering af metal. Ved alle arbejdsskader foretages en lokal opfølgning med ledelse, sikkerhedsansvarlig og eventuelt med ekstern arbejdsmiljøkonsulent. Opfølgningen har til formål at minimere risikoen for at lignende hændelser gentages.

Driftsvirksomhederne har foretaget periodisk opfølgning på APV-undersøgelser. Der er ingen målbare resultater, men ledelsen af de lokale virksomheder har noteret input særligt til forbedring af fysisk arbejdsmiljø.

For alle virksomhederne i Granly Gruppen A/S er lærlinge og elever et væsentligt fokusområde. Virksomhederne beskæftiger i alt godt 30 lærlinge, særligt i de maritime aktiviteter. I 2018 har virksomhederne udlært i alt 11 lærlinge, og de uddannelsesansvarlige/fabrikschefer deltager i svendepøver, ligesom vi aktivt deltager som f.eks. skuemestre på uddannelsesinstitutionerne.

Anti-korruption og forretningsetik

Politik og risici

I Granly Gruppen A/S tolerer vi ingen form for korruption eller bestikkelse. Love og regler skal overholdes, således at bestikkelse og korruption kan forhindres.

Det indgår også i vore værdier, at personlig vinding er uacceptabelt. Granly Gruppen A/S modtager ikke betaling, gaver eller andre godtgørelser, som kan påvirke eller give anledning til tvivl om vores upartiskhed, der relateres til forretningsmæssige beslutninger.

Risikoen for korruption og uetisk forretningsadfærd er primært forbundet med kontakter til leverandører, kunder og myndigheder.

Ledelsesberetning

Handlinger og resultater

I 2018 har vi fortsat vores praksis om at alle sponsorater og donationer som minimum har fire øjne på og godkendes af ledelsen i Granly Gruppen A/S. Hertil kommer interne analyser af samhandelsmønstre og -vilkår, særligt i vore udenlandske enheder. Der er ikke i 2018 konstateret eller registreret nogle former for brud på vores forretningsetiske principper, herunder korruption og bestikkelse m.v.

Vi vil i 2019 og fremover vurdere muligheden for at indføre en separat Code of Conduct, som alle vore samarbejdspartnere skal efterleve. Formålet hermed er blandt andet at minimere og reducere eventuelle risici relateret til menneskerettigheder, miljøforhold og korruption også hos leverandører og andre samarbejdspartnere.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Det er Granly Gruppen A/S' mål at alle vore medarbejdere skal føle, at de har de samme muligheder for karriereudvikling og lederstillinger, uanset køn. Vi vil vælge den bedst kvalificerede person til lederjobs, samtidig med at vi vil opkvalificere kvindelige ledertalenter.

Ledelserne i alle selskaber i Granly Gruppen A/S vil sikre lige muligheder for mænd og kvinder, og konstant arbejde for en bedre balance mellem mænd og kvinder på samtlige niveauer i virksomhederne.

Ved rekruttering sikres kønsneutralitet ved udarbejdelse af en jobspecifik kravsspecifikation. Så vidt muligt sikres, at der er en af hvert køn blandt de sidste kandidater ved besættelse af lederjobs. Uden skelen til køn udvælges herefter den kandidat, der har det bedste match, under hensyn til erfaring og uddannelse.

Bestyrelse – øverste ledelsesniveau

I Granly Gruppen A/S' bestyrelse udgør det underrepræsenterede køn uændret 25% af medlemmerne. Det er fortsat selskabets og koncernens mål at have mindst 40% af hvert køn blandt generalforsamlingsvalgte repræsentanter i bestyrelsen senest ved udgangen af regnskabsåret 2019.

Der har ikke i regnskabsåret 2018 været nyvalg til selskabets øverste ledelsesorgan, hvorfor målet ikke er opfyldt på dette tidspunkt.

Fabrikschefer m.v. – øvrigt ledelsesniveau

Der er ikke for nuværende en ligelig kønsfordeling på øvrige ledelsesniveauer. Der er uændret ansat 1 kvindelig leder på dette niveau ved udgangen af 2018.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	Nettoomsætning	674.603	571.632	19.010	18.656
	Direkte omkostninger	-412.626	-324.424	0	0
	Andre driftsindtægter	406	275	55	0
	Andre eksterne omkostninger	-53.610	-47.298	-7.573	-7.637
	Bruttofortjeneste	208.773	200.185	11.492	11.019
2	Personaleomkostninger	-156.421	-136.897	-9.842	-8.885
	Afskrivninger	-12.153	-9.825	-563	-213
	Resultat af primær drift	40.199	53.463	1.087	1.921
	Indtægter af kapitalandel i tilknyttede virksomheder	0	0	19.632	26.221
4	Finansielle indtægter	1.965	789	795	636
5	Finansielle omkostninger	-1.778	-4.153	-709	-1.027
	Året resultat før skat	40.386	50.099	20.805	27.751
6	Skat af årets resultat	-12.025	-13.567	-301	-442
	Årets resultat	<u>28.361</u>	<u>36.532</u>	<u>20.504</u>	<u>27.309</u>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Granly Gruppen A/S	20.504	27.309		
14	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	7.857	9.223		
		<u>28.361</u>	<u>36.532</u>		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	0	0	0	0
		0	0	0	0
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	72.005	76.698	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	27.858	25.800	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.640	4.154	790	1.370
	Anlæg under udførelse	1.373	0	0	0
		106.876	106.652	790	1.370
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	159.394	168.955
	Andre kapitalandele	135	135	135	135
	Andre tilgodehavender	531	0	0	0
		666	135	159.529	169.090
	Anlægsaktiver i alt	107.542	106.787	160.319	170.460
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	11.246	9.419	0	0
	Varer under fremstilling	39.566	25.622	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.655	10.253	0	0
		67.467	45.294	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	156.889	109.795	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.208	7.287	0	0
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	986	36.572	3.422
11	Udskudte skatteaktiver	0	0	57	70
	Andre tilgodehavender	10.736	3.033	834	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	1.810	2.544	0	723
		170.643	123.645	37.463	4.215
	Likvide beholdninger	14.540	74.508	49	0
	Omsætningsaktiver i alt	252.650	243.447	37.512	4.215
	AKTIVER I ALT	360.192	350.234	197.831	174.675

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	PASSIVER				
	Egenkapital				
13	Aktiekapital	500	500	500	500
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	39.148	27.709
	Overført resultat	143.850	133.739	104.702	106.030
	Foreslået udbytte	5.000	5.000	5.000	5.000
	Aktionærer i Granly Gruppen A/S' andel af egenkapital	149.350	139.239	149.350	139.239
14	Minoritetsinteresser	43.045	40.597	0	0
	Egenkapital i alt	192.395	179.836	149.350	139.239
	Hensatte forpligtelser				
15	Garantiforpligtelser	3.548	3.026	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	0	4.300		0
11	Udskudt skat	749	243	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.297	7.569	0	0
	Gældsforpligtelser				
16	Langfristede gældsforpligtelser				
	Realkreditinstitutter	11.844	15.335	0	0
	Gæld til banker	0	15.500		
	Leasingforpligtelser	522	401	0	0
		12.366	31.236	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.719	3.846		0
	Kreditinstitutter	46.728	27.138	24.554	7.712
	Modtagne forudbetalinger	13.683	17.667	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	54.799	52.024	152	202
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	17.847	21.706
17	Selskabsskat	5.513	5.746	333	420
	Anden gæld	28.692	25.171	5.595	5.395
		151.134	131.592	48.481	35.435
	Gældsforpligtelser i alt	163.500	162.829	48.481	35.436
	PASSIVER I ALT	360.192	350.234	197.831	174.675

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

19 Segmentoplysninger - primært segment

20 Nærtstående parter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Koncern						
t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2018	500	133.739	5.000	139.239	40.597	179.836
Udloddet udbytte i året	0	-5.000	5.000	0	-5.200	-15.200
Udbetalt udbytte	0	0	-10.000	-10.000	0	0
Kursregulering af kapitalandele	0	-393	0	-393	-209	-602
Overført via resultatdisponering	0	15.504	5.000	20.504	7.857	28.361
Egenkapital 31. december 2018	500	143.850	5.000	149.350	43.045	192.395

Moderselskab					
t.kr.	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500	27.709	106.030	5.000	139.239
Udloddet udbytte i året	0	0	-5.000	5.000	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000
Kursregulering af kapitalandele	0	-393	0	0	-393
Overført via resultatdisponering	0	11.832	3.672	5.000	20.504
Egenkapital 31. december 2018	500	39.148	104.702	5.000	149.350

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse for koncernen

t.kr.	2018	2017
Bruttofortjeneste	208.773	200.185
Personaleomkostninger	-156.421	-136.897
Øvrige reguleringer (hensættelser)	-3.777	4.306
Pengestrøm fra primær drift før ændring af driftskapital	48.575	67.594
Ændring i varebeholdninger	-22.173	-127
Ændring i tilgodehavender	-52.035	764
Ændring i leverandør og anden gæld	2.311	-23.873
Pengestrøm fra ordinær primær drift	-23.322	44.358
Renteindtægter og lignende indtægter	1.965	789
Renteudgifter og lignende udgifter	-1.778	-4.153
Pengestrøm fra ordinær drift	-23.135	40.994
Betalt selskabsskat	-13.048	-14.728
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-36.183	26.266
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.914	-16.384
Salg af materielle anlægsaktiver	537	424
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	10
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-12.377	-15.950
Nettoændring af langfristede gældsforpligtelser	-20.998	-3.052
Udbetalt udbytte	-10.000	-15.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-30.998	-18.052
Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet	-79.558	-7.735
Likvider, primo	47.370	55.105
Likvider, ultimo	-32.188	47.370

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Granly Gruppen A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Granly Gruppen A/S samt dattervirksomheder, hvori Granly Gruppen A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Indtægter fra igangværende arbejder, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte igangværende arbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle aktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt eventuelle tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen, renter på leasingkontrakter, m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Selskaberne i koncernen er sambeskattet med det ultimative moderselskab Linderberg Group A/S. Selskabsskat fordeles på de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivning foretages lineært over den forventede brugstid på 3-5 år. Amortiseringsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Bygninger		25-40 år
Bygninger på lejet grund	Maksimalt lejekontraktens løbetid	
Produktionsanlæg og maskiner, herunder flydedok og kraner		5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5 år

Scrapværdi anvendes for enkelte aktiver.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncern-regnskabet.

Andre kapitalandele og værdipapirer

Andre værdipapirer består af indskudsbevis og værdipapirer, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Indskudsbeviserne måles til kostpris. Værdipapirer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Realiserede og urealiserede gevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialeforbrug og løn, samt vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner og udstyr, samt leje af fabriksbygninger. Herudover indeholdes omkostninger til fabriksadministration og -ledelse. Indirekte produktionsomkostninger henføres til varebeholdningerne på basis af anvendt timeforbrug.

Modtagne forudbetalinger fra kunder for færdigvarer og varer under fremstilling oplyses brutto. Brutto-kostprisen for færdigvarer og varer under fremstilling samt modtagne forudbetalinger oplyses særskilt.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

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. Når salgsværdien på et servicearbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere. Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gæld afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af aconto og forudbetalinger.

Likvide midler

Likvider består af likvide beholdninger.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. 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.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 år. De hensatte garantiforpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter indestående på bankkonti og træk på kassekredit.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring. Aktiver i segmentet omfatter de aktiver, som anvendes direkte i segmentets omsætningskabende aktivitet.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
2	Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	142.527	123.627	9.429	8.523
Pensioner	10.560	10.158	121	122
Andre omkostninger til social sikring	3.334	3.112	292	240
	<u>156.421</u>	<u>136.897</u>	<u>9.842</u>	<u>8.885</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>465</u>	<u>415</u>		
3	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor			
Samlet honorar			653	764
Lovpligtig revision			327	439
Skatterådgivning			144	118
Erklæringsopgaver med sikkerhed			55	45
Andre ydelser			127	162
			<u>326</u>	<u>325</u>
4	Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	795	636
Øvrige renteindtægter	1.965	789	0	0
	<u>1.965</u>	<u>789</u>	<u>795</u>	<u>636</u>
5	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	561	973
Øvrige renteomkostninger	1.778	4.153	148	54
	<u>1.778</u>	<u>4.153</u>	<u>709</u>	<u>1027</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
6 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	12.201	13.890	333	417
Regulering selskabsskat tidligere år	-34	5	0	2
Årets regulering af udskudt skat	-142	-328	-32	23
	<u>12.025</u>	<u>13.567</u>	<u>301</u>	<u>442</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2018	1.520
Årets afgang	0
Kostpris 31. december 2018	<u>1.520</u>
Afskrivninger 1. januar 2018	1.520
Afskrivninger	0
Afskrivninger 31. december 2018	<u>1.520</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>0</u>

8 Materielle anlægsaktiver

	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under opførelse	
Kostpris 1. januar 2018	116.700	75.210	13.064	0	204.974
Årets tilgang	826	6.608	4.107	1.373	12.914
Årets afgang	0	-991	-1.831	0	-2.822
Valutakursregulering	0	-74	-23	0	-97
Kostpris 31. december 2018	<u>0</u>	<u>-74</u>	<u>-23</u>	<u>0</u>	<u>-97</u>
Afskrivninger 1. januar 2018	40.002	49.410	8.910	0	98.322
Afskrivninger	5.519	4.443	2.164	0	12.126
Afgang	0	-951	-1.374	0	-2.325
Valutakursregulering	0	-7	-21	0	-28
Afskrivninger 31. december 2018	<u>45.521</u>	<u>52.895</u>	<u>9.679</u>	<u>0</u>	<u>108.095</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>72.005</u>	<u>27.858</u>	<u>5.640</u>	<u>0</u>	<u>-108.192</u>
Heraf regnskabsmæssig værdi på finansielle leasingaktiver	0	0	745	0	745

Af den samlede regnskabsmæssig værdi for grunde bygninger på 72.005 t.kr. udgør bygninger på lejet grund 52.330 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Moder- virksomhed
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	2.666
Tilgang	33
Afgang	-238
Kostpris 31. december 2018	2.461
Afskrivninger 1. januar 2018	1.296
Afskrivninger	563
Afskrivninger, afhændede aktiver	-188
Afskrivninger 31. december 2018	1.671
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	790

9 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Andre kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018	1.000	0
Årets tilgang	0	531
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december 2018	1.000	531
Værdireguleringer 1. januar 2018	-865	0
Årets resultat	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afgang	0	0
Værdireguleringer 31. december 2018	-865	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	135	531

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed	
	Kapitalandele i datter- virksomhed	Andre kapitalandele
Kostpris 1. januar 2018	110.246	1.001
Årets tilgang	10.000	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december 2018	120.246	1.001
Værdireguleringer 1. januar 2018	58.709	-865
Udloddet udbytte	-38.800	0
Årets resultat	19.632	0
Egenkapitalposter i kapitalandele	-393	0
Værdireguleringer 31. december 2018	39.148	-865
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	159.394	135

I den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder 31. december 2018 indgår tilgodehavende udbytte på 24.400 t.kr. (2017: 31.000 t.kr.)

Moderselskabet	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Granly Steel A/S	Esbjerg	100 %
Granly Ejendomme A/S	Esbjerg	100 %
Granly Diesel A/S	Lejre	100 %
Esbjerg Shipyard A/S	Esbjerg	100 %
Ceropa A/S	Svendborg	100 %
Grumsens Maskinfabrik A/S	Esbjerg	100 %
KVK Hydra Klov A/S	Esbjerg	100 %
Koncernregnskabet (ud over ovenfor nævnte)	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
KVK-Granly Holding ApS	Esbjerg	100 %
KVK (Ningbo) International Trade Co., Ltd.	Kina	100 %
RMG Steel China Holding ApS	Esbjerg	60 %
RMG Steel (Ningbo) Co., Ltd.	Kina	60 %
RMG Trading (Ningbozhenhai) Co., Ltd.	Kina	60 %
Granly Steel Polska s.p.z.oo	Polen	100 %
RMG Steel USA Inc.	USA	60 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
10	Igangværende arbejder for fremmed regning			
	Igangværende arbejder for fremmed regning			
	1.234	19.431	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder			
	-26	-12.144	0	0
	<u>1.208</u>	<u>7.287</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	der indregnes således:			
	Igangværende arbejder (aktiver)			
	1.208	7.287	0	0
	Igangværende arbejder (passiver)			
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.208</u>	<u>7.287</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11	Udskudt skat			
	Udskudt skat 1. januar			
	-243	-705	70	48
	Årets ændring af udskudt skat			
	142	328	32	-23
	Overført fra selskabsskat tidligere år			
	-647	134	-45	45
	<u>-748</u>	<u>-243</u>	<u>57</u>	<u>70</u>
	Udskudt skat fordeler sig på:			
	Immaterielle anlægsaktiver			
	5	20	0	0
	Materielle anlægsaktiver			
	-2.585	-1.696	72	26
	Tilgodehavender			
	165	232	-15	0
	Hensatte forpligtelser			
	477	1.025	0	0
	Varebeholdninger			
	-17	-17	0	0
	Skattemæssigt underskud			
	1.207	193	0	44
	<u>-748</u>	<u>-243</u>	<u>57</u>	<u>70</u>

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver i alt 1.810 t.kr. (2017: 2.544 t.kr.) består primært af forudbetalte forsikringspræmier, sponsorater og markedsføring.

13 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

5.000 A-aktier a 1.000 DKK

For hver A-aktie givet ret til 1 stemme.

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2018	2017
14 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar	40.597	33.116
Tilgang i årets løb	0	0
Udloddet udbytte	-5.200	0
Andel af årets resultat	7.857	9.223
Valutakursregulering	-209	-1.742
Minoritetsinteresser 31. december	<u>43.045</u>	<u>40.597</u>

15 Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser. Koncernen yder garanti på visse projekter.

16 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern				
	Gæld i alt 1/1 2018	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag første år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	16.996	13.255	1.411	11.844	6.078
Gæld til banker	17.500	0	0	0	0
Leasingforpligtelser	587	830	308	522	0
Langfristede gældsforpligtelser 31. december	<u>35.083</u>	<u>14.085</u>	<u>1.719</u>	<u>12.366</u>	<u>6.078</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
17 Skyldig selskabsskat				
Skyldig selskabsskat 1. januar	5.746	6.579	420	-316
Årets aktuelle skat	12.201	13.891	333	418
Regulering til tidligere år	-34	4	0	2
Betalt selskabsskat i året	-12.400	-14.728	-420	316
Skyldig selskabsskat 31. december	<u>5.513</u>	<u>5.746</u>	<u>333</u>	<u>420</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Leje- og leasingforpligtelser				
Arealleje med en restløbetid op til 12 mdr.	1.004	1.358	0	0
Huslejekontrakter med en restløbetid op til 12 mdr.	4.266	4.876	0	412
Leasingaftaler med rest løbetid op til 10 mdr.	0	208	0	0
Kautionsforpligtelse				
Kaution for dattervirksomheder	0	0	22.174	36.926
Sikkerhedsstillelser				
Aktiver til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Pantebreve, nom 17.688 t.kr. i bygninger, regnskabsmæssig værdi.	16.255	39.812	0	0
Aktiver til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Ejerpantebrev i bygning på lejet grund, nom. 3.300 t.kr., regnskabsmæssig værdi.	36.075	38.164	0	0
Pantebreve, nom 10.618 t.kr. i bygninger, regnskabsmæssig værdi.	15.215	15.957	0	0

Sambeskatning - koncernen

Selskaberne i Granly Gruppen A/S-koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Linderberg Group A/S-koncernen. Som helejede dattervirksomheder hæfter selskaberne i Granly Gruppen A/S-koncernen ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter, kildeskatter, renter og royalties.

Sambeskatning - moderselskabet

Moderselskabet i Granly Gruppen A/S-koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Linderberg Group A/S-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter moderselskabet i Granly Gruppen A/S-koncernen ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter, kildeskatter, renter og royalties.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Segmentoplysninger - primært segment

Koncernens aktiviteter retter sig mod industrivirksomheder samt marinesektor og værftsindustri.

Nettoomsætningens fordeling på de to segmenter kan skitseres således:

t.kr.	Koncern	
	2018	2017
Industrivirksomhed	500.853	411.533
Marinesektor og værftsindustri	173.750	160.100
	<u>674.603</u>	<u>571.633</u>

20 Nærtstående parter m.v.

Granly Gruppen A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter følgende:

Linderberg Group A/S (ultimativt moderselskab), Roskilde.

Granly Gruppen A/S indgår i koncernregnskabet for Linderberg Group A/S.

Årsregnskabslovens § 98 b oplysninger udgør henholdsvis 5.323 t.kr. og 270 t.kr. Tilsvarende oplysninger udgør henholdsvis 5.408 t.kr. og 220 t.kr. for 2017.

Det oplyses, at der imellem selskabet og selskabets nærtstående parter alene har fundet transaktioner sted på normale markedsvilkår. Koncernen har i henhold til årsregnskabslovens §98c valgt at oplyse de transaktioner, der ikke er gennemført på markedsvilkår, af hvilke der ingen har været i indeværende regnskabsår.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
21 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	5.000	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.832	-4.779
Overført resultat	3.672	27.088
	<u>20.504</u>	<u>27.309</u>