

Grønbech & Sønner A/S

Scandiagade 25
2450 København SV
CVR-nr. 12069502

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.04.2018

Dirigent



Navn: Peter Grubert

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	10
Balance pr. 31.12.2017	11
Egenkapitalopgørelse for 2017	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Grønbech & Sønner A/S
Scandiagade 25
2450 København SV

CVR-nr.: 12069502
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Jørgen Frost, formand
Peter Grubert
Axel Rotwitt Bang-Berthelsen
Jacob Wilhelm Trock
Christian Bandier
Torben Slot

Direktion

John Mathiesen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Grønbech & Sønner A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10.04.2018

Direktion

John Mathiesen
direktør

Bestyrelse

Jørgen Frost
formand

Peter Grubert

Axel Rotwitt Bang-Berthelsen

Jacob Wilhelm Trock

Christian Bandier

Torben Slot

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Grønbech & Sønner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Grønbech & Sønner A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 10.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Henrik Jacob Vilmann Wellejus

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24807



Brian Schmit Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40050

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	299.814	306.110	327.915	296.803	282.551
Bruttoresultat	41.509	37.770	30.805	31.465	31.747
EBITDA	7.837	5.963	6.665	7.460	8.054
Driftsresultat	6.258	4.031	4.305	4.503	4.193
Resultat af finansielle poster	(450)	5.964	210	(956)	(366)
Årets resultat	4.498	7.761	3.448	2.494	3.783
Samlede aktiver	117.782	119.508	117.167	116.073	102.814
Investeringer i materielle anlægsaktiver	647	2.361	2.174	1.661	1.955
Egenkapital	44.498	45.436	37.675	35.203	42.400
Nettorentebærende gæld	(5.879)	(3.473)	(880)	(26.463)	(15.784)
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	13,8	12,3	9,4	10,6	11,2
Nettomargin (%)	1,5	2,5	1,1	0,8	1,3
Finansiell gearing	(0,1)	(0,1)	0,0	(0,8)	(0,4)
Egenkapitalens forrentning (%)	10,0	18,7	9,5	6,4	8,7
Soliditetsgrad (%)	37,8	38,0	32,2	30,3	41,2
Nettorentebærende gæld/EBITDA	0,8	0,6	0,1	3,5	2,0

Hoved- og nøgletal for 2013 er vist før regnskabskorrektioner, dog er andre driftsomkostninger fratrukket bruttoresultatet for sammenlignelighed af både bruttoresultat og nøgletal.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Nettorentebærende gæld/EBITDA	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{EBITDA}}$	Forholdet mellem virksomhedens gæld og driftsmæssige resultat

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten i Grønbech & Sønner A/S består af salg af tekniske produkter, løsninger og service samt distribution af stål- og metalvarer.

Selskabets primære markeder er Danmark og Sverige, der betjenes fra hovedsædet i København samt tre salgs- og servicekontorer i Jylland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2017 udgør 299,8 mio. kr., hvilket er et fald mod 2016 hvor omsætningen var 306,1 mio. kr. Bruttomargin er steget til 13,8% i 2017 fra 12,3% i 2016.

Året har været præget af god efterspørgsel fra kedelbygger segmentet, og den øgede fokus på serviceaktiviteter har betydet generelt stigende dækningsgrad.

Desuden har den øgede salgsaktivitet inden for virksomhedens øvrige segmenter generelt påvirket dækningsgraden i en positiv retning.

Omkostningerne er påvirket af engangsomkostninger i forbindelse med restruktureringer.

Årets resultat

Driftsresultatet udgør 6.258 t.kr. i 2017 hvilket er en stigning mod 2016 hvor resultat blev 4.031 t.kr. Efter skat er resultatet på 4.498 t.kr. hvilket er et fald mod 2016 hvor resultat efter skat blev 7.761 t.kr.

Den finansielle stilling

Selskabets kapitalstruktur er sund, og egenkapitalen udgør 44.498 t.kr. svarende til en soliditet på 37,8 %.

Balancesummen udgør 117.782 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af ledelsen. Skønnene foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af forudsætninger og erfaringer, som ledelsen anser for realistiske og forsvarlige.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der vurderes som væsentlige for årsregnskabet, omfatter andre hensatte forpligtelser, varebeholdninger, igangværende arbejder for fremmed regning, tilgodehavender fra salg og udskudt skat.

Der vurderes herudover ingen særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Resultatet for 2018 forventes at ligge på niveau med 2017.

Der vil fortsat være fokus på driftsindtjening og optimering af arbejdskapital.

Særlige risici

Udover de sædvanlige svingninger på valutamarkedene, renteniveauet samt de meget svingende råvarepriser, vurderes der ikke at være særlige risici udover almindeligt forekommende inden for de forskellige brancher og lande, hvor Grønbech & Sønner A/S har aktiviteter.

Videnressourcer

Grønbech & Sønner A/S har videnressourcer, som er væsentlige for den fremtidige udvikling og optimering i forretningen. Selskabet arbejder løbende med at fastholde, tiltrække og vedligeholde de nødvendige videnressourcer.

Miljømæssige forhold

Selskabets påvirkninger af det eksterne miljø er ubetydelige. Foranstaltninger til forebyggelse samt reduktion af disse vurderes løbende, og nødvendige investeringer for at sikre mod skader foretages.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der afsættes de nødvendige ressourcer til at sikre, at selskabets aktiviteter løbende bliver fremtidssikret, således at indtjeningen i forhold til den generelle markedsudvikling kan fastholdes og udvikles yderligere.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Efter balancedagen har Grønbech & Sønner købt aktierne i virksomheden Ruma Industri A/S.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		299.814	306.110
Vareforbrug		(244.053)	(250.616)
Andre eksterne omkostninger		<u>(14.252)</u>	<u>(17.724)</u>
Bruttoresultat		41.509	37.770
Personaleomkostninger	1	(34.117)	(32.142)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.134)</u>	<u>(1.597)</u>
Driftsresultat		6.258	4.031
Andre finansielle indtægter	3	598	7.288
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.048)</u>	<u>(1.324)</u>
Resultat før skat		5.808	9.995
Skat af årets resultat	5	<u>(1.310)</u>	<u>(2.234)</u>
Årets resultat	6	<u>4.498</u>	<u>7.761</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Grunde og bygninger		2.184	2.253
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.377	3.306
Indretning af lejede lokaler		969	654
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	58
Materielle anlægsaktiver	7	4.530	6.271
Deposita		574	245
Finansielle anlægsaktiver	8	574	245
Anlægsaktiver		5.104	6.516
Fremstillede varer og handelsvarer		12.379	12.122
Varebeholdninger		12.379	12.122
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		54.107	58.253
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	13.764	12.313
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30.359	28.092
Udskudt skat		338	384
Andre tilgodehavender		473	457
Periodeafgrænsningsposter	10	1.249	1.350
Tilgodehavender		100.290	100.849
Likvide beholdninger		9	21
Omsætningsaktiver		112.678	112.992
Aktiver		117.782	119.508

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.498	5.436
Egenkapital		44.498	45.436
Andre hensatte forpligtelser	11	396	305
Hensatte forpligtelser		396	305
Gæld til realkreditinstitutter		0	76
Langfristede gældsforpligtelser		0	76
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		76	111
Bankgæld		29.179	26.674
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	2.591	2.450
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.052	26.461
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.389	2.298
Anden gæld		14.601	15.697
Kortfristede gældsforpligtelser		72.888	73.691
Gældsforpligtelser		72.888	73.767
Passiver		117.782	119.508
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	40.000	5.436	45.436
Udbetalt ordinært udbytte	0	(5.436)	(5.436)
Årets resultat	0	4.498	4.498
Egenkapital ultimo	40.000	4.498	44.498

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	44.739	43.145
Pensioner	4.183	2.921
Andre omkostninger til social sikring	876	690
Andre personaleomkostninger	1.257	951
Personaleomkostninger overført til aktiver	(16.938)	(15.565)
	34.117	32.142
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	90	81
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Direktion	1.727	2.003
Bestyrelse	250	300
	1.977	2.303
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.579	1.932
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(445)	(335)
	1.134	1.597
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	61	6.229
Renteindtægter i øvrigt	413	634
Valutakursreguleringer	124	425
	598	7.288

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	545	581
Valutakursreguleringer	323	685
Øvrige finansielle omkostninger	180	58
	1.048	1.324
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.264	2.186
Ændring af udskudt skat	46	48
	1.310	2.234
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.498	5.436
Overført resultat	0	2.325
	4.498	7.761

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	3.020	19.526	1.044	58
Overførsler	0	0	58	(58)
Tilgange	0	173	474	0
Afgange	0	(3.321)	0	0
Kostpris ultimo	3.020	16.378	1.576	0
Af- og nedskrivninger primo	(767)	(16.219)	(390)	0
Årets afskrivninger	(69)	(1.293)	(217)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	2.511	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(836)	(15.001)	(607)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.184	1.377	969	0
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				245
Tilgange				329
Kostpris ultimo				574
Regnskabsmæssig værdi ultimo				574
Deposita				
t.kr.				
9. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning			86.728	89.390
Foretagne acontofaktureringer			(72.964)	(77.077)
			13.764	12.313
10. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter omfatter diverse IT-forudbetalinger.				

Noter

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser dækker over reklamationsforpligtelser. Reklamationer forventes udbedret i løbet af 1-2 år.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.091	1.863
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
13. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	67.558	67.555
Eventualforpligtelser i alt	67.558	67.555

Kautions- og garantiforpligtelser

Solidarisk hæftelse for cash pool-aftale 59.000 59.000
(Aktuelt saldo pr. 31.12.2017 udgør 46.879 t.kr. for selskaber i cash pool-aftalen)

Til dækning af arbejdsгарantier er stillet sikkerhed gennem forsikrings-selskab Tryg 8.558 8.555
(Aktuel saldo pr. 31.12.2017 udgør 8.558 t.kr.)

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jens W. Trock ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på 76 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 2.184 t.kr.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Hovedaktionær: M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, 2450 København SV

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. I tillæg til ovenstående, har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

Noter

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, 2450 København SV

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Jens W. Trock ApS, 3460 Birkerød

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Jf. årsregnskabsloven § 86, stk. 4, er det undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, idet denne er indeholdt i årsrapporten for moderselskabet M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S.