

Grønbech & Sønner A/S
CVR-nr. 12069502
Scandiagade 25
2450 København SV

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.05.2016

Dirigent



Navn:

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


København, den 04.05.2016

Direktion



Jeppe Rasmussen
direktør


Bestyrelse



Jørgen Frost
formand



Per Harder




Jacob W. Trock



Christian Bandier



Axel Rotwitt Bang-Berthelsen



Torben Slot

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Grønbech & Sønner A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Grønbech & Sønner A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 04.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Brian Schmit Jensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	327.915	296.803	282.551	260.594	265.997
Bruttoresultat	30.805	31.465	31.747	27.672	25.283
EBITDA	6.665	7.460	8.054	5.266	4.103
Driftsresultat	4.305	4.503	4.193	1.377	412
Resultat af finansielle poster	210	(956)	(366)	(634)	(597)
Årets resultat	3.448	2.494	3.783	4.251	6.582
Samlede aktiver	117.167	116.073	102.814	103.678	117.966
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.174	1.661	1.955	2.676	3.057
Egenkapital	37.675	35.203	42.400	44.991	46.706
Nettorentebærende gæld	(880)	(26.463)	(15.784)	(24.411)	(35.433)
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	9,4	10,6	11,2	10,6	9,5
Nettomargin (%)	1,1	0,8	1,3	1,6	2,5
Finansiell gearing	0,0	(0,8)	(0,4)	(0,5)	(0,8)
Egenkapitalens forrentning (%)	9,5	6,4	8,7	9,3	14,1
Soliditetsgrad (%)	32,2	30,3	41,2	43,4	39,6
Nettorentebærende gæld/EBITDA	0,1	3,5	2,0	4,6	8,6

Hoved- og nøgletal for 2013, 2012 og 2011 er vist før regnskabskorrektioner, dog er andre driftsomkostninger fratrukket bruttoresultatet for sammenlignelighed af både bruttoresultat og nøgletal.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Regnskabskorrektion

Selskabet har tidligere indregnet igangværende arbejder for fremmed regning på faktureringsstidspunktet. Det er konstateret, at avancen derfor kan være indregnet både for tidligt og for sent i forhold til produktionskriteriet. Fejlen er rettet som en fundamental fejl. Korrektionen har medført, at årets resultat før skat for 2014 er blevet forhøjet med 1.751 t.kr., og resultat efter skat er forhøjet med 1.365 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er formindsket med 1.492 t.kr. Sammenligningstallene er tilpasset ændringen.

Selskabet har tidligere betragtet goodwill som strategisk og har afskrevet det over 15 år. Selskabet har ikke strategisk goodwill, hvorfor dette er korrigeret. Korrektionen har medført, at årets resultat før skat for 2014 er blevet forhøjet med 137 t.kr., og resultat efter skat er forhøjet med 107 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er formindsket med 1.073 t.kr. Sammenligningstallene er tilpasset ændringen.

Endvidere er feriepengehensættelsen opgjort fejlagtigt i tidligere regnskabsår. Korrektionen har medført, at årets resultat før skat for 2014 er reduceret med 159 t.kr., og resultat efter skat er reduceret med 124 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er reduceret med 741 t.kr.

Derudover har regnskabskorrektioner i det tidligere ejede datterselskab A/S Bevola medført reguleringer af kapitalandele og således indregnet resultat af kapitalandele i 2014. Korrektionen har medført, at årets resultat for 2014 er blevet reduceret med 641 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er reduceret med 2.671 t.kr.

Der er yderligere foretaget regnskabskorrektioner vedrørende nedskrivningsprincip på varelager samt afskrivninger på bygninger. Disse korrektioner har medført, at årets resultat for 2014 er blevet forhøjet med 53 t.kr., og resultat efter skat er forhøjet med 41 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er reduceret med 1.185 t.kr.

Alle fejlene er rettet som fundamentale fejl. De samlede korrektioner har medført, at årets resultat før skat for 2014 er blevet forhøjet med 1.140 t.kr., og resultat efter skat er forhøjet med 748 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er formindsket med 6.521 t.kr. Sammenligningstallene for 2014 er tilpasset ændringerne.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen er steget til 327.915 t.kr., hvilket svarer til en stigning på 11% i forhold til 2014. Stigningen er dog primært sket på områder, hvor dækningsgraden generelt er noget lavere end gennemsnittet, hvorfor bruttomarginen er lavere end sidste år.

Årets resultat

Årets resultat udgør 4.515 t.kr. før skat, trods et uventet tab i forbindelse med en debtors konkurs (2014: 3.547 t.kr.), og efter skat udgør resultatet 3.448 t.kr. (2014: 2.494 t.kr.).

Resultatet for regnskabsåret 2015 vurderes som tilfredsstillende og svarer til den forventede udvikling.

Den finansielle stilling

Selskabets kapitalstruktur er sund, og egenkapitalen udgør 37.675 t.kr., svarende til en soliditet på 32%.

Balancesummen udgør 117.167 t.kr.

Grønbech & Sønner A/S har pr. 01.01.2015 frasolgt datterselskabet A/S Bevola til Grønbech Holding A/S.

Udbytte

Der udbetales ikke udbytte i året.

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, tilgodehavende fra salg og udskudt skat.

Der vurderes herudover ingen særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling, bortset fra omtalen ovenfor i afsnittet ”Regnskabskorrektion”.

Forventet udvikling

Resultatet for 2016 forventes at ligge på niveau med 2015.

Ledelsesberetning

Der vil fortsat være fokus på øget indtjening og optimering af arbejdskapitalen.

Særlige risici

Ud over de sædvanlige svingninger på valutamarkederne, renteniveauet samt de meget svingende råvarepriser, vurderes der ikke at være særlige risici ud over almindeligt forekommende inden for de forskellige brancher og lande, hvori 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. Der er etableret grønt regnskab for Grønbech & Sønner A/S, som kan findes på www.g-s.dk. I øvrigt henvises til selskabets miljøpolitik på www.g-s.dk.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år ud over nedenstående ændringer.

Regnskabskorrektion

Selskabet har tidligere indregnet igangværende arbejder for fremmed regning på faktureringsstidspunktet. Det er konstateret, at avancen derfor kan være indregnet både for tidligt og for sent i forhold til produktionskriteriet. Fejlen er rettet som en fundamental fejl. Korrektionen har medført, at årets resultat før skat for 2014 er blevet forhøjet med 1.751 t.kr., og resultat efter skat er forhøjet med 1.365 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er formindsket med 1.492 t.kr. Sammenligningstallene er tilpasset ændringen.

Selskabet har tidligere betragtet goodwill som strategisk og har afskrevet det over 15 år. Selskabet har ikke strategisk goodwill, hvorfor dette er korrigeret. Korrektionen har medført, at årets resultat før skat for 2014 er blevet forhøjet med 137 t.kr., og resultat efter skat er forhøjet med 107 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er formindsket med 1.073 t.kr. Sammenligningstallene er tilpasset ændringen.

Endvidere er feriepengehensættelsen opgjort fejlagtigt i tidligere regnskabsår. Korrektionen har medført, at årets resultat før skat for 2014 er reduceret med 159 t.kr., og resultat efter skat er reduceret med 124 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er reduceret med 741 t.kr.

Derudover har regnskabskorrektioner i det tidligere ejede datterselskab A/S Bevola medført reguleringer af kapitalandel og således indregnet resultat af kapitalandele i 2014. Korrektionen har medført, at årets resultat for 2014 er blevet reduceret med 641 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er reduceret med 2.671 t.kr.

Der er yderligere foretaget regnskabskorrektioner vedrørende nedskrivningsprincip på varelager samt afskrivninger på bygninger. Disse korrektioner har medført, at årets resultat for 2014 er blevet forhøjet med 53 t.kr., og resultat efter skat er forhøjet med 41 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er reduceret med 1.185 t.kr.

Alle fejlene er rettet som fundamentale fejl. De samlede korrektioner har medført, at årets resultat før skat for 2014 er blevet forhøjet med 1.140 t.kr., og resultat efter skat er forhøjet med 748 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2013 er formindsket med 6.521 t.kr. Sammenligningstallene for 2014 er tilpasset ændringerne.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da Grønbech & Sønner A/S er en dattervirksomhed, som indgår i koncernregnskabet for M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S.

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. Tilgodehavender, 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).

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

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 og immaterielle 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

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 gæld 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 koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

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 klarering 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.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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 og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdi 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 nettorealisationsværdien, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 en forventet forfaldstid, der ligger 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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Hoved- og nøgletal

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

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, tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder og tilgodehavende selskabsskat.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		327.915	296.803
Vareforbrug		(285.943)	(253.974)
Andre eksterne omkostninger		(11.167)	(11.364)
Bruttoresultat		30.805	31.465
Personaleomkostninger	1	(24.200)	(24.095)
Af- og nedskrivninger	2	(2.300)	(2.867)
Driftsresultat		4.305	4.503
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(717)
Andre finansielle indtægter	3	1.541	725
Andre finansielle omkostninger	4	(1.331)	(964)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.515	3.547
Skat af ordinært resultat	5	(1.067)	(1.053)
Årets resultat		<u>3.448</u>	<u>2.494</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	976
Overført resultat		3.448	1.518
		<u>3.448</u>	<u>2.494</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		2.323	2.392
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.076	4.540
Indretning af lejede lokaler		498	191
Materielle anlægsaktiver	6	<u>6.897</u>	<u>7.123</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	23.367
Deposita		245	245
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>245</u>	<u>23.612</u>
Anlægsaktiver		<u>7.142</u>	<u>30.735</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		5.390	6.522
Varebeholdninger		<u>5.390</u>	<u>6.522</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.247	63.169
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	17.717	13.574
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		24.041	586
Udskudt skat		432	918
Andre tilgodehavender		1.566	76
Periodeafgrænsningsposter	9	611	483
Tilgodehavender		<u>104.614</u>	<u>78.806</u>
Likvide beholdninger		<u>21</u>	<u>10</u>
Omsætningsaktiver		<u>110.025</u>	<u>85.338</u>
Aktiver		<u>117.167</u>	<u>116.073</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Overført overskud eller underskud		(2.325)	(5.773)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	976
Egenkapital		<u>37.675</u>	<u>35.203</u>
Andre hensatte forpligtelser	10	1.341	672
Hensatte forpligtelser		<u>1.341</u>	<u>672</u>
Gæld til realkreditinstitutter		187	293
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>187</u>	<u>293</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	106	101
Bankgæld		23.892	26.079
Igangværende arbejder for fremmed regning		9.643	7.339
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.359	31.922
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.364	1.755
Anden gæld		14.600	12.709
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>77.964</u>	<u>79.905</u>
Gældsforpligtelser		<u>78.151</u>	<u>80.198</u>
Passiver		<u>117.167</u>	<u>116.073</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Ejerforhold	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Overført overskud eller un- derskud t.kr.</u>	<u>Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo	40.000	0	976	40.976
Rettelse af fundamentale fejl	0	(5.773)	0	(5.773)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(976)	(976)
Årets resultat	0	3.448	0	3.448
Egenkapital ultimo	<u>40.000</u>	<u>(2.325)</u>	<u>0</u>	<u>37.675</u>

Af de 5.773 t.kr. består 2.671 t.kr. af fundamentale fejl vedrørende det tidligere ejede datterselskab A/S Bevo-
la.

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	40.633	40.664
Pensioner	2.942	2.943
Andre omkostninger til social sikring	831	720
Andre personaleomkostninger	661	1.067
Personaleomkostninger overført til aktiver	(20.867)	(21.299)
	24.200	24.095

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	83	83
---	-----------	-----------

	Ledelses- vederlag 2015	Ledelses- vederlag 2014
	t.kr.	t.kr.
Direktion	0	1.985
Bestyrelse	0	125
Samlet for ledelseskategorier	2.103	0
	2.103	2.110

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 B, stk. 3 er oplysning om vederlag til direktion og bestyrelse for 2015 præsenteret samlet for ledelseskategorier.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.360	2.957
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(60)	(90)
	2.300	2.867

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	450	11
Renteindtægter i øvrigt	692	564
Valutakursreguleringer	399	150
	1.541	725

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	539	583
Valutakursreguleringer	737	308
Øvrige finansielle omkostninger	55	73
	1.331	964
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	581	783
Ændring af udskudt skat	486	270
	1.067	1.053
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	t.kr.	t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.020	27.846
Tilgange	0	1.775
Afgange	0	(5.595)
Kostpris ultimo	3.020	24.026
Af- og nedskrivninger primo	(628)	(23.306)
Årets afskrivninger	(69)	(2.199)
Tilbageførsel ved afgange	0	5.555
Af- og nedskrivninger ultimo	(697)	(19.950)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.323	4.076

Noter

	Kapitalan- dele i til- knyttede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	51.470	245
Afgange	(51.470)	0
Kostpris ultimo	0	245
Nedskrivninger primo	(28.103)	0
Tilbageførsel ved afgange	28.103	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	245

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Dattervirksomheder:			
A/S Bevola	Ringsted	A/S	100,00

A/S Bevola er solgt pr. 01.01.2015.

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	125.584	80.290
Foretagne acontofaktureringer	(107.867)	(66.716)
	17.717	13.574

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter diverse it-forudbetalinger.

10. Andre hensatte forpligtelser

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

Noter

	Forfald in- den 12 må- neder 2014 t.kr.	Forfald in- den 12 må- neder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2015 t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	101	106	187	0
	<u>101</u>	<u>106</u>	<u>187</u>	<u>0</u>
			<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb			<u>1.229</u>	<u>593</u>
			<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
13. Eventualforpligtelser				
Kautions- og garantiforpligtelser			<u>72.453</u>	<u>72.398</u>
Eventualforpligtelser			<u>72.453</u>	<u>72.398</u>
Kautions- og garantiforpligtelser				
Solidarisk hæftelse for cash pool-aftale			59.000	59.000
(Aktuel saldo pr. 31.12.2015 udgør 41.789 t.kr. for selskaber i cash pool-aftalen)				
Til dækning af arbejdsgarantier er der stillet sikkerhed gennem forsikringsselskab			13.453	13.398
(Aktuel saldo pr. 31.12.2015 udgør 13.453 t.kr.)				

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jens W. Trock ApS som administrationselskab. 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 er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 2.323 t.kr.