

Gramm Mogensen Holding A/S

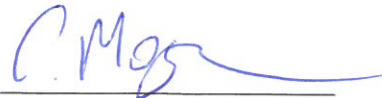
Strandvejen 23, 7120 Vejle Øst

(CVR nr. 25 43 32 54)

Årsrapport 2016

(17. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 31. maj 2017



Medlem af



Kreston er et samarbejde mellem
uafhængige statsautoriserede revisorer

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Revisionspåtegning	3-5

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger og ledelsesberetning	6-9
--	-----

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Anvendt regnskabspraksis	10-17
Resultatopgørelse	18
Balance	19-20
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter til årsrapporten	23-26

Ledelsespåtegning

**RATHMANN &
MORTENSEN**
KRESTON

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Gramm Mogensen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

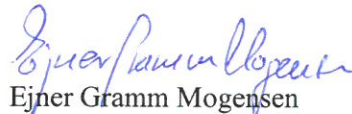
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabet aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 22. maj 2017.

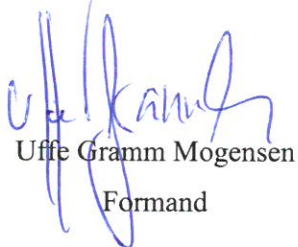
Direktion

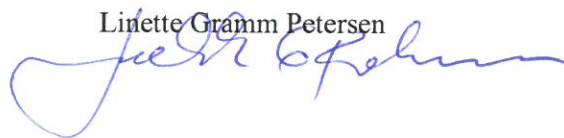

Ejner Gramm Mogensen

Bestyrelsen


Ejner Gramm Mogensen


Kirsten Færch Mogensen


Uffe Gramm Mogensen
Formand

Linette Gramm Petersen



Christina Kraglund Mogensen

Til kapitalejerne i Gramm Mogensen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gramm Mogensen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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”. 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernen og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet. 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 blandt andet 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.

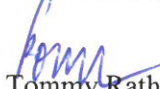
Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

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

Hedensted, den 22. maj 2017.
RATHMANN & MORTENSEN
Godkendt revisionsanpartsselskab
CVR nr. 27 52 19 75


Tommy Rathmann
Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Gramm Mogensen Holding A/S Strandvejen 23 7120 Vejle Øst
	CVR-nr.: 25 43 32 54
	Stiftet: 20. maj 2000
	Hjemsted: Vejle
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Uffe Gramm Mogensen, formand Ejner Gramm Mogensen Kirsten Færch Mogensen Linette Gramm Petersen Christina Kraglund Mogensen
Direktør	Ejner Gramm Mogensen
Revisor	RATHMANN & MORTENSEN Godkendt Revisionsanpartsselskab Vejlevej 23A 8722 Hedensted
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes den 31. maj 2017.

Koncernens / Selskabets væsentligste aktivitet

Koncernens aktivitet omfatter produktion og salg af plastrør til Tele- og Elsektoren, byggeri og industri. Koncernens produkter sælges hovedsageligt på eksportmarkederne i Skandinavien, EU-landene, USA, Rusland og Mellem- og Fjernøsten.

Moderselskabet er primært et holdingselskab med sekundære aktiviteter indenfor finansiering.

Væsentlige ændringer i aktivitet og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2016 udviser et årsresultat på t.kr. 3.842, hvilket svarer til et fald på t.kr. 1.048 i forhold til sidste år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed omkring ca. kr. 700.000 i posten tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser. Der er en igangværende retssag. Selskabets advokat mener, at det er overvejende sandsynligt at vinde sagen og beløbet er derfor ikke hensat som tabt.

Årets resultat anses for tilfredsstillende og svarer til forventningerne, herunder udmeldt forventninger for 2016.

Årsagen til det store fald i indtjeningen skyldes problemer med levering af råvarer fra leverandører i en længere periode, hvilket medførte produktionsstop.

I løbet af regnskabsåret er der arbejdet på at styrke selskabets position igennem datterselskabet i Tyskland samt filial i Norge. Den fremtidige ekspansion med handel/produktion vil hovedsagelig foregå i datterselskaberne i udlandet.

Koncernen har en filial i Norge. GM Plast NUF Norge, Valløveien 2, 3118 Tønsberg, Norge.

Driftsrisici og markedsrisici

Selskabet har i fornødent omgang indgået langtidsaftaler på råvarer, med henblik på at sikre en stabil forsyning, og derfor er risikoforholdene i den forbindelse uændrede.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici.

Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af den forventede omsætning og indkøb indenfor de førstkommende 12 måneder i de relevante valutaer.

Der indgås ikke spekulative valuta- og aktiehandler.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld udgør et uvæsentligt beløb, vil ændringer i renteniveauet have uvæsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Miljøforhold

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi for selskabets miljøarbejde.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Strategi

Det er koncernens strategi at udvikle, producere og levere kvalitetsprodukter indenfor plastrør. Via denne strategi er det koncernens målsætning at skabe et overskud til koncernens aktionærer, som overstiger aktionærernes krav til forrentning af deres investering. Desuden er strategien, at der udbetales udbytte af overskydende kapitalressourcer, som ikke skal bruges til forretningsmæssig udvikling.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

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

Den forventede udvikling

Det er målsætningen at forøge den nuværende markedsandel på det danske marked og eksportmarkederne.

For 2017 forventes en større aktivitet og et bedre resultat end i 2016.

Forudsætningerne for vore forventninger til det kommende år er på baggrund af de forholdsvis stabile valutaforhold på vore store markeder i de nordiske lande og EU.

Hoved- og nøgletal for koncern (tkr.)

	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	46.052	45.111	42.649	33.222	32.439
Driftsresultat før afskrivninger	12.393	11.731	19.087	15.123	16.219
Driftsresultat	8.670	8.832	15.420	12.073	13.193
Finansielle poster, netto	-1.124	-1.090	-2.388	-209	-669
Årets resultat	5.679	6.994	9.830	8.995	9.332
Resultatandel minoritetsinteresser	-1.837	-2.103	-3.031	-2.618	-2.749
Balance					
Aktiver	131.924	164.566	124.357	111.538	102.139
Heraf investeret i materielle anlægsaktiver	1.164	4.938	6.695	4.389	2.811
Egenkapital	71.481	94.051	66.195	63.004	59.627
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- Driftsaktivitet	4.255	1.996	-37	-3.233	16.144
- Investeringsaktivitet	-769	-4.938	-6.695	-4.389	-2.472
- Finansieringsaktivitet	-5.156	-3.813	-5.136	-7.883	-1.772
Årets forskydninger i likvider	-670	-6.755	-11.868	-15.505	11.900
Nøgletal					
Afkastningsgrad (driftsresultat i % af gns. balancesum)	5,9	6,1	13,1	11,3	13,7
Egenkapitalandel (soliditetsgrad) (egenkapital i % af aktiver ultimo)	54,2	57,2	53,2	56,5	58,4
Forrentning af egenkapitalen (resultat før skat i % af gns. egenkapital)	9,1	9,7	20,2	19,3	21,8
Antal medarbejdere	75	74	71	51	44

Regnskabsgrundlaget

Årsrapporten for Gramm Mogensen Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

På følgende områder er regnskabspraksis ændret i forhold til tidligere år:

Grunde og bygninger

Måles til kostpris reduceret med afskrivninger. Tidligere blev grunde og bygninger målt til dagsværdi.

Produktionsanlæg og maskiner

Måles til kostpris reduceret med afskrivninger. Tidligere blev produktionsanlæg og maskiner målt til dagsværdi.

Der er ingen beløbsmæssig påvirkning på resultatopgørelsen. Den beløbsmæssige effekt på anlægsaktiver er t.kr. 43.989, på egenkapitalen t.kr. 32.668 og på udskudt skat t.kr. 11.321.

Sammenligningstallene er ikke tilrettet.

Den anvendte regnskabspraksis er i hovedtræk følgende:

Generelt om indregning eller måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Generelt om indregning eller måling - fortsat

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris (hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden). Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvendingsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmes valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under vareforbrug.

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

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, 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.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta - fortsat

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Gramm Mogensen Holding A/S samt datterselskaber. Hvori Gramm Mogensen Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Se note nærtstående parter.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og datterselskabernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber.

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

Kapitalandele i datterselskaber udlignes med den forholdsmæssige andel af datterselskabets dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende selskaber, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes datterselskabers regnskabsposter 100 %. Minoritets-interessernes forholdsmæssige andel af datterselskabernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Bruttoresultatet er en sammendragning af nettoomsætningen, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætningen ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen ved udlejning af ejendomme og driftsmateriel indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringsprincippet. Nettoomsætningen indregnes med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning, herunder indirekte produktionsomkostninger.

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, nedskrivning af tilgodehavender m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datterselskabers resultat efter skat.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter årets skat og årets forskydning i udskudt skat. Aktuel skat beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke-skattepligtige indtægter og omkostninger. Ved beregningen er anvendt en skatteprocent på 22.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning. Moderselskabet er administrationselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat, som endnu ikke er afregnet med administrationselskabet, indregnes i balancen som selskabsskat.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivninger og levetid

Aktiverne opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningerne indregnes i resultatopgørelsen under posten ”Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver”.

Materielle anlægsaktiver - fortsat

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg indregnes i resultatopgørelsen under posterne ”Af- og nedskrivninger i anlægsaktiver”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i datterselskaber indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datterselskaber måles i med udgangspunkt i virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datterselskaber overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Hvis kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives denne til lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender indregnes til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede obligationer måles til dagsværdi (kursværdien på balancedagen). Årets ændring i kursværdien indregnes i resultatopgørelsens finansielle poster.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder måles til nominel værdi.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til nominel værdi.

Metode for opgørelse af nøgletal

Beregningen af hoved- og nøgletal afviger på nogle punkter fra Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger, da GM Plast A/S ikke er en børsnoteret virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, betalt selskabsskat og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld.

Likvider

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

**Resultatopgørelse for perioden
1. januar til 31. december 2016**

**RATHMANN &
MORTENSEN**
KRESTON

	Note	Koncern		Moder	
		2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.
Bruttoresultat		33.374.400	35.111	-164.849	-139
Personaleomkostninger	1	-20.981.397	-23.380	0	0
Resultat før afskrivninger		12.393.003	11.731	-164.849	-139
Afskrivninger	2	-3.722.757	-2.899	-151.270	-118
Driftsresultat		8.670.246	8.832	-316.119	-257
Indtægter af kapitalandele fra tilknyttede virksomh.		0	0	4.053.556	4.416
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	390.203	589
Andre finansielle indtægter		162.713	339	19.137	248
Andre finansielle omkostninger		-1.286.783	-1.429	-281.443	-26
Resultat før skat		7.546.176	7.742	3.865.334	4.970
Skat af ordinært resultat	3	-1.866.859	-749	-22.880	-80
Årets resultat		5.679.317	6.993	<u>3.842.454</u>	<u>4.890</u>
Minoritetsinteressernes andel af resultat i datterselskaber		-1.836.863	-2.103		
Koncernens andel af årets resultat		<u>3.842.454</u>	<u>4.890</u>		
Forslag til resultatdisponering					
Udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værd		0	0	1.403.556	1.370
Overført overskud		842.454	1.890	-561.102	520
I alt		<u>3.842.454</u>	<u>4.890</u>	<u>3.842.454</u>	<u>4.890</u>

Balance pr. 31. december 2016
- AKTIVER -

**RATHMANN &
MORTENSEN**
KRESTON

	Note	Koncern		Moder	
		2016	2015	2016	2015
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
ANLÆGSAKTIVER					
Materielle anlægsaktiver					
Grunde og bygninger	2	32.474.195	41.610	12.196.554	12.310
Tekniske anlæg og maskiner	2	11.484.901	47.493	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2	1.781.764	955	977.451	4
		<u>45.740.860</u>	<u>90.058</u>	<u>13.174.005</u>	<u>12.314</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	25.241.759	47.896
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>45.740.860</u>	<u>90.058</u>	<u>38.415.764</u>	<u>60.210</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER					
Varebeholdninger					
Varelager		<u>33.892.209</u>	<u>27.384</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg	5	22.770.095	25.360	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	14.583.548	18.141
Andre tilgodehavender		350.412	224	216.454	2
Periodeafgrænsningsposter		23.508	433	4.495	0
Tilgodehavende selskabsskat	3	0	835	1.000.000	2.425
Udskudt skatteaktiv		0	0	49.346	72
		<u>23.144.015</u>	<u>26.852</u>	<u>15.853.843</u>	<u>20.640</u>
Værdipapirer					
Andre værdipapirer		<u>3.151.863</u>	<u>3.158</u>	<u>308.909</u>	<u>422</u>
Likvide beholdninger					
Likvide midler		<u>25.994.863</u>	<u>17.114</u>	<u>16.927.677</u>	<u>12.805</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>86.182.950</u>	<u>74.508</u>	<u>33.090.429</u>	<u>33.867</u>
AKTIVER I ALT		<u>131.923.810</u>	<u>164.566</u>	<u>71.506.193</u>	<u>94.077</u>

**Balance pr. 31. december 2016
- PASSIVER -**

**RATHMANN &
MORTENSEN**
KRESTON

	Noter	Koncern		Moder	
		2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.
EGENKAPITAL					
Aktiekapital		1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Reserve for opskrivning		0	22.868	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værd		0	0	6.742.934	28.752
Overført overskud		67.481.107	67.183	60.738.173	61.299
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
		<u>71.481.107</u>	<u>94.051</u>	<u>71.481.107</u>	<u>94.051</u>
MINORITETSINTERESSER					
	6	<u>12.069.189</u>	<u>21.432</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSÆTTELSER					
Udskudt skat		<u>2.504.810</u>	<u>10.421</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE					
Langfristede gældsforpligtelser					
Prioritetsgæld		<u>6.021.089</u>	<u>8.151</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
(Heraf forfalder t.kr. 3.377 efter mere end 5 år)					
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristet gæld		2.126.730	803	0	0
Gæld til pengeinstitutter		23.054.831	13.510	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.342.002	8.325	24.040	26
Gæld til associerede virksomheder		2.380.784	10	0	0
Selskabsskat		763.344	0	0	0
Anden gæld		8.179.924	7.863	1.046	0
		<u>39.847.615</u>	<u>30.511</u>	<u>25.086</u>	<u>26</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>45.868.704</u>	<u>38.662</u>	<u>25.086</u>	<u>26</u>
PASSIVER I ALT		<u>131.923.810</u>	<u>164.566</u>	<u>71.506.193</u>	<u>94.077</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7				
Eventualposter	8				
Nærtstående parter	9				

Egenkapitalopgørelse

**RATHMANN &
MORTENSEN**
KRESTON

	Koncern		Moder	
	2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.
Aktiekapitalen foreligger således				
Aktier á kr. 1.000 eller multipla heraf	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning				
Saldo pr. 1. januar 2016	22.867.638	0	0	0
Årets nedskrivning	-22.867.638	22.868	0	0
	0	22.868	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Saldo pr. 1. januar 2016	0	0	28.751.585	1.370
Årets opskrivning	0	0	1.403.556	4.416
Regulering opskrivning	0	0	-22.867.638	22.966
Regulering værdi kapitalandele	0	0	-544.569	0
	0	0	6.742.934	28.752
Overført resultat				
Saldo pr. 1. januar 2016	67.183.222	65.293	61.299.275	63.825
Regulering værdi kapitalandele	-544.569	0	0	0
Overført fra årets resultat	842.454	1.890	-561.102	-2.526
	67.481.107	67.183	60.738.173	61.299
Foreslået udbytte				
Saldo pr. 1. januar 2016	3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
Udloddet	-3.000.000	-3.000	-3.000.000	-3.000
Foreslået udbytte	3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
	3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
Egenkapital pr. 31. december 2016	71.481.107	94.051	71.481.107	94.051

Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier af nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Pengestrømsopgørelse

RATHMANN & MORTENSEN KRESTON

Koncern

	2016 tkr.	2015 tkr.
Driftsresultat	8.670	8.832
Tilbageførsel af poster uden likviditetseffekt	3.723	2.899
Ændring i varebeholdninger	-6.508	-7.442
Ændring i tilgodehavender	2.873	3.424
Ændring i leverandørgæld	-4.983	1.512
Ændring i omkostningskreditorer og anden gæld	2.769	-4.215
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.544	5.010
Finansieringsindtægter	163	339
Finansieringsudgifter	-1.287	-1.429
Pengestrømme fra ordinær drift	5.420	3.920
Betalt selskabsskat	-165	-1.924
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.255	1.996
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.341	-4.938
Salg af materielle anlægsaktiver	177	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	395	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-769	-4.938
Afdrag på langfristet gæld	-806	-813
Udbetalt udbytte	-4.350	-3.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.156	-3.813
Ændring i likvider	-670	-6.755
Likvider 1. januar	6.762	13.517
Likvider 31. december	6.092	6.762
Likvider 31. december specificeres således:		
Indestående i pengeinstitutter	25.995	17.114
Værdipapirer	3.152	3.158
Gæld til pengeinstitutter	-23.055	-13.510
Likvider	6.092	6.762

	Koncern		
	2016	2015 tkr.	
Note 1. Personalemkostninger			
Løn og gager	18.944.763	21.181	
Pension	1.028.876	1.111	
Andre omkostninger til social sikring	1.007.758	1.088	
	<u>20.981.397</u>	<u>23.380</u>	
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>75</u>	<u>74</u>	
Vederlag til bestyrelsen og direktion:			
Direktion	<u>1.691.868</u>	<u>1.556</u>	
Note 2. Materielle anlægsaktiver			
		Koncernen	
		Teknisk	Andre anlæg,
		anlæg og	driftsmateriel
	Ejendomme	maskiner	og inventar
Anskaffelsessum pr. 1. januar 2016	39.028.795	32.780.171	2.493.781
Tilgang	0	97.000	1.197.044
Afgang (nedskrevne aktiver)	0	-107.709	-677.289
Anskaffelsessum pr. 31. december 2016	<u>39.028.795</u>	<u>32.769.462</u>	<u>3.013.536</u>
Opskrivninger pr. 1. januar 2016	8.557.182	33.324.939	0
Opskrivninger	-8.557.182	-33.324.939	0
Opskrivninger pr. 31. december 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2016	5.976.289	18.611.574	1.538.644
Afgang nedskrevne aktiver	0	-107.709	-670.622
Af- og nedskrivninger	578.311	2.780.696	363.750
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2016	<u>6.554.600</u>	<u>21.284.561</u>	<u>1.231.772</u>
Bogført værdi 31. december 2016	<u>32.474.195</u>	<u>11.484.901</u>	<u>1.781.764</u>
Årets afskrivninger m.v. er sammensat således:			
Ejendomme			578.311
Teknisk anlæg og maskiner			2.780.696
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			363.750
			<u>3.722.757</u>

Noter

**RATHMANN &
MORTENSEN**
KRESTON

Moder

Andre anlæg,
driftsmateriel

Note 2. Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Ejendomme	og inventar
Anskaffelsessum pr. 1. januar 2016	12.535.822	24.174
Tilgang	0	1.011.156
Afgang	0	0
Anskaffelsessum pr. 31. december 2016	<u>12.535.822</u>	<u>1.035.330</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2016	226.134	19.743
Afgang nedskrevne aktiver	0	0
Af- og nedskrivninger	<u>113.134</u>	<u>38.136</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2016	<u>339.268</u>	<u>57.879</u>
Bogført værdi 31. december 2016	<u>12.196.554</u>	<u>977.451</u>

Årets afskrivninger m.v. er sammensat således:

Ejendomme	113.134
Inventar	<u>38.136</u>
	<u>151.270</u>

Koncern		Moder	
2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.

Note 3. Skat af ordinært resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.763.344	1.695	0	104
Regulering af udskudt skat	<u>103.515</u>	<u>-946</u>	<u>22.880</u>	<u>-24</u>
	<u>1.866.859</u>	<u>749</u>	<u>22.880</u>	<u>80</u>

Skyldig skat kan specificeres således:

Beregnet skat	1.763.344	1.694	0	104
- Betalt acontoskat	<u>-1.000.000</u>	<u>-2.529</u>	<u>-1.000.000</u>	<u>-2.529</u>
	<u>763.344</u>	<u>-835</u>	<u>-1.000.000</u>	<u>-2.425</u>

Noter**RATHMANN &
MORTENSEN**
KRESTON

Koncern		Moder	
2016	2015	2016	2015
	tkr.		tkr.

Note 4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

GM Plast A/S (CVR nr. 66 07 18 12), 70%

Investeringselskabet af 30/5 95 A/S (CVR nr. 59 02 12 14), 70%

GM Trading ApS (CVR nr. 28 11 11 93), 45%

Note 5. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Der er usikkerhed omkring ca. kr. 700.000 i posten tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser. Der er en igangværende retssag. Selskabets advokat mener, at det er overvejende sandsynligt at vinde sagen og beløbet er derfor ikke hensat som tabt.

Note 6. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser pr. 1. januar 2016	21.431.956	9.487
Årets resultat	1.836.863	2.103
Regulering opskrivning i datterselskaber	-9.849.630	9.842
Regulering tidligere års resultat (udbytte)	<u>-1.350.000</u>	<u>0</u>
Minoritetsinteresser pr. 31. december 2016	<u>12.069.189</u>	<u>21.432</u>

Note 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er overfor Nordea Bank Danmark A/S stillet krydskaution mellem selskaberne GM Plast A/S og Investeringselskabet af 30/5 1995 A/S. Derudover har GM Plast A/S afgivet kaution overfor GM Trading ApS.

Der er stillet bankgaranti t.kr. 2.500 overfor en kunde. Ligeledes er andre værdipapirer og kapitalandele i GM Plast A/S stillet til sikkerhed for en kunde og depotet er derfor spærret.

Til sikkerhed for gæld i realkreditinstitutter, tkr. 8.148 , er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør tkr. 20.278.

Note 8. Eventualposter

Der påhviler selskabet almindelig garanti på solgte produkter

Selskabet er sambeskattet med GM Plast A/S, Investeringselskabet af 30/5 1995 A/S og GM Trading ApS. Selskaberne i sambeskatningskredsen hæfter ubegrænset og solidatisk for selskabsskatterne.

Note 9. Nærtstående Parter

Gramm Mogensen Holding A/Ss nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Ejner Gramm Mogensen, Strandvejen 30A, 7120 Vejle Øst

Kirsten Færch Mogensen, Strandvejen 30A, 7120 Vejle Øst

Uffe Gramm Mogensen, Alrøesvej 10, 7120 Vejle Øst

Linette Gramm Mogensen, 15 Lancaster Gardens, London SW 19 5 G

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

GM Plast A/S, Plutovej 7, 8722 Hedensted

GM Plast NUF Norge, Valløveien 2, 3118 Tønsberg, Norge (filial)

GM Plast GmbH, Alter Kirchenweg 87, DE 24983 Handewitt

Investeringselskabet af 30/5 1995 A/S, Plutovej 7, 8722 Hedensted

GM Trading ApS, Mosetofte 13, 8722 Hedensted

Ovennævnte selskaber er medtaget i koncernregnskabet.

I årets løb har der været mellemregningskonti. Kontiene er forrentet på markedsvilkår.