

Revisionsfirmaet

TORBEN JENSEN

Godkendt Revisionsanpartsselskab

www.torbenjensen.dk

CVR.nr. 27521975

Havnepladsen 3 A · 7100 Vejle

Tlf. 70 20 13 05 · Fax 75 85 85 49

E-mail: vejle@torbenjensen.dk

Vejlevej 23A · 8722 Hedensted

Tlf. 75 89 09 44 · Fax 75 89 99 30

E-mail: hedensted@torbenjensen.dk

Gramm Mogensen Holding A/S

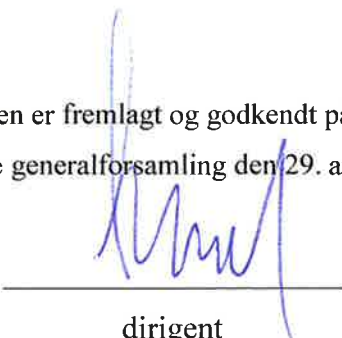
Plutovej 7, 8722 Hedensted

(CVR nr. 25 43 32 54)

Årsrapport 2015

(16. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 29. april 2016



dirigent

Medlem af



Kreston er et samarbejde mellem
uafhængige statsautoriserede revisorer

Indholdsfortegnelse



	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger og ledelsesberetning	3-7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8-16
Resultatopgørelse	17
Balance	18-19
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter til årsrapporten	22-24

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 26. april 2016.

Direktion


Ejner Gramm Mogensen

Bestyrelsen


Ejner Gramm Mogensen

Kirsten Færch Mogensen



Uffe Gramm Mogensen
Formand

Henrik Klougart

Linette Gramm Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Gramm Mogensen Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gramm Mogensen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hedensted, den 26. april 2016.

Revisionsfirmaet Torben Jensen

Godkendt revisionsanpartsselskab

CVR nr. 27 52 19 75


Tommy Rathmann

Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Gramm Mogensen Holding A/S
Plutovej 7
8722 Hedensted

CVR-nr.: 25 43 32 54
Stiftet: 20. maj 2000
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Uffe Gramm Mogensen, formand
Ejner Gramm Mogensen
Kirsten Færch Mogensen
Linette Gramm Petersen
Henrik Klougart

Direktør

Ejner Gramm Mogensen

Revisor

Revisionsfirmaet Torben Jensen
Godkendt Revisionsanpartsselskab
Vejlevej 23A
8722 Hedensted

Advokat

Advokaterne Sundhuset
Vesterbrogade 16
8722 Hedensted

Bankforbindelse

Nordea Bank Danmark A/S

Ejerforhold

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

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 Petersen, 15 Lancaster Gardens, London SW 19 5 G

Selskabsoplysninger - fortsat

Datterselskaber

GM Plast A/S (ejerandel 70%)
Investeringselskabet af 30/5 95 A/S (ejerandel 70%)
GM Trading ApS (ejerandel 55%)

Selskaber medtaget i koncernregnskabet

Investeringselskabet af 30/5 95 A/S (ejerandel 70%)
GM Trading ApS (ejerandel 55%)
GM Plast A/S (ejerandel 70%)
GM Plast NUF Norge - Filial (GM Plast A/Ss ejerandel 100%)
GM Plast GmbH (GM Plast A/Ss ejerandel 100%)
GM Plast SP. Z.O.O. (GM Plast A/Ss ejerandel 100%)

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 29. april 2016.

Ledelsesberetning

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 2015 udviser et årsresultat på t.kr. 4.890, hvilket svarer til et fald på t.kr. 1.909 i forhold til sidste år.

Årets resultat anses for tilfredsstillende og svarer til forventningerne, herunder udmeldt forventninger for 2015.

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 førstkomende 12 måneder i de relevante valutaer.

Der indgås ikke spekulative valuta- og aktiehandler.

Ledelsesberetning - fortsat

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 regnskabsåret 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 2016 forventes en større aktivitet og et bedre resultat end i 2015.

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.

Ledelsesberetning - fortsat

Hoved- og nøgletal for koncern (tkr.)

	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	35.111	42.649	33.222	32.439	24.699
Driftsresultat før afskrivninger	11.731	19.087	15.123	16.219	9.921
Driftsresultat	8.832	15.420	12.073	13.193	7.051
Finansielle poster, netto	-1.090	-2.388	-209	-669	-1.623
Årets resultat	6.994	9.830	8.995	9.332	4.031
Resultatandel minoritetsinteresser	-2.103	-3.031	-2.618	-2.749	-1.092
Balance					
Aktiver	164.566	124.357	111.538	102.139	89.807
Heraf investeret i materielle anlægsaktiver	4.938	6.695	4.389	2.811	7.350
Egenkapital	94.051	66.195	63.004	59.627	55.044
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- Driftsaktivitet	1.996	-37	-3.233	16.144	-3.189
- Investeringsaktivitet	-4.938	-6.695	-4.389	-2.472	-6.539
- Finansieringsaktivitet	-3.813	-5.136	-7.883	-1.772	-707
Årets forskydninger i likvider	-6.755	-11.868	-15.505	11.900	-10.457
Nøgletal					
Afkastningsgrad (driftsresultat i % af gns. balancesum)	6,1	13,1	11,3	13,7	7,7
Egenkapitalandel (soliditetsgrad) (egenkapital i % af aktiver ultimo)	57,2	53,2	56,5	58,4	61,3
Forrentning af egenkapitalen (resultat før skat i % af gns. egenkapital)	9,7	20,2	19,3	21,8	10,0
Antal medarbejdere	76	71	51	44	45

Anvendt regnskabspraksis

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

Produktionsanlæg og maskiner

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

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.

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

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller 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.

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

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 oversigt ved selskabsoplysninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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, gæld, og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 23,5.

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

Grunde og bygninger måles til dagsværdi og afskrives over forventet brugstid. Årets ændring i dagsværdi indregnes i balancen uden at passere resultatopgørelsen. Den udskudte skat, der opstår ved opskrivningen, indregnes direkte under "hensatte forpligtelser". Den resterende del af opskrivningsbeløbet indregnes på "Reserve på opskrivninger". Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg og maskiner

Produktionsanlæg og maskiner måles til dagsværdi og afskrives over forventet brugstid. Årets ændring i dagsværdi indregnes i balancen uden at passere resultatopgørelsen. Den udskudte skat, der opstår ved opskrivningen, indregnes direkte under "hensatte forpligtelser". Den resterende del af opskrivningsbeløbet indregnes på "Reserve på opskrivninger".

Andre anlæg, driftsmidler og inventar

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.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Materielle anlægsaktiver - fortsat

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”.

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.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Varebeholdninger

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

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien 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.

Nettorealisationsværdi 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 nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender indregnes til nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 salg 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 2015**

	Note	Koncern		Moder	
		2015	2014 tkr.	2015	2014 tkr.
Bruttoresultat		35.110.900	41.838	-139.525	-123
Personaleomkostninger	1	-23.379.887	-23.506	0	0
Resultat før afskrivninger		11.731.013	18.332	-139.525	-123
Afskrivninger	2	-2.899.253	-3.667	-117.969	-119
Driftsresultat		8.831.760	14.665	-257.494	-242
Indtægter af kapitalandele fra tilknyttede virksomh.		0	0	4.416.276	6.719
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	589.497	282
Andre finansielle indtægter		339.141	109	248.293	96
Andre finansielle omkostninger		-1.428.907	-1.743	-26.010	-25
Resultat før skat		7.741.994	13.031	4.970.562	6.830
Skat af ordinært resultat	3	-748.441	-3.201	-80.265	-31
Årets resultat		6.993.553	9.830	4.890.297	6.799
Minoritetsinteressernes andel af resultat					
i datterselskaber		-2.103.256	-3.031		
Koncernens andel af årets resultat		4.890.297	6.799		
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	4.416.276	1.370
Overført overskud		1.890.297	3.799	-2.525.979	2.429
I alt		4.890.297	6.799	4.890.297	6.799

Balance pr. 31. december 2015
- AKTIVER -

	Note	Koncern		Moder	
		2015	2014 tkr.	2015	2014 tkr.
ANLÆGSAKTIVER					
Materielle anlægsaktiver					
Grunde og bygninger	2	41.609.688	33.551	12.309.688	12.423
Tekniske anlæg og maskiner	2	47.493.536	12.102	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2	955.137	485	4.431	9
		<u>90.058.361</u>	<u>46.138</u>	<u>12.314.119</u>	<u>12.432</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	47.895.560	20.514
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>90.058.361</u>	<u>46.138</u>	<u>60.209.679</u>	<u>32.946</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER					
Varebeholdninger					
Varelager		<u>27.384.155</u>	<u>19.942</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg		25.359.641	28.488	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	18.140.907	10.675
Andre tilgodehavender		224.483	293	2.163	0
Periodeafgrænsningsposter		433.262	660	0	12
Tilgodehavende selskabsskat 2015	3	834.510	464	2.424.777	3.849
Udskudt skatteaktiv		0	0	72.226	48
		<u>26.851.896</u>	<u>29.905</u>	<u>20.640.073</u>	<u>14.584</u>
Værdipapirer					
Andre værdipapirer		<u>3.157.579</u>	<u>3.473</u>	<u>422.345</u>	<u>710</u>
Likvide beholdninger					
Likvide midler		<u>17.114.152</u>	<u>24.899</u>	<u>12.805.321</u>	<u>20.982</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>74.507.782</u>	<u>78.219</u>	<u>33.867.739</u>	<u>36.276</u>
AKTIVER I ALT		<u>164.566.143</u>	<u>124.357</u>	<u>94.077.418</u>	<u>69.222</u>

Balance pr. 31. december 2015
- PASSIVER -

	Noter	Koncern		Moder	
		2015	2014	2015	2014
			tkr.		tkr.
EGENKAPITAL					
Aktiekapital		1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Reserve for opskrivning		22.867.638	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værd		0	0	28.751.585	1.370
Overført overskud		67.183.222	65.195	61.299.275	63.825
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
		<u>94.050.860</u>	<u>69.195</u>	<u>94.050.860</u>	<u>69.195</u>
MINORITETSINTERESSER	5	<u>21.431.956</u>	<u>9.486</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSÆTTELSER					
Udskudt skat		<u>10.421.136</u>	<u>2.153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE					
Langfristede gældsforpligtelser					
Prioritetsgæld		<u>8.151.118</u>	<u>8.972</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
(Heraf forfalder t.kr. 4.900 efter mere end 5 år)					
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristet gæld		802.600	795	0	0
Gæld til pengeinstitutter		13.510.475	14.855	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.324.637	6.813	26.558	25
Gæld til associerede virksomheder		10.127	0	0	0
Selskabsskat		143.916	0	0	0
Anden gæld		7.719.318	12.088	0	2
		<u>30.511.073</u>	<u>34.551</u>	<u>26.558</u>	<u>27</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>38.662.191</u>	<u>43.523</u>	<u>26.558</u>	<u>27</u>
PASSIVER I ALT		<u>164.566.143</u>	<u>124.357</u>	<u>94.077.418</u>	<u>69.222</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6				
Eventualposter	7				

Egenkapitalopgørelse

	Koncern		Moder	
	2015	2014 tkr.	2015	2014 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 2015	0	0	0	0
Årets opskrivning	22.867.638	0	0	0
Regulering opskrivning	0	0	0	0
	<u>22.867.638</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Saldo pr. 1. januar 2015	0	0	1.370.009	0
Årets opskrivning	0	0	4.416.276	1.370
Regulering opskrivning	0	0	22.965.300	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28.751.585</u>	<u>1.370</u>
Overført resultat				
Saldo pr. 1. januar 2015	65.292.925	61.395	63.825.254	61.395
Overført fra årets resultat	1.890.297	3.800	-2.525.979	2.430
	<u>67.183.222</u>	<u>65.195</u>	<u>61.299.275</u>	<u>63.825</u>
Foreslået udbytte				
Saldo pr. 1. januar 2015	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
	<u>3.000.000</u>	<u>3.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>3.000</u>
Egenkapital pr. 31. december 2015	<u>94.050.860</u>	<u>69.195</u>	<u>94.050.860</u>	<u>69.195</u>

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

	Koncern	
	2015 tkr.	2014 tkr.
Driftsresultat	8.832	14.665
Tilbageførsel af poster uden likviditetseffekt	2.899	3.667
Ændring i varebeholdninger	-7.442	-9.866
Ændring i tilgodehavender	3.424	-5.374
Ændring i leverandørgæld	1.512	-132
Ændring i omkostningskreditorer og anden gæld	-4.215	1.414
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.010	4.374
Finansieringsindtægter	339	109
Finansieringsudgifter	-1.429	-1.742
Pengestrømme fra ordinær drift	3.920	2.741
Betalt selskabsskat	-1.924	-2.778
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.996	-37
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.938	-6.695
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.938	-6.695
Afdrag på langfristet gæld	-813	-786
Udbetalt udbytte	-3.000	-4.350
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.813	-5.136
Ændring i likvider	-6.755	-11.868
Likvider 1. januar	13.517	25.385
Likvider 31. december	6.762	13.517
Likvider 31. december specificeres således:		
Indestående i pengeinstitutter	17.114	24.899
Værdipapirer	3.158	3.473
Gæld til pengeinstitutter	-13.510	-14.855
Likvider	6.762	13.517

Noter

	Koncern	
	2015	2014 tkr.
Note 1. Personalemkostninger		
Løn og gager	21.180.661	21.400
Pension	1.110.650	1.109
Andre omkostninger til social sikring	1.088.576	997
	<u>23.379.887</u>	<u>23.506</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>76</u>	<u>71</u>
Vederlag til bestyrelsen og direktion:		
Direktion	<u>1.555.770</u>	<u>1.729</u>

Note 2. Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Ejendomme	Teknisk anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum pr. 1. januar 2015	38.948.556	27.874.392	1.724.773
Tilgang	80.239	4.905.779	769.008
Afgang (nedskrevne aktiver)	0	0	0
Anskaffelsessum pr. 31. december 2015	<u>39.028.795</u>	<u>32.780.171</u>	<u>2.493.781</u>
Opskrivninger pr. 1. januar 2015	0	0	0
Opskrivninger	8.557.182	33.324.939	0
Opskrivninger pr. 31. december 2015	<u>8.557.182</u>	<u>33.324.939</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2015	5.397.978	15.772.645	1.239.212
Afgang nedskrevne aktiver	0	0	0
Af- og nedskrivninger	578.311	2.838.929	299.432
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2015	<u>5.976.289</u>	<u>18.611.574</u>	<u>1.538.644</u>
Bogført værdi 31. december 2015	<u>41.609.688</u>	<u>47.493.536</u>	<u>955.137</u>

Årets afskrivninger m.v. er sammensat således:

Ejendomme	578.311
Teknisk anlæg og maskiner	2.838.929
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	299.432
Fortjeneste ved salg	-817.419
	<u>2.899.253</u>

Noter

Note 2. Materielle anlægsaktiver - fortsat

Kontant ejendomsværdi pr. 1. oktober 2015:

Mosetoften 13, Hedensted t.kr. 3.800
 Plutovej 3, Hedensted t.kr. 1.100
 Plutovej 4, Hedensted t.kr. 15.600
 Plutovej 5, Hedensted t.kr. 1.600
 Plutovej 7, Hedensted t.kr. 2.550
 Plutovej 9, Hedensted t.kr. 1.350
 Strandvejen 21, Vejle t.kr. 1.476
 Strandvejen 23, Vejle t.kr. 5.400
 Forupsvej 1, Vejle t.kr. 2.216

	Moder	
	Ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum pr. 1. januar 2015	12.535.822	24.174
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Anskaffelsessum pr. 31. december 2015	<u>12.535.822</u>	<u>24.174</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2015	113.000	14.908
Afgang nedskrevne aktiver	0	0
Af- og nedskrivninger	<u>113.134</u>	<u>4.835</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2015	<u>226.134</u>	<u>19.743</u>
Bogført værdi 31. december 2015	<u>12.309.688</u>	<u>4.431</u>
Årets afskrivninger m.v. er sammensat således:		
Ejendomme		113.134
Inventar		<u>4.835</u>
		<u>117.969</u>

Kontant ejendomsværdi pr. 1. oktober 2015:

Strandvejen 21, Vejle t.kr. 1.476
 Strandvejen 23, Vejle t.kr. 5.400
 Forupsvej 1, Vejle t.kr. 2.216

Noter

	Koncern		Moder	
	2015	2014 tkr.	2015	2014 tkr.
Note 3. Skat af ordinært resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.694.490	3.436	104.223	51
Regulering af udskudt skat	-946.049	-235	-23.958	-20
	<u>748.441</u>	<u>3.201</u>	<u>80.265</u>	<u>31</u>

Skyldig skat kan specificeres således:

Beregnet skat	1.694.490	3.436	104.223	51
- Betalt acontoskat	-2.529.000	-3.900	-2.529.000	-3.900
	<u>-834.510</u>	<u>-464</u>	<u>-2.424.777</u>	<u>-3.849</u>

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), 55%

Note 5. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser pr. 1. januar 2015	9.486.428	6.108
Årets resultat	2.103.256	3.031
Regulering opskrivning i datterselskaber	9.842.272	0
Regulering tidligere års resultat (udbytte)	0	347
Minoritetsinteresser pr. 31. december 2015	<u>21.431.956</u>	<u>9.486</u>

Note 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er overfor Nordea Bank Danmark A/S stillet krydskautions mellem selskaberne GM Plast A/S og Investeringselskabet af 30/5 1995 A/S. Derudover har GM Plast A/S afgivet kautions 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, 8.954 tkr, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 29.300 tkr.

Note 7. Eventualposter

Der påhviler selskabet almindelig garanti på solgte produkter