

A/S Grenaa Motorfabrik
Søndre Kajgade 3-5
8500 Grenaa
CVR-nr. 40568611

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.09.2016

Dirigent

Navn: Bjarke Østergaard Bertelsen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse for 2015/16 | 10 |
| Balance pr. 30.04.2016 | 11 |
| Egenkapitalopgørelse for 2015/16 | 13 |
| Noter | 14 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

A/S Grenaa Motorfabrik
Søndre Kajgade 3-5
8500 Grenaa

CVR-nr.: 40568611
Hjemsted: Norddjurs
Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Bestyrelse

Bjarke Østergaard Bertelsen, formand
Jens Christian Hansen Blegmand
Ebbe Karsten Sørensen

Direktion

Ebbe Karsten Sørensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for A/S Grenaa Motorfabrik.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 19.09.2016

Direktion

Ebbe Karsten Sørensen

Bestyrelse

Bjarke Østergaard Bertelsen
formand

Jens Christian Hansen Blegmand

Ebbe Karsten Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i A/S Grenaa Motorfabrik

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for A/S Grenaa Motorfabrik for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, 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 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

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

Aarhus, den 19.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Steen Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er fremstilling og service af Grenaa Diesel skibsmotorer, reduktionsgear og propelleranlæg. Ingeniørbaserede gearsystemløsninger til vindmølleindustrien samt specialiseret maskinbearbejdning og reparationsopgaver er tillige kernekompetencer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten i regnskabsåret har som planlagt været præget af konsolidering på virksomhedens hovedforretningsområder.

Virksomhedens aktiviteter har udvist en positiv udvikling af kerneforretningen. Det økonomiske resultat anses at være tilfredsstillende.

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 B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. 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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salg 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).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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 og lign. for virksomhedens medarbejdere.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter og lign. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 moderselskabet og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Udskudt skat

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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.

Ved salg af varer med returret hensættes til dækning af avancen på de varer, der forventes returneret, og eventuelle omkostninger forbundet med returneringerne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen, opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2015/16

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|---|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Bruttofortjeneste | | 23.297.856 | 20.206.771 |
| Personaleomkostninger | 1 | <u>(16.221.640)</u> | <u>(14.784.531)</u> |
| Driftsresultat | | 7.076.216 | 5.422.240 |
| Andre finansielle indtægter | | 89.272 | 47.723 |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | | 58.256 | (84.831) |
| Andre finansielle omkostninger | | <u>(30.792)</u> | <u>(22.801)</u> |
| Resultat af ordinære aktiviteter før skat | | 7.192.952 | 5.362.331 |
| Skat af ordinært resultat | 2 | <u>(1.587.241)</u> | <u>(1.288.132)</u> |
| Årets resultat | | <u>5.605.711</u> | <u>4.074.199</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen | | 5.500.000 | 4.000.000 |
| Overført resultat | | <u>105.711</u> | <u>74.199</u> |
| | | <u>5.605.711</u> | <u>4.074.199</u> |

Balance pr. 30.04.2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Råvarer og hjælpematerialer | | 246.340 | 159.092 |
| Varer under fremstilling | | 2.165.707 | 3.877.316 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | <u>3.778.631</u> | <u>4.380.438</u> |
| Varebeholdninger | | <u>6.190.678</u> | <u>8.416.846</u> |
| | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 4.780.531 | 7.638.261 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 3 | 3.933.832 | 322.161 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 386.387 | 2.805.354 |
| Udskudt skat | | 302.096 | 248.161 |
| Andre tilgodehavender | | 2.326 | 27.661 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>213.831</u> | <u>0</u> |
| Tilgodehavender | | <u>9.619.003</u> | <u>11.041.598</u> |
| | | | |
| Likvide beholdninger | | <u>5.826.873</u> | <u>779.955</u> |
| | | | |
| Omsætningsaktiver | | <u>21.636.554</u> | <u>20.238.399</u> |
| | | | |
| Aktiver | | <u><u>21.636.554</u></u> | <u><u>20.238.399</u></u> |

Balance pr. 30.04.2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|---|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Virksomhedskapital | 4 | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 5.142.941 | 5.037.230 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 5.500.000 | 4.000.000 |
| Egenkapital | | <u>11.642.941</u> | <u>10.037.230</u> |
| | | | |
| Andre hensatte forpligtelser | | 1.373.164 | 1.413.100 |
| Hensatte forpligtelser | | <u>1.373.164</u> | <u>1.413.100</u> |
| | | | |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 1.670.515 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 3.229.230 | 1.924.763 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 2.995.585 |
| Skyldig selskabsskat | | 1.641.176 | 1.347.129 |
| Anden gæld | | 2.079.528 | 2.520.592 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>8.620.449</u> | <u>8.788.069</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>8.620.449</u> | <u>8.788.069</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>21.636.554</u> | <u>20.238.399</u> |
| | | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 5 | | |
| Ejerforhold | 6 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret kr. | I alt kr. |
|---------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 1.000.000 | 5.037.230 | 4.000.000 | 10.037.230 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (4.000.000) | (4.000.000) |
| Årets resultat | 0 | 105.711 | 5.500.000 | 5.605.711 |
| Egenkapital ultimo | 1.000.000 | 5.142.941 | 5.500.000 | 11.642.941 |

Noter

| | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 15.073.107 | 13.885.103 |
| Pensioner | 888.791 | 800.854 |
| Andre omkostninger til social sikring | 169.042 | 98.574 |
| Andre personaleomkostninger | 90.700 | 0 |
| | <u>16.221.640</u> | <u>14.784.531</u> |

| | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 2. Skat af ordinært resultat | | |
| Aktuel skat | 1.641.176 | 1.347.129 |
| Ændring af udskudt skat | (53.935) | (58.997) |
| | <u>1.587.241</u> | <u>1.288.132</u> |

3. Igangværende arbejder for fremmed regning

| | | |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | <u>3.933.832</u> | <u>322.161</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|

| | <u>Antal</u> | <u>Pålydende værdi kr.</u> | <u>Nominel værdi kr.</u> |
|------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 4. Virksomhedskapital | | | |
| A-aktier | 20 | 10.000 | 200.000 |
| A-aktier | 8 | 5.000 | 40.000 |
| A-aktier | 10 | 1.000 | 10.000 |
| B-aktier | 6 | 50.000 | 300.000 |
| B-aktier | 30 | 10.000 | 300.000 |
| B-aktier | 24 | 5.000 | 120.000 |
| B-aktier | 30 | 1.000 | 30.000 |
| | <u>128</u> | | <u>1.000.000</u> |

Noter

| | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| 5. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb | <u>1.720.289</u> | <u>1.763.129</u> |

For årene 2015/16 er indgået lejeaftaler vedrørende driftsmidler, inventar og husleje. Kontrakten opsiges med 1 års varsel af både lejer og udlejer.

6. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Grenaa Diesel Holding ApS, Storegade 16 C, 8500 Grenaa