

Revisionsfirmaet

**RATHMANN & MORTENSEN**

Godkendt Revisionsanpartsselskab

[www.rmrevision.dk](http://www.rmrevision.dk)

CVR.nr. 27521975

Vejlevej 23 A · 8722 Hedensted

Tlf. 75 89 09 44 · Fax 75 89 99 30

E-mail: [kontakt@rmrevision.dk](mailto:kontakt@rmrevision.dk)

## Årsrapport for 2018

01.01.18 - 31.12.18

(39. regnskabsår)

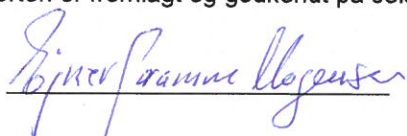
### GM Plast A/S

Plutovej 7  
8722 Hedensted

CVR-nr. 66071812

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. maj 2019.

Dirigent:



Medlem af



Kreston er et samarbejde mellem  
uafhængige statsautoriserede revisorer

<b>Ledelsespåtegning .....</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer .....</b>	<b>4</b>
<b>Selskabsoplysninger .....</b>	<b>5</b>
<b>Ledelsesberetning.....</b>	<b>6</b>
<b>Hoved- og nøgletal .....</b>	<b>7</b>
<b>Anvendt regnskabspraksis .....</b>	<b>8</b>
<b>Resultatopgørelse 1. januar - 31. december.....</b>	<b>11</b>
<b>Balance 31. december .....</b>	<b>12</b>
<b>Egenkapitalopgørelse .....</b>	<b>14</b>
<b>Noter til årsrapporten.....</b>	<b>15</b>

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for GM Plast A/S .

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

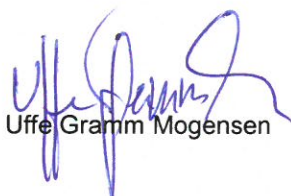
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 3. maj 2019.

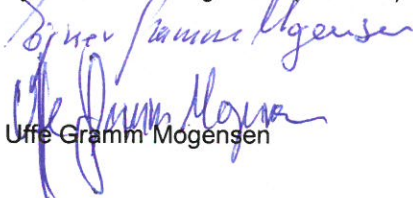
## Direktion



Uffe Gramm Mogensen

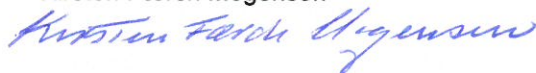
## Bestyrelse

Ejner Gramm Mogensen (formand)



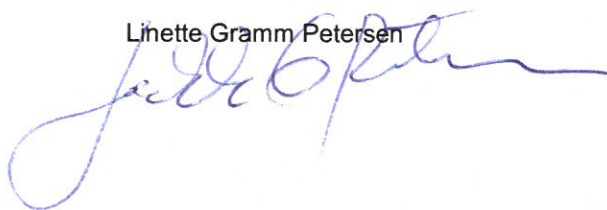
Uffe Gramm Mogensen

Kirsten Færch Mogensen

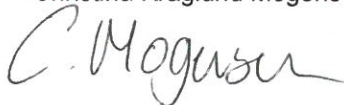


Uffe Gramm Mogensen

Linette Gramm Petersen



Christina Kraglund Mogensen



Til kapitalejerne i GM Plast A/S

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GM Plast A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Grundlag for konklusion

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften.  
Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion.  
Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Hedensted, den 3. maj 2019

**Rathmann & Mortensen**  
**Godkendt revisionsanpartsselskab**  
**CVR 27521975**



Tommy Rathmann  
registreret revisor  
MNE16440

<b>Selskabet</b>	GM Plast A/S Plutovej 7 8722 Hedensted
	CVR-nr.: 66071812 Stiftet: 31. maj 1980 Hjemstedskommune: Hedensted Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Ejner Gramm Mogensen (formand) Kirsten Færch Mogensen Uffe Gramm Mogensen Linette Gramm Petersen Christina Kraglund Mogensen
<b>Direktion</b>	Uffe Gramm Mogensen
<b>Revisor</b>	Rathmann & Mortensen Godkendt revisionsanpartsselskab Vejlevej 23A 8722 Hedensted
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes 22. maj 2019 på selskabets adresse.

## **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter omfatter produktion af plastrør til tele- og elsektoren, byggeri og industri. Selskabets produkter sælges hovedsageligt på eksportmarkederne i Skandinavien, EU-landene, USA, Rusland og Mellem- og Fjernøsten.

## **Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold**

Regnskabsåret 2018 udviser et årsresultat på t.kr. 5.635, hvilket svarer til et fald på t.kr. 10.677 i forhold til sidste år.

Det er hovedsageligt lavere indtjening på en voksende eksport, som har betydet, at bruttofortjenesten er blevet reduceret. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

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

Selskabet har filial i Norge. GM Plast Norge, Steinbruddveien 8, 3173 Vear, Norge.

## **Driftsrisici og markedsrisici**

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

## **Valutarisici**

Aktiviteterne i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækning sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af den forventede omsætning og indkøb indenfor de førstkomende 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**

Selskabet har udarbejdet en samlet strategi for miljøarbejdet.

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 selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

## **Strategi**

Det er GM Plast A/S's strategi at udvikle, producere og levere kvalitetsprodukter indenfor plastrør. Via denne strategi er det GM Plast A/S's målsætning at skabe et overskud til selskabets 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 forrykke vurderingen af virksomhedens forhold.

## **Den forventede udvikling**

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

For 2019 forventes en større aktivitet og et bedre resultat end i 2018.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Regnskabsanalytiske hovedtal (i 1.000 kr.)</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste	38.524	44.490	25.909	28.228	33.267
Driftsresultat før afskrivninger	5.073	21.543	8.414	6.815	11.637
Driftsresultat	4.189	20.822	7.339	6.632	10.719
Finansielle poster, netto	2.185	-69	-695	-1.210	163
Årets resultat	5.635	16.312	5.058	4.028	8.404
<b>Balance</b>					
Aktiver	88.927	77.667	61.077	53.079	49.110
Heraf investeret i materielle anlægsaktiver	0	0	0	1.494	0
Egenkapital	44.338	38.703	22.069	17.056	12.888
<b>Nøgletal</b>					
Afkastgrad (driftsresultat i % af gns. balancesum)	5,0	30,0	12,9	12,9	25,4
Egenkapitalens forrentning (resultat før skat i % af gns. egenkapital)	15,4	68,3	34,0	36,2	124,5
Soliditetsgrad (egenkapital i % af aktiver ultimo)	49,9	49,8	36,1	32,1	26,2
Antal medarbejdere	95	72	68	70	67



Årsrapporten for GM Plast A/S for 2018 er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er den samme som sidste år.

Den anvendte regnskabspraksis er i hovedtræk følgende:

## **Generelt om indregning og 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.

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.

## **Omregning af fremmed valuta**

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 vareforbrug.

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.

## **RESULTATOPGØRELSEN**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjenesten 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 indregnes med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til vareforbrug omfatter det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er forbrugt ved udførelse af periodens arbejde/produktion, herunder indirekte produktionsomkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, leasingaftaler, nedskrivning af tilgodehavender m.v.

## **Personaleomkostninger**

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

## **Indtægt af kapitalandele**

Resultater efter skat fra dattervirksomheder.

## **Finansielle indtægter og omkostninger**

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

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede kursgevinst og -tab vedrørende værdipapir, 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 administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne.

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

## **BALANCEN**

### **Materielle anlægsaktiver**

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.

Kostprisen på et samlet aktiv 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:

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 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 af anlægsaktiver".

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele**

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

Kapitalandelene måles med udgangspunkt i virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen.

Et beløb svarende til den samlede nettoopskrivning af kapitalandelenes værdi indregnes under egenkapitalposten "Nettoopskrivning efter indre værdis metode".

## **Varebeholdninger**

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

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

Nettorealisationseværdi 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 forventet 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**

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.

Pengestrømsopgørelsen er undladt, idet den forefindes i Gramm Mogensen Holding A/S

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

**RATHMANN &  
MORTENSEN**  
KRESTON

	Note	2018 kr.	2017 tkr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>38.523.523</b>	<b>44.490</b>
Personaleomkostninger	1	-33.450.730	-22.947
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	2	-883.310	-721
<b>Ordinært resultat før finansielle poster</b>		<b>4.189.482</b>	<b>20.822</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.267.308	623
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	2
Andre finansielle indtægter		208	86
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		-122.294	-145
Andre finansielle omkostninger		-959.865	-636
<b>Resultat før skat og ekstraordinære poster</b>		<b>6.374.840</b>	<b>20.753</b>
Skat af ordinært resultat	3	-739.970	-4.441
<b>Årets resultat</b>		<b>5.634.870</b>	<b>16.312</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført fra tidligere år		36.616.047	20.927
Årets resultat		5.634.870	16.312
<b>Til disposition</b>		<b>42.250.917</b>	<b>37.239</b>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.267.308	623
Overført resultat		38.983.609	36.616
<b>Disponeret i alt</b>		<b>42.250.917</b>	<b>37.239</b>

## Balance 31. december

**RATHMANN &  
MORTENSEN**  
KRESTON

	Note	2018 kr.	2017 tkr.
<b>Aktiver</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Produktionsanlæg og maskiner	4	4.252.616	2.469
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	206.108	344
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>4.458.724</b>	<b>2.813</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	5.040.448	1.773
Deposita		26.250	26
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>5.066.698</b>	<b>1.799</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>9.525.422</b>	<b>4.612</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Råvarer og hjælpematerialer		41.278.039	32.819
Forudbetalinger for varer		0	722
<b>Varebeholdninger i alt</b>		<b>41.278.039</b>	<b>33.541</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.063.970	33.409
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.028.264	2.697
Andre tilgodehavender		5.051	37
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>34.097.285</b>	<b>36.144</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.025.928</b>	<b>3.370</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>79.401.253</b>	<b>73.055</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>88.926.675</b>	<b>77.667</b>

## Balance 31. december

**RATHMANN &  
MORTENSEN**  
KRESTON

	Note	2018	2017
		kr.	tkr.
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.854.198	1.587
Overført resultat		38.983.609	36.616
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>44.337.807</b>	<b>38.703</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelse til udskudt skat		306.108	276
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>306.108</b>	<b>276</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kreditinstitutter i øvrigt		2.044.998	18.321
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.341.332	7.316
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.876.949	0
Gæld til associerede virksomheder		13.812.066	3.749
Selskabsskat		709.390	4.519
Anden gæld		4.498.025	4.784
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>44.282.760</b>	<b>38.688</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>44.282.760</b>	<b>38.688</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>88.926.675</b>	<b>77.667</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Eventualposter m.v.	8		
Nærtstående parter	9		

## Egenkapitalopgørelse

**RATHMANN &  
MORTENSEN**  
KRESTON

Note	2018	2017
	kr.	tkr.
Selskabskapital primo	500.000	500
<b>Selskabskapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>500</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	1.586.890	964
Årets bevægelser på datterselskaber	3.267.308	623
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo</b>	<b>4.854.198</b>	<b>1.587</b>
Overført overskud/tab, primo	36.616.047	20.927
Årets resultat	2.367.562	15.689
<b>Overført resultat ultimo</b>	<b>38.983.609</b>	<b>36.616</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>44.337.807</b>	<b>38.703</b>

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Virksomhedskapitalen består af 5.000 aktier af nominelt kr. 100.  
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

<b>1</b>	<b>Personaleomkostninger</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		kr.	tkr.
	Vederlag til bestyrelse	903.412	900
	Løn, gager og vederlag	29.355.001	19.804
	Pensioner	2.002.060	1.258
	Andre udgifter til social sikring	1.190.257	985
	<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>33.450.730</b>	<b>22.947</b>
	Vederlag til direktion og bestyrelse udgør	903.412	900
	Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere i indeværende år 95, sidste år 72.		
<b>2</b>	<b>Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		kr.	tkr.
	Produktionsanlæg og maskiner	784.961	713
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	72.399	64
	Fortjeneste/tab	25.950	-56
	<b>Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver i alt</b>	<b>883.310</b>	<b>721</b>
<b>3</b>	<b>Skat af ordinært resultat</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		kr.	tkr.
	Skat af årets resultat	709.390	4.510
	Udskudt skat af årets resultat	30.580	-69
	<b>Skat af ordinært resultat i alt</b>	<b>739.970</b>	<b>4.441</b>
<b>4</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		kr.	tkr.
	Anskaffelsessum, primo	7.593.062	6.955
	Tilgang i årets løb	2.569.037	638
	Af-/nedskrivninger, primo	-5.124.523	-4.412
	Årets af-/nedskrivninger	-784.961	-713
	<b>Produktionsanlæg og maskiner i alt</b>	<b>4.252.616</b>	<b>2.469</b>



<b>5</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		kr.	tkr.
	Anskaffelsessum, primo	428.944	1.295
	Tilgang i årets løb	40.278	270
	Afgang i årets løb	-163.000	-1.136
	Af-/nedskrivninger, primo	-84.765	-592
	Af-/nedskrivning, afhændede aktiver	57.050	571
	Årets af-/nedskrivninger	-72.399	-64
	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt</b>	<b>206.108</b>	<b>344</b>
<b>6</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		kr.	tkr.
	Kostpris, primo	186.250	186
	<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>186.250</b>	<b>186</b>
	Op- og nedskrivning, primo	1.586.890	964
	Årets op- og nedskrivninger	3.267.308	623
	<b>Værdireguleringer, ultimo</b>	<b>4.854.198</b>	<b>1.587</b>
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>5.040.448</b>	<b>1.773</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:  
GM Plast GmbH, CVR-nr. 15/296/14338, ejerandel 100%

## 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er overfor Nordea Bank Danmark A/S stillet selvskyldnerkaution for selskabet Investeringselskabet af 30/5 1995 A/S.

Der er stillet bankgaranti t.kr. 3.000 overfor kunder.

## 8 Eventualposter m.v.

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede produkter.

Selskabet er sambeskattet med Gramm Mogensen Holding A/S og Investeringselskabet af 30/5 1995 A/S. Selskaberne i sambeskatningskredsen hæfter ubegrænset og solidarisk for selskabsskatterne.

## 9 Nærtstående parter

GM Plast A/S's nærtstående parter omfatter følgende:

### **Bestemmende indflydelse**

Gramm Mogensen Holding A/S, Strandvejen 23, 7120 Vejle Øst råder over flertallet af stemmerne i selskabet.

Selskabet indgår i koncernrapporten for ovennævnte selskab.

### **Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:**

Gramm Mogensen Holding A/S, Strandvejen 23, 7120 Vejle Øst

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

GM Trading ApS, Mosetoften 13, 8722 Hedensted

Fiberpowertech ApS, Plutovej 7, 8722 Hedensted

Fiber 41 ApS, Plutovej 7, 8722 Hedensted

GM Plast GmbH, Lise-Meitner-str. 2, DE 224941 Flensburg, Tyskland

GM Plast Norge, Steinbruddeveien 8, 3173 Vear, Norge (filial)

Der har været handler med varer mellem selskaberne på markedsvilkår. Der har ligeledes været huslejer samt udført administrativ arbejde m.v. som er faktureret mellem selskaberne.

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