

Årsrapport 2010



Brock & Michelsen A/S
CVR-nr. 84 78 62 17



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Koncernens resultatopgørelse for 2010	12
Koncernens balance pr. 31.12.2010	13
Moderselskabets resultatopgørelse for 2010	15
Moderselskabets balance pr. 31.12.2010	16
Egenkapitalopgørelse for 2010	18
Pengestrømsopgørelse for 2010 - koncern	20
Noter	21

Selskabsoplysninger

Selskab

Brock & Michelsen A/S

Blokken 76

3460 Birkerød

CVR-nr.: 84 78 62 17

Hjemstedskommune: Rudersdal

Telefon: 70 15 70 15

Hjemmeside: www.brockmichelsen.dk

Direktion

Gregers Brock

Bestyrelse

Axel Kierkegaard, formand

Gregers Brock

Jørgen Brock

Tommy Pedersen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 2. maj 2011

Dirigent



Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 for Brock & Michelsen A/S.

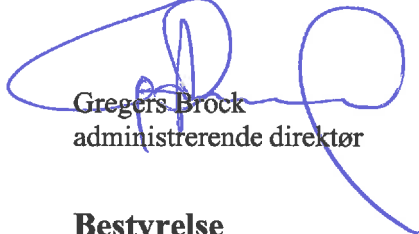
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 2. maj 2011

Direktion



Gregers Brock
administrerende direktør

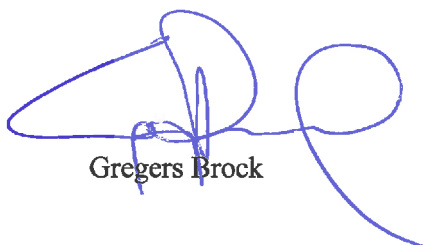
Bestyrelse




Axel Kierkegaard
formand



Jørgen Brock



Gregers Brock



T. Pedersen
Tommy Pedersen

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Brock & Michelsen A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Brock & Michelsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven, og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med årsregnskabsloven, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

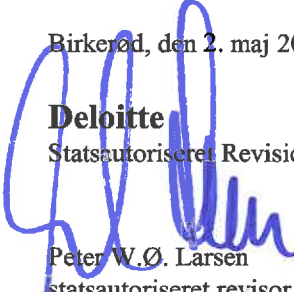
Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at tage forbehold skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til direktør Jørgen Brock, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lån er indfriet inden regnskabsaflæggelsen.

Birkerød, den 2. maj 2011

Deloitte

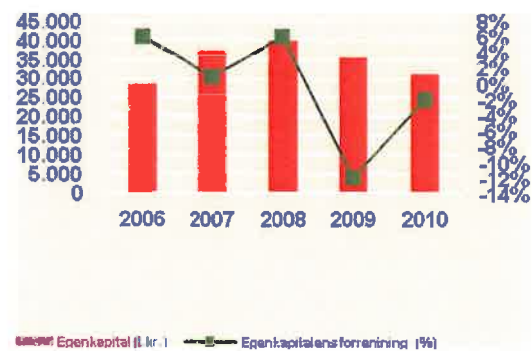
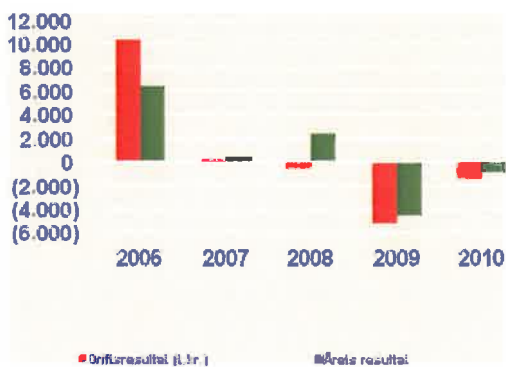
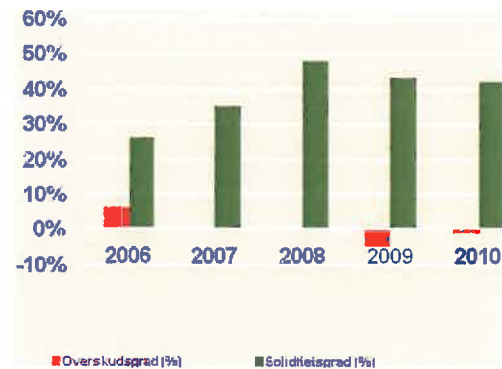
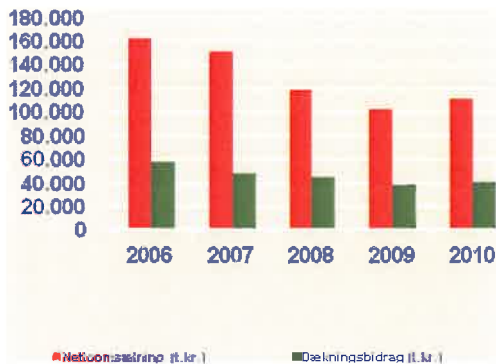
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Peter W.Ø. Larsen
statsautoriseret revisor


Birgit la Cour Petersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2006 t.kr.	2007 t.kr.	2008 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.
5 års hovedtal - koncern					
Nettoomsætning	162.186	151.834	118.360	102.211	111.063
Dækningsbidrag	57.870	48.305	44.460	38.258	40.078
Driftsresultat	10.340	289	(540)	(5.145)	(1.363)
Årets resultat	6.467	490	2.440	(4.564)	(828)
Varebeholdninger	11.532	13.154	13.179	11.547	9.537
Varedebitorer	59.563	57.198	35.033	35.435	33.670
Egenkapital	28.388	37.307	39.849	35.389	31.023
Balancesum	107.792	105.471	83.437	81.521	74.291
Nøgletal					
Dækningsgrad (%)	36	32	38	37	36
Overskudsgrad (%)	6	0	0	(5)	(1)
Varedebitorernes kreditdage	107	110	86	101	89
Egenkapitalens forrentning (%)	6	1	6	(12)	(2)
Soliditetsgrad (%)	26	35	48	43	42



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består hovedsageligt i salg af optiske hjælpemidler og instrumenter primært fra Carl Zeiss (Tyskland) i Danmark og på Island og for visse produktområders vedkommende også i resten af Norden og i de baltiske lande.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat blev et underskud på 828 t.kr. efter skat. Koncernens nettoomsætning er steget fra 102 mio.kr. i 2009 til 111 mio.kr. i 2010, hvilket svarer til en stigning på 9%.

Resultatet for 2010 er under budgettet, og ledelsen anser den økonomiske udvikling og resultat for koncernens ordinære aktiviteter for 2010 for utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en fremgang i salget i 2011 og forventer et forbedret resultat både på koncern- og moderselskabsniveau.

Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Brock & Michelsen A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Kontrol opnås ved, at moderselskabet enten direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller rent faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Brock & Michelsen A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg og -fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, som 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.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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.

Moderselskabet er sambeskattet alle dets helejede dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden for patenter overstiger 5 år, idet rettighederne afskrives over den resterende patentperiode.

Rettigheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Omkostninger vedrørende udvikling af nye produkter indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for deres afholdelse.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris ved anskaffelsen. Efterfølgende reguleres grunde og bygninger til dagsværdi. Der foretages af- og nedskrivninger herpå. Værdireguleringerne føres direkte på egenkapitalen.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Ejendomme	50 år
Biler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10 år
Edb-udstyr	3 år

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Koncerngoodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 5 år.

Varebeholdninger

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de udgifter, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen tilbagediskonteres ved anvendelse af den gennemsnitlige obligationsrente.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles efter første indregning til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Dækningsgrad	=	$\frac{\text{Dækningsbidrag} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Varedebitorernes kreditdage	=	$\frac{\text{Tilgodehavender} \times 365}{\text{Omsætning inkl. moms}}$
Egenkapitalens forrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$

Koncernens resultatopgørelse for 2010

	<u>Note</u>	<u>2010 kr.</u>	<u>2009 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	111.063.478	102.211
Vareforbrug		<u>(70.985.469)</u>	<u>(63.953)</u>
Dækningsbidrag		40.078.009	38.258
Andre eksterne omkostninger		(13.900.556)	(15.155)
Personaleomkostninger	3	(25.949.191)	(26.796)
Afskrivninger	4	<u>(1.590.871)</u>	<u>(1.452)</u>
Driftsresultat		(1.362.609)	(5.145)
Resultat efter skat i associerede virksomheder		566.732	(234)
Finansielle indtægter	6	18.656	85
Finansielle omkostninger	7	<u>(880.669)</u>	<u>(633)</u>
Resultat før skat		(1.657.890)	(5.927)
Skat af ordinært resultat	8	<u>829.852</u>	<u>1.363</u>
Årets resultat		<u>(828.038)</u>	<u>(4.564)</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2010

	Note	2010 kr.	2009 t.kr.
Software	9	0	7
Immaterielle anlægsaktiver		0	7
Grunde og bygninger	10	24.000.000	28.308
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	1.405.711	1.983
Materielle anlægsaktiver		25.405.711	30.291
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	3.563.840	3.187
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	1.100	1
Timeshareandele	11	178.200	178
Finansielle anlægsaktiver		3.743.140	3.366
Anlægsaktiver		29.148.851	33.664
Handelsvarer		9.537.064	11.547
Varebeholdninger		9.537.064	11.547
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.670.492	35.435
Tilgodehavende selskabsskat		0	180
Tilgodehavende hos associeret virksomhed		419.862	8
Tilgodehavende hos direktør Jørgen Brock		10.170	0
Andre tilgodehavender		80.088	94
Periodeafgrænsningsposter		980.203	490
Tilgodehavender		35.160.815	36.207
Likvide beholdninger	14	444.360	103
Omsætningsaktiver		45.142.239	47.857
Aktiver		74.291.090	81.521

Koncernens balance pr. 31.12.2010

	<u>Note</u>	<u>2010 kr.</u>	<u>2009 t.kr.</u>
Aktiekapital	13	2.900.000	2.900
Reserve for opskrivninger		5.756.811	9.075
Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele		2.528.090	2.219
Overført resultat		19.617.960	20.975
Forslag til udbytte for regnskabsåret		220.000	220
Egenkapital		<u>31.022.861</u>	<u>35.389</u>
Udskudte skatteforpligtelser	12	1.867.396	3.799
Hensættelser i alt		<u>1.867.396</u>	<u>3.799</u>
Prioritetsgæld		6.634.738	7.533
Leasingforpligtelser		0	35
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>6.634.738</u>	<u>7.568</u>
Kortfristet del af prioritetsgæld	14	898.516	859
Kortfristet del af leasingforpligtelser	14	0	108
Kassekredit		3.086.267	5.946
Leverandørgæld		16.627.742	15.249
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.310.361	3.070
Anden gæld		8.843.209	9.533
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>34.766.095</u>	<u>34.765</u>
Gældsforpligtelser		<u>41.400.833</u>	<u>42.333</u>
Passiver		<u>74.291.090</u>	<u>81.521</u>
Pantsætninger, kautions- og eventualforpligtelser mv.	17 - 18		
Aktionærforhold	19		

Moderselskabets resultatopgørelse for 2010

	Note	2010 kr.	2009 t.kr.
Nettoomsætning	1	111.063.478	102.211
Andre driftsindtægter	2	140.000	130
Vareforbrug		<u>(70.418.408)</u>	<u>(63.207)</u>
Dækningsbidrag		40.785.070	39.134
Andre eksterne omkostninger		(16.090.556)	(17.234)
Personaleomkostninger	3	(25.949.191)	(26.796)
Afskrivninger	4	<u>(1.070.004)</u>	<u>(914)</u>
Driftsresultat		(2.324.681)	(5.810)
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	5	733.576	204
Resultat efter skat i associerede virksomheder		572.250	(235)
Finansielle indtægter	6	18.656	85
Finansielle omkostninger	7	<u>(498.194)</u>	<u>(222)</u>
Resultat før skat		(1.498.393)	(5.978)
Skat af ordinært resultat	8	<u>670.355</u>	<u>1.414</u>
Årets resultat		<u>(828.038)</u>	<u>(4.564)</u>

Forslag til resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår årets resultat disponeret således:

Udbytte for regnskabsåret	220.000
Henlagt til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele	1.305.826
Overført til næste år	<u>(2.353.864)</u>
	<u>(828.038)</u>

Moderselskabets balance pr. 31.12.2010

	<u>Note</u>	<u>2010 kr.</u>	<u>2009 t.kr.</u>
Software	9	0	7
Immaterielle anlægsaktiver		0	7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	1.143.320	1.671
Materielle anlægsaktiver		1.143.320	1.671
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	14.385.580	16.971
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	2.733.736	2.419
Værdipapirer	11	1.100	1
Deposita	11	400.000	400
Finansielle anlægsaktiver		17.520.416	19.791
Anlægsaktiver		18.663.736	21.469
Udskudte skatteaktiver	12	2.612.000	1.946
Handelsvarer		9.537.064	11.547
Varebeholdninger		9.537.064	11.547
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.670.492	35.435
Tilgodehavende hos associeret virksomhed		419.862	8
Tilgodehavende selskabsskat		0	180
Tilgodehavende hos direktør Jørgen Brock		10.170	0
Andre tilgodehavender		80.088	78
Periodeafgrænsningsposter		1.385.449	899
Tilgodehavender		35.566.061	36.600
Likvide beholdninger	16	444.360	103
Omsætningsaktiver		48.159.485	50.196
Aktiver		66.823.221	71.665

Moderselskabets balance pr. 31.12.2010

	<u>Note</u>	<u>2010</u> <u>kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
Aktiekapital	13	2.900.000	2.900
Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele		13.113.234	15.383
Overført resultat		14.789.627	16.886
Foreslået udbytte for regnskabsåret		220.000	220
Egenkapital		<u>31.022.861</u>	<u>35.389</u>
Leasingforpligtelser		0	35
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>0</u>	<u>35</u>
Kortfristet del af leasingforpligtelser	14	0	103
Kassekredit		3.086.267	5.945
Leverandørgæld		16.627.742	15.249
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.103.210	2.459
Anden gæld		8.672.779	9.415
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.310.362	3.070
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>35.800.360</u>	<u>36.241</u>
Gældsforpligtelser		<u>35.800.360</u>	<u>36.276</u>
Passiver		<u>66.823.221</u>	<u>71.665</u>
Pantsætninger, kautions- og eventualforpligtelser mv.	17 - 18		
Aktionærforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2010

	Moderselskab				I alt t.kr.
	Aktie- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning af kapital- andel t.kr.	Over- ført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	
Egenkapital 01.01.2009	2.900	15.088	21.640	220	39.848
Regulering på egenkapitalen i tilknyttet virksomhed	0	325	0	0	325
Udloddet udbytte	0	0	0	(220)	(220)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(30)</u>	<u>(4.754)</u>	<u>220</u>	<u>(4.564)</u>
Egenkapital 31.12.2009	2.900	15.383	16.886	220	35.389
Udloddet udbytte	0	0	0	(220)	(220)
Regulering på egenkapitalen i tilknyttet virksomhed	0	(3.318)		0	(3.318)
Udbetalt udbytte fra associeret virksomhed	0	(257)	257	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.305</u>	<u>(2.353)</u>	<u>220</u>	<u>(828)</u>
Egenkapital 31.12.2010	<u>2.900</u>	<u>13.113</u>	<u>14.790</u>	<u>220</u>	<u>31.023</u>

Egenkapitalopgørelse for 2010

	Koncern					
	Aktie- kapital t.kr.	Reserve for op- skrivning t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning af kapital- andel t.kr.	Over- ført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2009	2.900	8.750	2.592	25.386	220	39.848
Andre reguleringer						
Udloddet udbytte	0	0	0	0	(220)	(220)
Årets opskrivning	0	325	0	0	0	325
Årets resultat	0	0	(233)	(4.551)	220	(4.564)
Udbytte	0	0	(140)	140	0	0
Egenkapital 31.12.2009	2.900	9.075	2.219	20.975	220	35.389
Udloddet udbytte	0	0	0	0	(220)	(220)
Udloddet udbytte fra associeret virksomhed	0	0	(257)	257	0	0
Nedskrivning på ejendom	0	(3.318)	0	0	0	(3.318)
Årets resultat	0	0	566	(1.614)	220	(828)
Egenkapital 31.12.2010	2.900	5.757	2.528	19.618	220	31.023

Pengestrømsopgørelse for 2010 - koncern

	<u>Note</u>	<u>2010</u> <u>kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(1.362.609)	(5.145)
Afskrivninger		1.590.871	1.452
Ændring i driftskapital	15	<u>6.221.689</u>	<u>409</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.449.951	(3.284)
Modtagne renteindtægter mv.		18.656	85
Betalte renteomkostninger mv.		(880.669)	(633)
Betalte afdrag på leasinggæld		(108.000)	(231)
Tilbagebetalt acontoskat		<u>184.680</u>	<u>190</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>5.664.618</u>	<u>(3.873)</u>
Køb af materielle anlægsaktiver og leasingaktiver		(2.403.201)	(2.414)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.237.362	871
Køb af associeret virksomhed		(67.500)	(588)
Modtaget udbytte		<u>257.290</u>	<u>140</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(976.049)</u>	<u>(1.991)</u>
Afdrag på prioritetsgæld, netto		(858.746)	(820)
Mellemregning med associeret virksomhed		(411.862)	(297)
Udbetalt udbytte		<u>(220.000)</u>	<u>(220)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(1.490.608)</u>	<u>(1.337)</u>
Ændring i likvide midler		3.197.961	(7.201)
Likvider og bankgæld 01.01.2010		<u>(5.839.868)</u>	<u>1.358</u>
Likvider og bankgæld 31.12.2010		<u>(2.641.907)</u>	<u>(5.843)</u>

Noter

	<u>2010</u> kr.	<u>2009</u> t.kr.
1. Nettoomsætning		
Koncern og moderselskab		
Eksport	7.241	6.589
Hjemmemarked	<u>111.056.237</u>	<u>95.622</u>
	<u>111.063.478</u>	<u>102.211</u>
2. Andre driftsindtægter		
Moderselskab		
Ejendomsadministration	<u>140.000</u>	<u>130</u>
	<u>140.000</u>	<u>130</u>
3. Personaleomkostninger		
Koncern og moderselskab		
Lønninger og gager	23.987.972	24.906
Pensionsbidrag	1.692.041	1.620
Andre sociale omkostninger	<u>269.178</u>	<u>270</u>
	<u>25.949.191</u>	<u>26.796</u>
Heraf samlet udbetalt vederlag til:		
Direktion og bestyrelse	<u>1.890.215</u>	<u>2.071</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>46</u>	<u>48</u>

Noter

	<u>2010</u> <u>kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
4. Afskrivninger		
Koncern		
Rettigheder	0	0
Bygninger	471.117	485
Software	6.935	83
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.114.019	936
Fortjeneste/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	<u>(1.200)</u>	<u>(52)</u>
	<u>1.590.871</u>	<u>1.452</u>
Moderselskab		
Software	6.935	83
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.064.269	883
Fortjeneste/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	<u>(1.200)</u>	<u>(52)</u>
	<u>1.070.004</u>	<u>914</u>
5. Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder		
Moderselskab		
Resultat efter skat, Brock & Michelsen Ejendomsselskab A/S	748.464	226
Resultat efter skat, Brock & Michelsen Invest A/S	<u>(14.888)</u>	<u>(22)</u>
	<u>733.576</u>	<u>204</u>
6. Finansielle indtægter		
Koncern og moderselskab		
Renteindtægter, bank	10.097	73
Renteindtægter, debitorer	<u>8.559</u>	<u>12</u>
	<u>18.656</u>	<u>85</u>

Noter

	<u>2010</u> <u>kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
7. Finansielle omkostninger		
Koncern		
Renteudgifter, bank	70.994	25
Renteudgifter, prioritetsgæld	438.475	462
Renteudgifter, kreditorer	5.790	0
Renteudgifter, leasing	4.977	12
Afgivne kontanrabatter	70.473	70
Valutakursreguleringer	157.564	28
Bankomkostninger, stempelafgift mv.	132.396	36
	<u>880.669</u>	<u>633</u>
Moderselskab		
Renteudgifter, bank	70.994	25
Renteudgifter, tilknyttede virksomheder	56.000	56
Renteudgifter, kreditorer	5.790	0
Renteudgifter, leasing	4.977	12
Afgivne kasserabatter	70.473	70
Valutakursreguleringer	157.564	28
Bankomkostninger, stempelafgift mv.	132.396	31
	<u>498.194</u>	<u>222</u>
8. Skat af årets resultat		
Koncern		
Aktuel skat	0	0
Reguleringer vedrørende tidligere år	(4.680)	(16)
Ændring af udskudt skat	(825.172)	(1.347)
	<u>(829.852)</u>	<u>(1.363)</u>
Moderselskab		
Aktuel skat	0	0
Ændring af udskudt skat	(665.675)	(1.399)
Reguleringer vedrørende tidligere år	(4.680)	(15)
	<u>(670.355)</u>	<u>(1.414)</u>

Noter

	<u>Software kr.</u>
9. Immaterielle anlægsaktiver	
Moderselskab og koncern	
Kostpris 01.01.2010	173.611
Tilgang	0
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2010	<u>173.611</u>
Afskrivninger 01.01.2010	(166.676)
Afskrivninger	(6.935)
Afskrivninger vedr. årets afgang	<u>0</u>
Afskrivninger 31.12.2010	<u>(173.611)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010	<u>0</u>

Noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Biler kr.</u>	<u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</u>
10. Materielle anlægsaktiver			
Koncern			
Kostpris 01.01.2010	19.872.635	189.099	5.141.747
Tilgang	588.220	0	1.814.981
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1.849.469)</u>
Kostpris 31.12.2010	<u>20.460.855</u>	<u>189.099</u>	<u>5.107.259</u>
Opskrivninger 01.01.2010	12.100.525	0	0
Opskrivninger	<u>(4.424.776)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31.12.2010	<u>7.675.749</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 01.01.2010	(3.665.487)	(189.099)	(3.158.945)
Afskrivninger	(471.117)	0	(1.114.019)
Afskrivninger vedr. årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>571.416</u>
Afskrivninger 31.12.2010	<u>(4.136.604)</u>	<u>(189.099)</u>	<u>(3.701.548)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010	<u>24.000.000</u>	<u>0</u>	<u>1.405.711</u>
Moderselskab			
Kostpris 01.01.2010		189.099	4.437.997
Tilgang		0	1.814.981
Afgang		<u>0</u>	<u>(1.849.469)</u>
Kostpris 31.12.2010		<u>189.099</u>	<u>4.403.509</u>
Afskrivninger 01.01.2010		(189.099)	(2.774.271)
Afskrivninger		0	(1.064.269)
Afskrivninger vedr. årets afgang		<u>0</u>	<u>578.351</u>
Afskrivninger 31.12.2010		<u>(189.099)</u>	<u>(3.260.189)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010		<u>0</u>	<u>1.143.320</u>

Noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.	Timeshare- andele kr.
11. Finansielle anlægsaktiver				
Koncern				
Kostpris 01.01.2010	968.250	1.100	0	178.200
Tilgang	67.500	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31.12.2010	1.035.750	1.100	0	178.200
Nettoopskrivninger 01.01.2010	2.218.648	0	0	0
Andel i årets resultat efter skat	566.732	0	0	0
Udbytte	(257.290)	0	0	0
Nettoopskrivninger 31.12.2010	2.528.090	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010	3.563.840	1.100	0	178.200
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.
Moderselskab				
Kostpris 01.01.2010	3.761.082	245.000	1.100	400.000
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31.12.2010	3.761.082	245.000	1.100	400.000
Nettoopskrivninger 01.01.2010	13.209.504	2.173.776	0	0
Regulering på egenkapitalen i tilknyttet virksomhed	(3.318.582)	0	0	0
Andel i årets resultat, netto	733.576	572.250	0	0
Udbytte	0	(257.290)	0	0
Nettoopskrivninger 31.12.2010	10.624.498	2.488.736	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010	14.385.580	2.733.736	1.100	400.000

Noter

11. Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Resultat efter skat kr.	Egenkapital kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
Brock & Michelsen Ejendomsselskab A/S, ejerandel 100%, Birkerød	748.464	11.740.330
Brock & Michelsen Invest A/S, ejerandel 100%, Birkerød	<u>(14.888)</u>	<u>2.645.250</u>
	733.576	14.385.580
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
Moderselskab og koncern		
Carl Zeiss Vision Danmark A/S, ejerandel 49%, Birkerød	1.167.857	5.579.053
Koncern		
Damacon A/S, ejerandel 50%, Birkerød	(92.261)	391.265
3D-CT A/S, ejerandel 49%, Aalborg	<u>44.480</u>	<u>1.294.840</u>
	1.120.076	7.265.158
	2010 kr.	2009 t.kr.

12. Udskudte skatteaktiver og forpligtelser

De udskudte skatteaktiver og -forpligtelser kan henføres til følgende poster:

Koncern		
Anlægsaktiver	4.013.681	5.500
Omsætningsaktiver	125.720	5
Underskudsfremførsel	<u>(2.272.005)</u>	<u>(1.706)</u>
	1.867.396	3.799
Er indregnet i balancen som følger:		
Udskudte skatteforpligtelser	<u>1.867.396</u>	<u>3.799</u>
	1.867.396	3.799
Moderselskab		
Anlægsaktiver	(307.320)	(257)
Omsætningsaktiver	125.720	5
Underskudsfremførsel	<u>(2.430.400)</u>	<u>(1.694)</u>
Udskudte skatteaktiver	(2.612.000)	(1.946)

Noter

	<u>2010</u> <u>kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
13. Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af:		
A-aktier, 322 stk. a 1.000 kr.	322.000	322
B-aktier, 2.578 stk. a 1.000 kr.	<u>2.578.000</u>	<u>2.578</u>
	<u>2.900.000</u>	<u>2.900</u>
 Ændring i aktiekapitalen i perioden 1. januar 2005 - 31. december 2010:		
Aktiekapital 01.01.2005	2.900.000	
Tilgang	<u>0</u>	
Aktiekapital 31.12.2010	<u>2.900.000</u>	
 14. Langfristede gældsforpligtelser		
Koncern		
Kortfristet del af prioritetsgæld	898.516	859
Kortfristet del af gæld til leasingforpligtelser	<u>0</u>	<u>108</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>898.516</u>	<u>967</u>
 Langfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>6.634.738</u>	<u>7.568</u>
 Nominal værdi af langfristede gældsforpligtelser	<u>7.533.254</u>	<u>8.535</u>
 Efter mere end 5 år forfalder	<u>2.601.706</u>	<u>3.680</u>
 Moderselskab		
Kortfristet del af gæld til leasingforpligtelser	<u>0</u>	<u>103</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>0</u>	<u>103</u>
 Langfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>0</u>	<u>35</u>
 Nominal værdi af langfristede gældsforpligtelser	<u>0</u>	<u>138</u>
 Efter mere end 5 år forfalder	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>2010</u> kr.	<u>2009</u> t.kr.
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.009.936	1.632
Ændring i tilgodehavender	1.278.047	(414)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.933.706	(809)
	<u>6.221.689</u>	<u>409</u>

16. Likvider

Koncern og moderselskab

Likvide beholdninger	<u>444.360</u>	<u>103</u>
	<u>444.360</u>	<u>103</u>

17. Pantsætninger

Koncern

Koncernselskab

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>21.000.000</u>	<u>26.800</u>
Garantistillelser	<u>875.000</u>	<u>875</u>

18. Kautions- og eventualforpligtelser

Moderselskab

Moderselskabet har kautioneret for realkreditlån i datterselskaber for i alt 7,5 mio.kr.

Koncernselskab og moderselskab

Der påhviler moder- og koncernselskabet en leasingforpligtelse på 4,9 mio.kr. på operationelt leasede aktiver. Beløbet forfalder til betaling over de kommende 4 år.

19. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

Gregers Brock Holding A/S, Holte

Jørgen Brock Holding ApS, Rungsted Kyst