

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

Årsrapport 2006

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Koncernens resultatopgørelse for 2006	12
Koncernens balance pr. 31.12.2006	13
Moderselskabets resultatopgørelse for 2006	15
Moderselskabets balance pr. 31.12.2006	16
Egenkapitalopgørelse for 2006	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2006	19
Noter	20

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

Bestyrelse

Axel Kierkegaard, formand

Gregers Brock

Jørgen Brock

Tommy Pedersen

Direktion

Gregers Brock

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26. april 2007

Dirigent

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 for Brock & Michelsen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, pengestrømme samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 26. april 2007

Direktion

Gregers Brock
administrerende direktør

Bestyrelse

Axel Kierkegaard
formand

Gregers Brock

Jørgen Brock

Tommy Pedersen

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Brock & Michelsen A/S

Vi har revideret årsrapporten for Brock & Michelsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Årsrapporten aflægges efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede 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 årsrapporten 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 årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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 årsrapporten.

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 årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

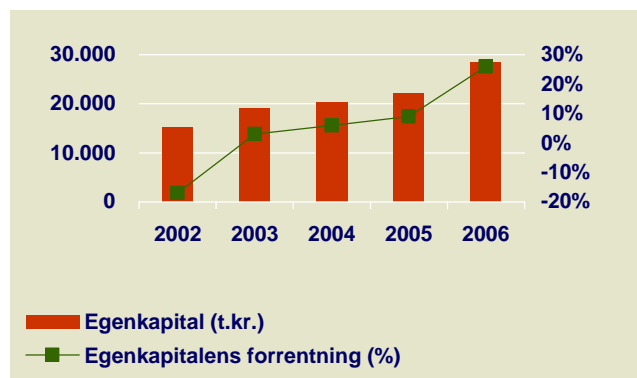
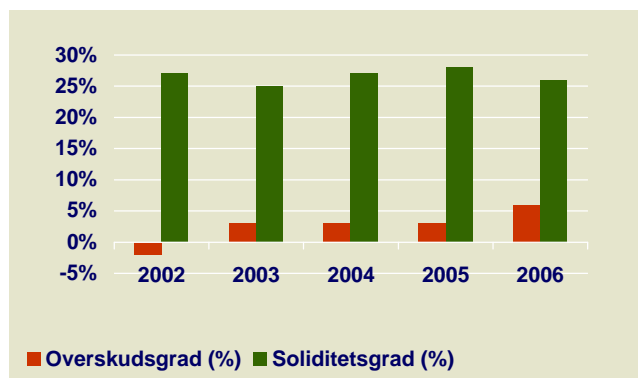
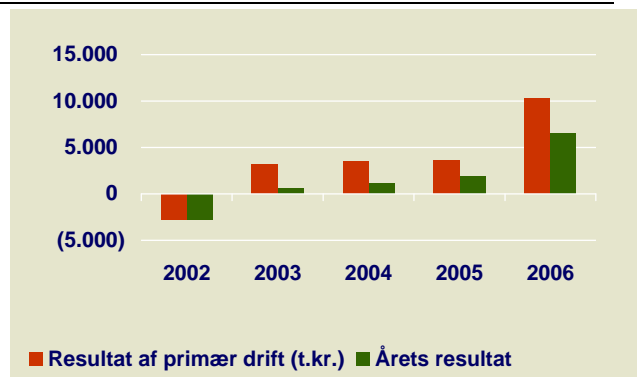
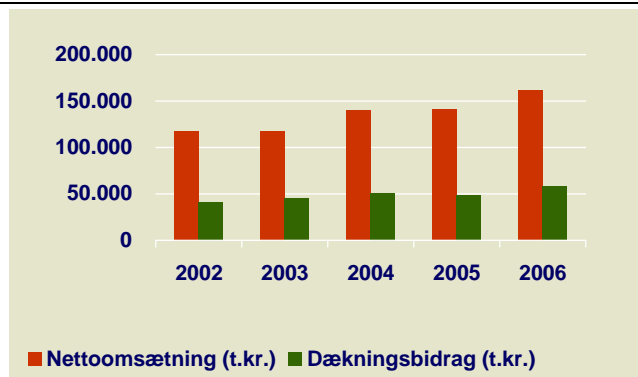
Birkerød, den 26. april 2007

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Peter W.Ø. Larsen
statsautoriseret revisor

Birgit la Cour Petersen
statsautoriseret revisor



	2002 t.kr.	2003 t.kr.	2004 t.kr.	2005 t.kr.	2006 t.kr.
5 års hovedtal					
Nettoomsætning	118.004	118.024	140.047	141.011	162.186
Dækningsbidrag	41.204	45.338	50.560	49.130	57.870
Driftsresultat	(2.791)	3.176	3.519	3.615	10.341
Årets resultat	(2.756)	559	1.132	1.921	6.467
Varebeholdninger	9.737	10.616	9.151	10.306	11.532
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	27.664	39.141	35.065	42.205	59.563
Egenkapital	15.247	19.067	20.199	21.920	28.387
Balancesum	57.099	77.443	75.269	79.245	107.792
Nøgletal					
Dækningsgrad (%)	35	38	36	35	36
Overskudsgrad (%)	(2)	3	3	3	6
Varedebitorernes kreditdage	68	97	73	87	107
Egenkapitalens forrentning (%)	(17)	3	6	9	26
Soliditetsgrad (%)	27	25	27	28	26

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 overskud på 6,5 mio.kr. efter skat. Moderselskabets nettoomsætning er steget fra 141 mio. kr. i 2005 til 162 mio.kr. i 2006, hvilket svarer til en stigning 15%. Koncernens driftsresultat før finansielle poster er ligeledes steget fra 3,6 mio.kr. i 2005 til 10,3 mio.kr. i 2006.

Resultatet for 2006 er over budgettet, og ledelsen anser koncernens økonomiske udvikling og resultat for 2006 for meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

Siden fusionen 1. januar 2003 har selskabets organisation og ledelse gennemgået afgørende forandringer, som har været hovedårsagen til den betydelige styrkelse af økonomien og væksten i omsætningen, resultatet og egenkapitalen. Den positive udvikling blev yderligere accelereret i 2006 med en ganske væsentlig stigning i egenkapitalens forrentning fra 9 % til 26 %.

Der er fortsat potentiale til at forbedre resultaterne i flere af selskabets divisioner, hvilket vil have den daglige ledelses fulde fokus. Der forventes en positiv udvikling i datterselskabet Brock & Michelsen Invest A/S som en følge af kontrakten med Kystdirektoratet om minerydningen af Skallingen, hvor det associerede selskab DAMACON A/S er deltager.

Udviklingen i selskabet i 2006 har ført koncernresultatet op på niveau, som ikke forventes forøget i 2007. Med den baggrund forventes der ikke yderligere vækst i hele koncernens resultat for 2007.

Ledelsen overvejer løbende koncernens strukturelle forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten 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. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 med alle 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 og egenudviklede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives over 5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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 klargøring 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 leasingydelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i tilknyttede 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 nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

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

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for selskabet 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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

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

Hoved- og nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings ”Anbefalinger & Nøgletal 2005”.

Dækningsgrad	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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 2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	162.186.470	141.011
Vareforbrug		<u>(104.316.166)</u>	<u>(91.881)</u>
Dækningsbidrag		57.870.304	49.130
Andre eksterne omkostninger		(15.556.170)	(16.171)
Personaleomkostninger	3	(30.585.847)	(27.593)
Afskrivninger	4	<u>(1.387.697)</u>	<u>(1.751)</u>
Driftsresultat		10.340.590	3.615
Resultat før skat i associerede virksomheder		(45.884)	(81)
Finansielle indtægter	6	258.082	189
Finansielle omkostninger	7	<u>(1.292.949)</u>	<u>(1.288)</u>
Resultat før skat		9.259.839	2.435
Skat af ordinært resultat	8	<u>(2.792.771)</u>	<u>(514)</u>
Årets resultat		<u>6.467.068</u>	<u>1.921</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Rettigheder	9	0	14
Software	9	<u>1.886.425</u>	<u>1.404</u>
Immaterielle anlægsaktiver		<u>1.886.425</u>	<u>1.418</u>
Grunde og bygninger	10	16.692.119	17.082
Biler	10	380.685	482
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	<u>1.862.328</u>	<u>1.929</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>18.935.132</u>	<u>19.493</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	8.133	44
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	1.100	1
Deposita	11	15.300	95
Timeshare	11	<u>178.200</u>	<u>178</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>202.733</u>	<u>318</u>
Anlægsaktiver		<u>21.024.290</u>	<u>21.229</u>
Udskudte skatteaktiver	12	<u>62.000</u>	<u>467</u>
Handelsvarer		<u>11.531.751</u>	<u>10.306</u>
Varebeholdninger		<u>11.531.751</u>	<u>10.306</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		59.562.578	42.205
Selskabsskat		18.006	12
Tilgodehavende hos associeret virksomhed		2.582	20
Andre tilgodehavender		605.435	751
Periodeafgrænsningsposter		<u>624.814</u>	<u>1.454</u>
Tilgodehavender		<u>60.813.415</u>	<u>44.442</u>
Likvide beholdninger		<u>14.360.188</u>	<u>2.802</u>
Omsætningsaktiver		<u>86.767.354</u>	<u>58.017</u>
Aktiver		<u><u>107.791.644</u></u>	<u><u>79.246</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Aktiekapital	13	2.900.000	2.900
Overført resultat		25.487.423	19.020
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital		<u>28.387.423</u>	<u>21.920</u>
Udskudte skatteforpligtelser	12	<u>3.052.500</u>	<u>2.881</u>
Hensættelser i alt		<u>3.052.500</u>	<u>2.881</u>
Prioritetsgæld		9.996.053	8.503
Kreditinstitutter i øvrigt		177.930	736
Leasingforpligtelser		<u>359.700</u>	<u>416</u>
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>10.533.683</u>	<u>9.655</u>
Kortfristet del af prioritetsgæld	14	754.947	998
Kortfristet del af kreditinstitutter i øvrigt	14	588.681	669
Kortfristet del af leasingforpligtelser	14	288.502	260
Leverandørgæld		43.091.292	30.090
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.961.659	1.854
Selskabsskat		1.012.758	0
Anden gæld		<u>18.120.199</u>	<u>10.918</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>65.818.038</u>	<u>44.789</u>
Gældsforpligtelser		<u>76.351.721</u>	<u>54.444</u>
Passiver		<u>107.791.644</u>	<u>79.245</u>
Pantsætninger, kautions- og eventualforpligtelser mv.	17 - 18		
Øvrige noter	19 - 20		

Moderselskabets resultatopgørelse for 2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	162.186.470	141.011
Andre driftsindtægter	2	120.000	120
Vareforbrug		<u>(104.316.166)</u>	<u>(91.881)</u>
Dækningsbidrag		57.990.304	49.250
Andre eksterne omkostninger		(17.102.172)	(17.659)
Personaleomkostninger	3	(30.585.847)	(27.593)
Afskrivninger	4	<u>(939.250)</u>	<u>(1.356)</u>
Driftsresultat		9.363.035	2.642
Resultat før skat i tilknyttede virksomheder	5	280.279	530
Finansielle indtægter	6	258.082	189
Finansielle omkostninger	7	<u>(641.557)</u>	<u>(926)</u>
Resultat før skat		9.259.839	2.435
Skat af ordinært resultat	8	<u>(2.792.771)</u>	<u>(514)</u>
Årets resultat		<u>6.467.068</u>	<u>1.921</u>
Forslag til resultatdisponering			
Bestyrelsen foreslår årets resultat disponeret således:			
Henlagt til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele		103.333	
Overført til næste år		<u>6.363.735</u>	
		<u>6.467.068</u>	

Moderselskabets balance pr. 31.12.2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Rettigheder	9	0	14
Software	9	<u>1.886.425</u>	<u>1.404</u>
Immaterielle anlægsaktiver		<u>1.886.425</u>	<u>1.418</u>
Biler	10	380.685	482
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	<u>1.488.822</u>	<u>1.812</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>1.869.507</u>	<u>2.294</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	4.636.924	4.534
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	1.100	1
Deposita	11	<u>415.300</u>	<u>945</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>5.053.324</u>	<u>5.480</u>
Anlægsaktiver		<u>8.809.256</u>	<u>9.192</u>
Udskudte skatteaktiver		<u>62.000</u>	<u>467</u>
Handelsvarer		<u>11.531.751</u>	<u>10.306</u>
Varebeholdninger		<u>11.531.751</u>	<u>10.306</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		59.562.578	42.205
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.059	34
Tilgodehavende hos associeret virksomhed		2.582	0
Andre tilgodehavender		605.435	750
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.074.814</u>	<u>1.431</u>
Tilgodehavender		<u>61.253.468</u>	<u>44.420</u>
Likvide beholdninger		<u>14.360.188</u>	<u>2.802</u>
Omsætningsaktiver		<u>87.207.407</u>	<u>57.995</u>
Aktiver		<u><u>96.016.663</u></u>	<u><u>67.187</u></u>

Moderselskabets balance pr. 31.12.2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Aktiekapital	13	2.900.000	2.900
Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele		875.842	772
Overført resultat		<u>24.611.581</u>	<u>18.248</u>
Egenkapital		<u>28.387.423</u>	<u>21.920</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		0	38
Leasingforpligtelser		<u>200.000</u>	<u>416</u>
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>200.000</u>	<u>454</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		37.401	118
Kortfristet del af leasingforpligtelser		214.927	259
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.961.659	1.854
Leverandørgæld		43.091.292	30.091
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.123.156	1.712
Selskabsskat		1.010.825	0
Anden gæld		<u>17.989.980</u>	<u>10.779</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>67.429.240</u>	<u>44.813</u>
Gældsforpligtelser		<u>67.629.240</u>	<u>45.267</u>
Passiver		<u>96.016.663</u>	<u>67.187</u>
Pantsætninger, kautions- og eventualforpligtelser mv.	17-18		
Øvrige noter	19-20		

Egenkapitalopgørelse for 2006

Moderselskab

	Akte- kapital t.kr.	Indbetalt overkurs (Fri reserve) t.kr.	Netto- opskriv- ning af kapital- andele t.kr.	Over- ført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2005	2.900	3.051	142	13.906	200	20.199
Udloddet udbytte	0	0	0	0	(200)	(200)
Overførsel	0	(3.051)	0	3.051	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>630</u>	<u>1.291</u>	<u>0</u>	<u>1.921</u>
Egenkapital 31.12.2005	2.900	0	772	18.248	0	21.920
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>103</u>	<u>6.364</u>	<u>0</u>	<u>6.467</u>
Egenkapital 31.12.2006	<u>2.900</u>	<u>0</u>	<u>875</u>	<u>24.612</u>	<u>0</u>	<u>28.387</u>

Koncern

	Akte- kapital t.kr.	Indbetalt overkurs (Fri reserve) t.kr.	Over- ført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2005	2.900	3.051	14.048	200	20.199
Overførsel	0	(3.051)	3.051	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.921</u>	<u>(200)</u>	<u>1.721</u>
Egenkapital 31.12.2005	2.900	0	19.020	0	21.920
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.467</u>	<u>0</u>	<u>6.467</u>
Egenkapital 31.12.2006	<u>2.900</u>	<u>0</u>	<u>25.487</u>	<u>0</u>	<u>28.387</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Driftsresultat		10.340.590	3.615
Afskrivninger		1.387.697	1.751
Ændring i driftskapital	15	<u>2.701.572</u>	<u>(5.160)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.429.859	206
Modtagne renteindtægter mv.		258.082	189
Betalte renteomkostninger mv.		(1.258.897)	(1.288)
Betalte finansielle leasingydelse		(323.488)	0
Betalt selskabsskat		<u>(1.210.000)</u>	<u>(616)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		11.895.556	(1.509)
Køb af materielle anlægsaktiver og leasingaktiver		(1.793.363)	(2.726)
Salg af materielle anlægsaktiver		795.053	1.419
Afgang vedr. deposita		79.851	0
Køb af kapitalandele i associeret virksomhed		(10.250)	(125)
Tilgodehavende hos associeret virksomhed		<u>17.418</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(911.291)	(1.432)
Afdrag på prioritetsgæld, netto		1.250.000	(949)
Afdrag på bankgæld, netto		(558.085)	(1.341)
Betalt udbytte		<u>0</u>	<u>(200)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		691.915	(2.490)
Ændring i likvide midler		11.676.180	(5.431)
Likvider 01.01.2006		<u>2.684.008</u>	<u>8.115</u>
Likvider 31.12.2006		14.360.188	2.684

Noter

	<u>2006</u> <u>kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
1. Nettoomsætning		
Koncern og moderselskab		
Eksport	10.788.060	14.310
Hjemmemarked	<u>151.398.410</u>	<u>126.701</u>
	<u>162.186.470</u>	<u>141.011</u>
2. Andre driftsindtægter		
Moderselskab		
Ejendomsadministration	<u>120.000</u>	<u>120</u>
	<u>120.000</u>	<u>120</u>
3. Personaleomkostninger		
Koncern og moderselskab		
Lønninger og gager	29.334.440	26.439
Pensionsbidrag	991.780	933
Andre sociale omkostninger	<u>259.627</u>	<u>221</u>
	<u>30.585.847</u>	<u>27.593</u>
Heraf samlet udbetalt vederlag til:		
Direktion og bestyrelse	<u>2.418.000</u>	<u>1.826</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>57</u>	<u>56</u>

Noter

	<u>2006</u> <u>kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
4. Afskrivninger		
Koncern		
Rettigheder	13.634	75
Bygninger	405.011	380
Biler	229.350	414
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	939.109	844
Fortjeneste/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	<u>(199.407)</u>	<u>38</u>
	<u>1.387.697</u>	<u>1.751</u>
Moderselskab		
Rettigheder	13.634	75
Biler	229.350	414
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	895.673	829
Fortjeneste/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	<u>(199.407)</u>	<u>38</u>
	<u>939.250</u>	<u>1.356</u>
5. Resultat før skat i tilknyttede virksomheder		
Moderselskab		
Resultat før skat, Brock & Michelsen Ejendomsselskab A/S	320.163	606
Resultat før skat, Brock & Michelsen Invest A/S	<u>(39.884)</u>	<u>(76)</u>
	<u>280.279</u>	<u>530</u>
6. Finansielle indtægter		
Koncern		
Renteindtægter, bank	102.682	72
Renteindtægter, debitorer	68.683	98
Kontantrabatter	<u>86.717</u>	<u>19</u>
	<u>258.082</u>	<u>189</u>
Moderselskab		
Renteindtægter, bank	102.682	72
Renteindtægter, debitorer	68.683	98
Kontantrabatter	<u>86.717</u>	<u>19</u>
	<u>258.082</u>	<u>189</u>

Noter

	2006	2005
	kr.	t.kr.
7. Finansielle omkostninger		
Koncern		
Renteudgifter, bank	57.239	113
Renteudgifter, prioritetsgæld	465.227	478
Renteudgifter, kreditorer	14.193	2
Renteudgifter, leasing	34.052	119
Låneomkostninger	64.825	0
Kurstab	128.598	0
Afgivne kontantrabatter	279.428	342
Valutakursreguleringer	143.511	130
Bankomkostninger	105.876	99
Diverse renteomkostninger	0	5
	1.292.949	1.288
Moderselskab		
Renteudgifter, bank	16.379	53
Renteudgifter, tilknyttede virksomheder	56.000	180
Renteudgifter, kreditorer	14.193	2
Renteudgifter, leasing	26.169	119
Afgivne kasserabatter	279.428	343
Valutakursreguleringer	143.511	130
Bankomkostninger	105.877	99
	641.557	926

Noter

	<u>2006</u> <u>kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
8. Skat af årets resultat		
Koncern		
Aktuel skat	2.216.499	0
Reguleringer vedrørende tidligere år	(228)	(18)
Ændring af udskudt skat	<u>576.500</u>	<u>532</u>
	<u>2.792.771</u>	<u>514</u>
Moderselskab		
Aktuel skat	2.210.825	0
Ændring af udskudt skat	405.000	632
Reguleringer vedrørende tidligere år	0	(18)
Andel af skat i tilknyttede virksomheder	<u>176.946</u>	<u>(100)</u>
	<u>2.792.771</u>	<u>514</u>
	<u>Rettigheder</u> <u>kr.</u>	<u>Software*</u> <u>kr.</u>
9. Immaterielle anlægsaktiver		
Moderselskab og koncern		
Kostpris 01.01.2006	723.098	1.404.175
Tilgang	<u>0</u>	<u>482.250</u>
Kostpris 31.12.2006	<u>723.098</u>	<u>1.886.425</u>
Afskrivninger 01.01.2006	(709.464)	0
Afskrivninger	<u>(13.634)</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 31.12.2006	<u>(723.098)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2006	<u>0</u>	<u>1.886.425</u>

* Posten software vedrører igangværende udviklingsprojekt, der forventes at blive taget i brug i 2007.

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 01.01.2006	19.230.700	3.368.525	7.882.751
Tilgang	15.088	25.000	1.571.103
Korrektion	0	178.428	0
Afgang	<u>0</u>	<u>(396.126)</u>	<u>(873.601)</u>
Kostpris 31.12.2006	<u>19.245.788</u>	<u>3.175.827</u>	<u>8.580.253</u>
Afskrivninger 01.01.2006	(2.148.658)	(2.886.297)	(5.953.963)
Afskrivninger	(405.011)	(229.350)	(939.109)
Afskrivninger vedr. årets afgang	<u>0</u>	<u>320.505</u>	<u>175.147</u>
Afskrivninger 31.12.2006	<u>(2.553.669)</u>	<u>(2.795.142)</u>	<u>(6.717.925)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2006	<u>16.692.119</u>	<u>380.685</u>	<u>1.862.328</u>
Heraf indregnede leasingaktiver	<u>0</u>	<u>303.885</u>	<u>380.736</u>
Offentlig ejendomsvurdering af dansk ejendom pr. 01.10.2006	<u>21.500.000</u>		
Moderselskab			
Kostpris 01.01.2006		3.368.525	7.733.292
Tilgang		25.000	1.271.104
Korrektion		178.428	0
Afgang		<u>(396.126)</u>	<u>(873.601)</u>
Kostpris 31.12.2006		<u>3.175.827</u>	<u>8.130.795</u>
Afskrivninger 01.01.2006		(2.886.297)	(5.921.448)
Afskrivninger		(229.350)	(895.673)
Afskrivninger vedr. årets afgang		<u>320.505</u>	<u>175.148</u>
Afskrivninger 31.12.2006		<u>(2.795.142)</u>	<u>(6.641.973)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2006		<u>380.685</u>	<u>1.488.822</u>
Heraf leasingaktiver		<u>303.885</u>	<u>109.236</u>

Noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.	Time-share andele kr.
11. Finansielle anlægsaktiver				
Koncern				
Kostpris 01.01.2006	125.000	1.100	95.151	178.200
Tilgang	10.250	0	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(79.851)</u>	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2006	<u>135.250</u>	<u>1.100</u>	<u>15.300</u>	<u>178.200</u>
Nettoopskrivninger 01.01.2006	(81.233)	0	0	0
Andel i årets resultat efter skat	(45.884)	0	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nettoopskrivninger 31.12.2006	<u>(127.117)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2006	<u>8.133</u>	<u>1.100</u>	<u>15.300</u>	<u>178.200</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.
Moderselskab				
Kostpris 01.01.2006		3.761.082	1.100	495.151
Tilgang		0	0	0
Afgang		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(79.851)</u>
Kostpris 31.12.2006		<u>3.761.082</u>	<u>1.100</u>	<u>415.300</u>
Nettoopskrivninger 01.01.2006		772.509	0	0
Andel i årets resultat, netto		103.333	0	0
Udbytte/Afgang		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nettoopskrivninger 31.12.2006		<u>875.842</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2006		<u>4.636.924</u>	<u>1.100</u>	<u>415.300</u>

Noter

	<u>Resultat efter skat kr.</u>	<u>Egen- kapital kr.</u>
11. Finansielle anlægsaktiver (fortsat)		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
Brock & Michelsen Ejendomsselskab A/S, ejerandel 100%	144.897	4.259.033
Brock & Michelsen Invest A/S, ejerandel 100%	<u>(41.564)</u>	<u>377.891</u>
	<u>103.333</u>	<u>4.636.924</u>
	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
12. Udskudte skatteaktiver og forpligtelser		
De udskudte skatteaktiver og -forpligtelser kan henføres til følgende poster:		
Koncern		
Anlægsaktiver	(3.057.500)	(2.655)
Omsætningsaktiver	(49.000)	(161)
Forpligtelser mv.	<u>116.000</u>	<u>402</u>
	<u>(2.990.500)</u>	<u>(2.414)</u>
Er indregnet i balancen som følger:		
Udskudte skatteaktiver	62.000	467
Udskudte skatteforpligtelser	<u>(3.052.500)</u>	<u>(2.881)</u>
	<u>(2.990.500)</u>	<u>(2.414)</u>
Moderselskab		
Anlægsaktiver	(5.000)	275
Omsætningsaktiver	(49.000)	(161)
Forpligtelser mv.	<u>116.000</u>	<u>353</u>
Udskudte skatteaktiver	<u>62.000</u>	<u>467</u>

Noter

	<u>2006</u> <u>kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
13. Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af:		
A-aktier, 322 stk. á 1.000 kr.	322.000	322
B-aktier, 2.578 stk. á 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 2001 - 31. december 2006:		
Aktiekapital 01.01.2001	2.700.000	
Kapitalforhøjelse, 2003	<u>200.000</u>	
Aktiekapital 31.12.2006	<u>2.900.000</u>	
	<u>2006</u> <u>kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
14. Langfristede gældsforpligtelser		
Moderselskab		
Kortfristet del af gæld til kreditinstitutter	37.401	118
Kortfristet del af gæld til leasingforpligtelser	<u>214.927</u>	<u>259</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>252.328</u>	<u>377</u>
Langfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>200.000</u>	<u>454</u>
Nominal værdi af langfristede gældsforpligtelser	<u>452.328</u>	<u>831</u>
Efter mere end 5 år forfalder	<u>0</u>	<u>0</u>
Koncern		
Kortfristet del af prioritetsgæld	754.947	998
Kortfristet del af gæld til kreditinstitutter	588.681	669
Kortfristet del af gæld til leasingforpligtelser	<u>288.502</u>	<u>260</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>877.183</u>	<u>929</u>
Langfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>10.533.683</u>	<u>9.655</u>
Nominal værdi af langfristede gældsforpligtelser	<u>11.410.866</u>	<u>10.584</u>
Efter mere end 5 år forfalder	<u>6.633.928</u>	<u>4.300</u>

Noter

	<u>2006</u> <u>kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.225.751)	(1.155)
Ændring i tilgodehavender	(16.383.827)	(8.566)
Ændring i leverandørgæld m.v.	<u>20.311.150</u>	<u>4.561</u>
	<u>2.701.572</u>	<u>(5.160)</u>

16. Likvider

Koncern

Likvide beholdninger	14.360.188	2.802
Kortfristet bankgæld	(588.681)	(669)
Heraf vedrørende langfristet gæld	<u>588.681</u>	<u>551</u>
	<u>14.360.188</u>	<u>2.684</u>

17. Pantsætninger

Koncern

Koncernselskab

I grund og bygninger er tinglyst pantebrev på nom. 21.851 t.kr.
Hertil ligger pantebrev for 11.100 t.kr. til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret løsøre pantebrev i
biler med en regnskabsmæssig værdi på

<u>76.800</u>	<u>74</u>
---------------	-----------

18. Kautions- og eventualforpligtelser

Moderselskab

Moderselskabet har kautioneret for realkreditlån i datterselskab med
en restgæld på 10,8 mio. kr.

Koncernselskab og moderselskab

Der påhviler selskabet en leasingforpligtelse på 3,4 mio. kr. på operationelt
leasede aktiver. Beløbet forfalder til betaling over de kommende 4 år.

Noter

19. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Brock & Michelsen A/S:

Ingen

Øvrige nærtstående parter, som Brock & Michelsen A/S har haft transaktioner med i 2006:

Advokat Axel Kierkegaard, der er bestyrelsesformand

Brock & Michelsen Ejendomsselskab A/S

Brock & Michelsen Invest A/S

Transaktioner mellem nærtstående parter og Brock & Michelsen A/S i 2006 omfatter

Selskabet har indhentet juridisk assistance fra Axel Kierkegaard

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

20. Aktionærforhold

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

Gregers Brock Holding A/S, Holte

Jørgen Brock Holding A/S, Rungsted Kyst