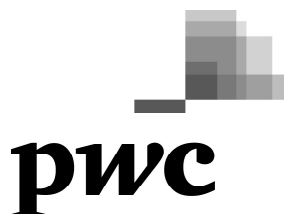

Genua A/S

Årsrapport for 2013

CVR-nr. 83 07 09 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/5 2014

Jacob Hall
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Beretning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsrapporten 17

Regnskabspraksis 32

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Genua A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2013.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. maj 2014

Direktion

Nils Østbirk

Bestyrelse

Mette Grunnet

Nils Østbirk

Ulrik Mikkelsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Genua A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Genua A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Esbjerg, den 23. maj 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jacob Hall

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Genua A/S
Højbro Plads 6
1200 København K

Telefon: 33 91 08 98
Telefax: 33 41 88 89
E-mail: genua@genua.as
Hjemmeside: www.genua.as

CVR-nr.: 83 07 09 19
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Mette Grunnet
Nils Østbirk
Ulrik Mikkelsen

Direktion

Nils Østbirk

Revision

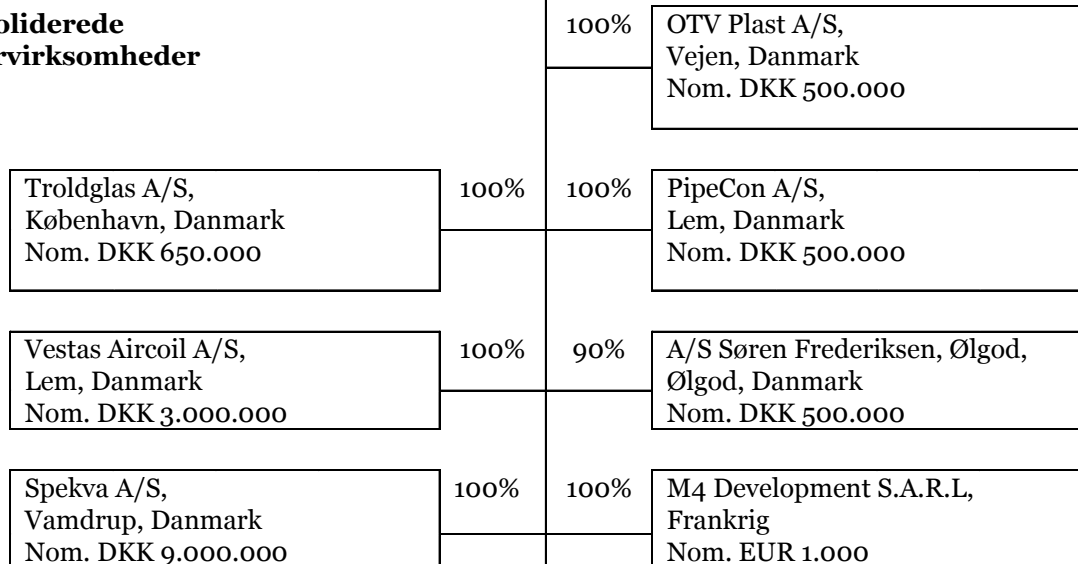
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stormgade 50
Postboks 80
6701 Esbjerg

Koncernoversigt

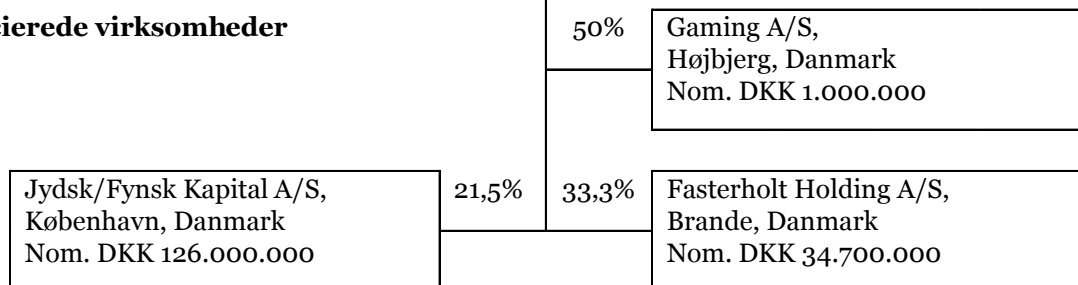
Moderselskab

Genua A/S,
København, Danmark
Nom. DKK 1.490.000

Konsoliderede dattervirksomheder



Associerede virksomheder



Følgende indgår under Vestas Aircoil A/S: Vestas Aircoil Cooling Technology (Suzhou) co. Ltd, Nom. DKK 2.800.000, 100% ejet, VP Industries Ltd. Romania, Nom. EUR 100, 85% ejet, Vestas Aircoil (UK) Ltd., Nom GBP 1.000, 100% ejet, Suzhou Vestas Aircoil Euro-Link Trading Co. Ltd, Nom. RMB 500.000, 100% ejet, Mill Part (Suzhou) Co., Ltd., Nom. DKK 7.000.000, 50% ejet.

Følgende indgår under Pipecon A/S: Pipecon Polska, Nom. PLN 50.000, 70 % ejet.

Følgende indgår under A/S Søren Frederiksen, Ølgod: KPT Komet AS, Nom. NOK 1.000.000, 100% ejet.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2013	2012	2011	2010	2009
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	497.907	446.789	448.858	334.909	334.130
Resultat af ordinær primær drift	19.996	20.596	40.719	22.821	-25.563
Resultat før finansielle poster	20.597	22.777	40.719	22.821	-25.563
Resultat af finansielle poster	285	9.708	-26.761	-44.761	-27.613
Årets resultat	15.911	26.531	2.895	-32.305	-47.397
Balance					
Balancesum	403.196	363.063	398.444	387.946	367.734
Egenkapital	192.509	181.196	156.696	166.622	191.033
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	28.774	64.003	22.800	-13.600	30.386
- investeringsaktivitet	-36.107	-84	-10.757	-13.754	-37.514
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-35.437	-3.610	-8.856	-14.397	-9.617
- finansieringsaktivitet	11.494	-49.786	-14.422	28.286	-707
Årets forskydning i likvider	4.161	14.133	-2.379	932	-7.835
Antal medarbejdere	509	436	296	304	272

Hoved- og nøgletal

	Koncern				
	2013	2012	2011	2010	2009
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Bruttomargin	31,7%	32,4%	33,5%	35,5%	28,7%
Overskudsgrad	4,1%	5,1%	9,1%	6,8%	-7,7%
Afkastningsgrad	5,1%	6,3%	10,2%	5,9%	-7,0%
Soliditetsgrad	47,7%	49,9%	39,3%	42,9%	51,9%
Forrentning af egenkapital	8,5%	15,7%	1,8%	-18,1%	-22,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Koncernen har i 2012 købt M4 Development S.A.R.L. og A/S Søren Frederiksen, Ølgod. M4 Development S.A.R.L. og A/S Søren Frederiksen, Ølgod samt datterselskabet KPT Komet AS er konsolideret fra købstidspunktet. Sammenligningstal er ikke tilrettet

Koncernen har i årets løb købt Spekva A/S der er konsolideret fra købstidspunktet. Sammenligningstal er ikke tilrettet.

Beretning

Årsrapporten for Genua A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet omfatter erhvervsaktiviteter, herunder investering via datterselskaber og associerede virksomheder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på TDKK 15.911, og koncernens balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på TDKK 192.509.

Koncernen har iværksat tiltag til optimering af sine forretningsområder, herunder investeringer i og afvikling af datterselskaber og associerede virksomheder og arbejder til stadighed for at optimere processer og tilknyttede aktiviteter i de enkelte koncernselskaber. Der vurderes ikke herudover at være forhold eller usikkerheder, der har påvirket selskabets økonomiske stilling væsentligt.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat levede op til forventninger og anses for tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende kunder, leverandører, samarbejdspartnere eller valutaer.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld i koncernen har ikke et omfang, der indebærer væsentlig risiko vedrørende ændring i renteniveauet.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For 2014 forventes et positivt resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Beretning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Samfundsansvar

Genua A/S med tilhørende datter- og associerede selskaber er forankret i de lande, hvor de enkelte selskaber er repræsenteret. Koncernen ser det som en del af sit forretningsgrundlag at drive sine forretningsområder på en samfundsmæssig ansvarlig måde, og overholde lovgivningen om menneskerettigheder, miljø- og klimamæssige forhold mv. samt bekæmpelse af korruption, men har ikke nedskrevne politikker på området.

Dette sker bl.a. gennem tilretning af produktions- og industriprocesser i de enkelte selskaber.

Koncernen har fokus på miljøet. Koncernen prøver således at begrænse energiforbruget forbundet med driften, ligesom der er fokus på en miljørigtig genanvendelse af de affaldsprodukter, som opstår ved driften af koncernens aktiviteter.

Fælles for alle tiltag inden for samfundsansvar er, at de skal være med til at understrege Genua A/S med tilhørende datter- og associerede virksomheders position som en etisk bæredygtig koncern overfor kunder, medarbejdere, leverandører og myndigheder.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	497.907	446.789	0	0
Andre driftsindtægter		913	2.511	829	910
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-251.984	-226.661	0	0
Andre eksterne omkostninger		-88.939	-77.775	-1.632	-1.919
Bruttoresultat		157.897	144.864	-803	-1.009
Personaleomkostninger	2	-118.829	-108.186	-5.751	-5.816
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-18.159	-13.571	0	0
Andre driftsomkostninger		-312	-330	-312	-330
Resultat før finansielle poster		20.597	22.777	-6.866	-7.155
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	18.834	18.457
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.360	12.494	2.665	12.824
Finansielle indtægter	4	4.738	3.791	558	2.192
Finansielle omkostninger	5	-6.813	-6.577	-948	-1.317
Resultat før skat		20.882	32.485	14.243	25.001
Skat af årets resultat	6	-4.258	-5.689	1.668	1.530
Resultat før minoritetsinteresser		16.624	26.796	15.911	26.531
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-713	-265	0	0
Årets resultat		15.911	26.531	15.911	26.531

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret
Reserve for nettoopskrivning efter
den indre værdis metode
Overført resultat

Morderselskab	
2013	2012
TDKK	TDKK
3.000	0
-5.146	-24.292
18.057	50.823
15.911	26.531

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2013	2012	2013	2012
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.172	699	0	0
Goodwill		1.453	3.899	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		477	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	3.102	4.598	0	0
Grunde og bygninger	8	44.728	35.161	0	0
Investeringsejendomme	9	21.000	21.000	6.000	6.000
Produktionsanlæg og maskiner	8	29.655	19.947	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	1.540	868	76	76
Indretning af lejede lokaler	8	2.694	0	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	8	0	1.122	0	0
Materielle anlægsaktiver		99.617	78.098	6.076	6.076
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	112.561	119.151
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	34.326	37.189	31.495	34.009
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	4	4	0	0
Andre tilgodehavender	12	7.391	9.085	6.026	8.968
Finansielle anlægsaktiver		41.721	46.278	150.082	162.128
Anlægsaktiver		144.440	128.974	156.158	168.204
Varebeholdninger	13	117.223	111.489	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2013 TDKK	2012 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		91.218	76.752	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.122	3.944
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.828	10.392	9.828	10.043
Andre tilgodehavender		4.266	6.311	21.499	24.654
Udskudt skatteaktiv		883	0	0	0
Selskabsskat		2.018	1.485	1.628	0
Periodeafgrænsningsposter	14	2.808	1.309	4	5
Tilgodehavender		111.021	96.249	37.081	38.646
Værdipapirer		114	0	0	0
Likvide beholdninger		30.398	26.351	9.205	1
Omsætningsaktiver		258.756	234.089	46.286	38.647
Aktiver		403.196	363.063	202.444	206.851

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013 TDKK	2012 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
Selskabskapital		1.490	1.490	1.490	1.490
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	73.525	78.671
Overført resultat		191.019	179.706	117.494	101.035
Egenkapital	15	192.509	181.196	192.509	181.196
Minoritetsinteresser	16	4.005	6.922	0	0
Hensættelse til udskudt skat		0	1.667	378	428
Andre hensættelser	24	1.125	1.093	0	0
Hensatte forpligtelser		1.125	2.760	378	428
Gæld til realkreditinstitutter		44.538	46.302	0	0
Kreditinstitutter		10.548	0	0	0
Leasingforpligtelser		3.094	1.446	0	0
Anden gæld		252	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	58.432	47.748	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	17	3.139	2.541	0	0
Kreditinstitutter	17	57.770	48.534	16	19.912
Leasingforpligtelser	17	786	308	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.634	3.885	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.893	28.368	239	553
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.434	0
Gæld til associerede virksomheder		737	3.076	212	1.454
Selskabsskat		0	0	0	645
Anden gæld		45.890	37.431	2.656	2.663
Periodeafgrænsningsposter	18	276	294	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000	0	3.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		147.125	124.437	9.557	25.227
Gældsforpligtelser		205.557	172.185	9.557	25.227
Passiver		403.196	363.063	202.444	206.851

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2013	2012	2013	2012
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Nærtstående parter og ejerforhold	21				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2013 TDKK	2012 TDKK
Årets resultat		15.911	26.531
Reguleringer	22	22.755	10.522
Ændring i driftskapital	23	-6.476	37.178
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		32.190	74.231
Renteindbetalinger og lignende		4.737	3.790
Renteudbetalinger og lignende		-6.814	-6.578
Pengestrømme fra ordinær drift		30.113	71.443
Betalt selskabsskat		-1.339	-7.440
Pengestrømme fra driftsaktivitet		28.774	64.003
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.651	-46
Køb og salg af materielle anlægsaktiver		-35.437	-3.610
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.981	-928
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	4.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-36.107	-84
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.166	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		19.783	-56.821
Nedbringelse af leasingforpligtelser		2.127	30
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-2.339	-41
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	24.046
Egenkapitalposter i øvrigt (bør opløses)		-3.911	0
Betalt udbytte		-3.000	-17.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		11.494	-49.786
Ændring i likvider		4.161	14.133
Likvider 1. januar		26.351	12.218
Likvider 31. december		30.512	26.351
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		30.398	26.351
Værdipapirer		114	0
Likvider 31. december		30.512	26.351

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013 TDKK	2012 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	174.669	146.442	0	0
Nettoomsætning udland	323.238	300.347	0	0
	497.907	446.789	0	0
Forretningsområder				
Salg af egenfremstillede komponenter og varer	430.541	370.592	0	0
Ejendomsudlejning	2.251	2.643	0	0
Salg af køkkeninventar	65.115	73.554	0	0
	497.907	446.789	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	105.903	92.811	5.723	5.785
Pensioner	9.267	7.535	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.574	4.948	28	31
Andre personaleomkostninger	2.085	2.892	0	0
	118.829	108.186	5.751	5.816
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	5.462.000	4.824.000	5.462.000	4.824.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	509	436	3	4
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			19.738	21.477
Andel af underskud i dattervirksomheder			-3.655	-2.935
Afskrivning af goodwill			2.751	-85
			18.834	18.457

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013 TDKK	2012 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	217	0
Renteindtægter associerede virksomheder	222	177	222	177
Andre finansielle indtægter	4.516	3.614	119	2.015
	4.738	3.791	558	2.192
5 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	231	0	231
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	753	41
Andre finansielle omkostninger	6.813	6.346	195	1.045
	6.813	6.577	948	1.317
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.189	13.282	-1.618	-2.645
Årets udskudte skat	3.748	-7.168	-50	1.155
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-692	-425	0	-40
Regulering af udskudt skat tidligere år	-987	0	0	0
	4.258	5.689	-1.668	-1.530

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.381	14.521	0
Valutakursregulering	0	-733	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	5.909	0
Tilgang i årets løb	1.166	6	475
Afgang i årets løb	0	-5.909	0
	<u>2.547</u>	<u>13.794</u>	<u>475</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	682	10.621	0
Valutakursregulering	0	-513	-2
Årets nedskrivninger	0	844	0
Årets afskrivninger	693	2.655	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-1.266	0
	<u>1.375</u>	<u>12.341</u>	<u>-2</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.172</u>	<u>1.453</u>	<u>477</u>

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	63.875	93.778	4.052	0	1.122
Valutakursregulering	-5	-316	-40	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	12.499	2.680	543	0	0
Tilgang i årets løb	129	16.344	842	2.920	0
Afgang i årets løb	0	-2.354	-1.260	0	0
Overførsler i årets løb	0	1.122	0	0	-1.122
Kostpris 31. december	<u>76.498</u>	<u>111.254</u>	<u>4.137</u>	<u>2.920</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	28.714	73.830	3.184	0	0
Valutakursregulering	-1	-129	-35	0	0
Årets afskrivninger	3.057	9.939	697	226	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.041	-1.249	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>31.770</u>	<u>81.599</u>	<u>2.597</u>	<u>226</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>44.728</u>	<u>29.655</u>	<u>1.540</u>	<u>2.694</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>20-40 år</u>	<u>5-10 år</u>	<u>5-8 år</u>	<u>3-8 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>11.176</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2012 udgør TDKK 70.800.

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	87
Kostpris 31. december	87
Ned- og afskrivninger 1. januar	11
Ned- og afskrivninger 31. december	11
Regnskabsmæssig værdi 31. december	76

9 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern Investerings- ejendomme TDKK	Moderselskab Investerings- ejendomme TDKK
Kostpris 1. januar	17.317	6.000
Kostpris 31. december	17.317	6.000
Værdireguleringer 1. januar	3.683	0
Værdireguleringer 31. december	3.683	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.000	6.000

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2013 TDKK	2012 TDKK
Kostpris 1. januar	62.944	34.054
Tilgang i årets løb	3.000	11.700
Afgang i årets løb	-2.907	-206
Overførsler i årets løb	21.857	17.396
Kostpris 31. december	84.894	62.944

Noter til årsrapporten

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

	Morderselskab	
	2013 TDKK	2012 TDKK
Værdireguleringer 1. januar	54.945	91.494
Årets afgang	2.416	-640
Valutakursregulering	-629	378
Årets resultat	18.834	18.457
Udbytte til moderselskabet	-29.626	-48.800
Årets opskrivninger, netto	-19.107	-5.692
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	260	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-252
Værdireguleringer 31. december	<u>27.093</u>	<u>54.945</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>574</u>	<u>1.262</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>112.561</u>	<u>119.151</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>958</u>	<u>2.107</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Spekva A/S	Vamdrup, Danmark	TDKK 9.000	100%	5.886	-2.615
PipeCon A/S	Lem, Danmark	TDKK 500	100%	2.000	923
Vestas Aircoil A/S	Lem, Danmark	TDKK 3.000	100%	78.350	9.513
A/S Søren Frederiksen,					
Ølgod	Ølgod, Danmark	TDKK 500	90%	17.568	6.575
M4 Development					
S.A.R.L	Frankrig	EUR 1.000	100%	-4.977	-487
Troldglas A/S	København, Danmark	TDKK 650	100%	4.392	2.672
OTV Plast A/S	Vejen, Danmark	TDKK 500	100%	6.121	-500

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013 TDKK	2012 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	106.282	140.111	102.486	138.560
Valutakursregulering	-56	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	3.406	0	0
Afgang i årets løb	-2.025	-19.839	-2.025	-18.678
Overførsler i årets løb	-21.857	-17.396	-21.857	-17.396
Kostpris 31. december	<u>82.344</u>	<u>106.282</u>	<u>78.604</u>	<u>102.486</u>
Værdireguleringer 1. januar	-69.093	-87.620	-68.477	-86.169
Årets afgang	17.712	11.353	17.712	10.192
Valutakursregulering	-568	580	-580	576
Årets resultat	4.579	12.494	4.884	12.824
Modtagne udbytter	0	-4.500	0	-4.500
Årets opskrivninger, netto	0	-667	0	-667
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	329	0	329	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-977	-733	-977	-733
Værdireguleringer 31. december	<u>-48.018</u>	<u>-69.093</u>	<u>-47.109</u>	<u>-68.477</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>34.326</u>	<u>37.189</u>	<u>31.495</u>	<u>34.009</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>0</u>	<u>4</u>	<u>0</u>	<u>4</u>

Noter til årsrapporten

11 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Jysk/Fynsk Kapital					
A/S	København, Danmark	TDKK 126.000	21,5%	77.393	-1.285
Fasterholt Holding					
A/S	Brande, Danmark	TDKK 34.700	33,3%	12.272	11
Gaming A/S	Højbjerg, Danmark	TDKK 1.000	50%	29.659	12.275

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Andre tilgodeha- vender
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	4	11.206	11.088
Tilgang i årets løb	0	1.365	118
Afgang i årets løb	0	-3.060	-3.060
Kostpris 31. december	4	9.511	8.146
Nedskrivninger 1. januar	0	2.120	2.120
Nedskrivninger 31. december	0	2.120	2.120
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4	7.391	6.026

13 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2013 TDKK	2012 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	25.767	32.273	0	0
Varer under fremstilling	53.712	41.293	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	37.744	37.923	0	0
	117.223	111.489	0	0

Noter til årsrapporten

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

15 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.490	0	179.706	181.196
Valutakursregulering	0	0	-1.209	-1.209
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	589	589
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-978	-978
Årets resultat	0	0	15.911	15.911
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	-3.000	-3.000
Egenkapital 31. december	1.490	0	191.019	192.509

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	1.490	78.671	101.035	181.196
Valutakursregulering	0	0	-1.209	-1.209
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	589	589
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-978	-978
Årets resultat	0	-5.146	21.057	15.911
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	-3.000	-3.000
Egenkapital 31. december	1.490	73.525	117.494	192.509

Noter til årsrapporten

15 Egenkapital (fortsat)

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> TDKK
A-aktier	149	149
B-aktier	1.341	1.341
		<u>1.490</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

16 Minoritetsinteresser

	Koncern	
	<u>2013</u> TDKK	<u>2012</u> TDKK
Minoritetsinteresser 1. januar	6.922	17.124
Valutakursregulering	-38	104
Tilgang i årets løb	0	2.600
Betalt udbytte	-3.620	-13.171
Andel af årets resultat	713	265
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	28	0
Minoritetsinteresser 31. december	<u>4.005</u>	<u>6.922</u>

Noter til årsrapporten

17 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2013 TDKK	2012 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	32.722	30.503	0	0
Mellem 1 og 5 år	11.816	15.799	0	0
Langfristet del	44.538	46.302	0	0
Inden for 1 år	3.139	2.541	0	0
	47.677	48.843	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	235	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.313	0	0	0
Langfristet del	10.548	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	57.770	48.534	16	19.912
	68.318	48.534	16	19.912
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	89	449	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.005	997	0	0
Langfristet del	3.094	1.446	0	0
Inden for 1 år	786	308	0	0
	3.880	1.754	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	252	0	0	0
Langfristet del	252	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	45.890	37.431	2.656	2.663
	46.142	37.431	2.656	2.663

Noter til årsrapporten

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

	Koncern		Morderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Selskabet har indgået operationelle og finansielle leasingaftaler. Aktiver og forpligtelser er indregnet i balancen for de finansielle leasingforpligtelser. Leasingydelserne for de operationelle leasingkontrakter udgør årlig TDKK 1.928.

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 34 mdr.	293	0	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 34 / 3 mdr.	5.638	182	0	0

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	75.075	64.475	0	0
--	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve og skadeløsbreve på i alt TDKK 29.250, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	48.403	37.840	0	0
Børsnoterede værdipapirer i depot	114	79	0	0

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Skadeløsbreve på i alt TDKK 17.748 der giver virksomhedspant i goodwill, driftsmateriel, varelager og simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Kontraktlige forpligtelser

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Arbejdsgarantier	11.711	7.664	0	0

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst i indkomståret 2013.

Genua A/S har afgivet kautionforpligtelse overfor realkreditinstitutter på TEUR 2.000.

20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	623	526	75	75
Skatterådgivning	50	0	50	0
Andre ydelser	417	443	108	161
	<u>1.090</u>	<u>969</u>	<u>233</u>	<u>236</u>

21 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Mette Grunnet, Rønnebærtøften 5, Vedbæk

Hovedkapitalejer

Øvrige nærtstående parter

Nils Østbirk, Skodsborgparken 14, 1 tv. Skodsborg

Direktion/Bestyrelsesmedlem

Noter til årsrapporten

21 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Transaktioner

Bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet og normalt ledelsesvederlag, har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Mette Grunnet, Rønnebærtøften 5, 2950 Vedbæk

22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2013 TDKK	2012 TDKK
Finansielle indtægter	-4.738	-3.791
Finansielle omkostninger	6.813	6.577
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	18.069	13.985
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.360	-12.494
Skat af årets resultat	4.258	5.689
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	713	265
Andre reguleringer	0	291
	22.755	10.522

23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-5.735	-37.199
Ændring i tilgodehavender	-13.358	69.117
Ændring i andre hensatte forpligtelser	32	12
Ændring i leverandører m.v.	11.968	5.248
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	617	0
	-6.476	37.178

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
24 Andre hensættelser				
Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 1.125 (2012: TDKK 1.093) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.				
Andre hensættelser	1.125	1.093	0	0
	1.125	1.093	0	0

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Genua A/S for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2013 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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 fordele 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Genua A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.

Omgøring af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabspraksis

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på koncernens segmenter. Oplysninger om forretningssegmenter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Forretningssegmenter anses som det primære segmentområde. I henhold til bekendtgørelse om undtagelser fra årsregnskabsloven omfatter oplysningerne på det geografiske segmentområde alene nettoomsætningen. Endvidere gives der alene oplysninger for koncernen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Investeringsjendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsjendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsjendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Regnskabspraksis

Øvrige bygninger	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år
Indretning af lejede lokaler	3-8 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$