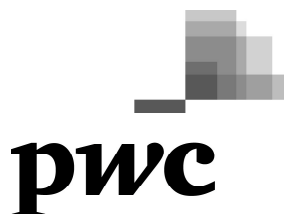

Genua A/S

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

Ledespåtegning

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

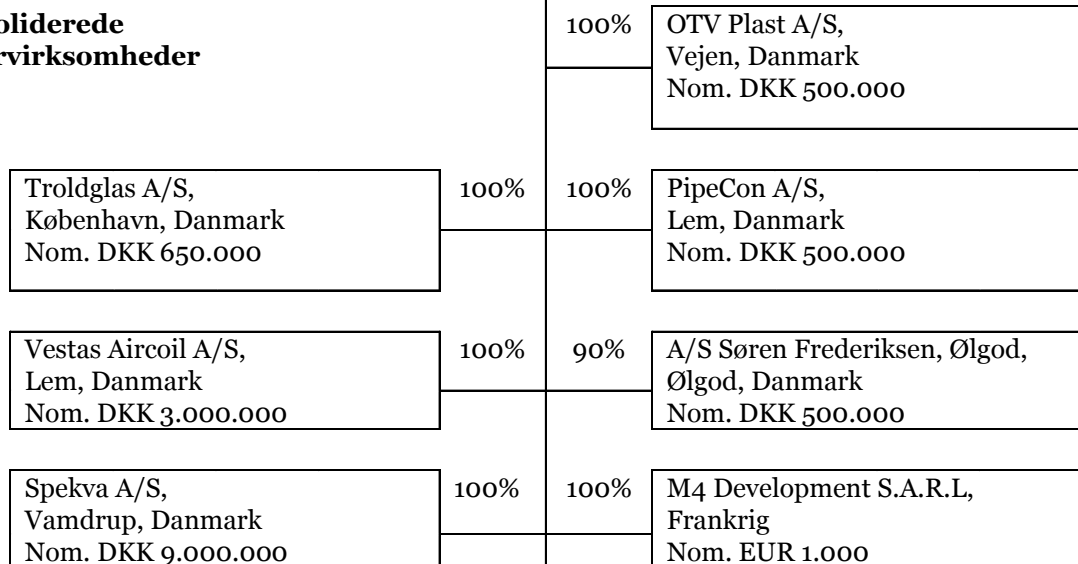
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stormgade 50
Postboks 80
6701 Esbjerg

Koncernoversigt

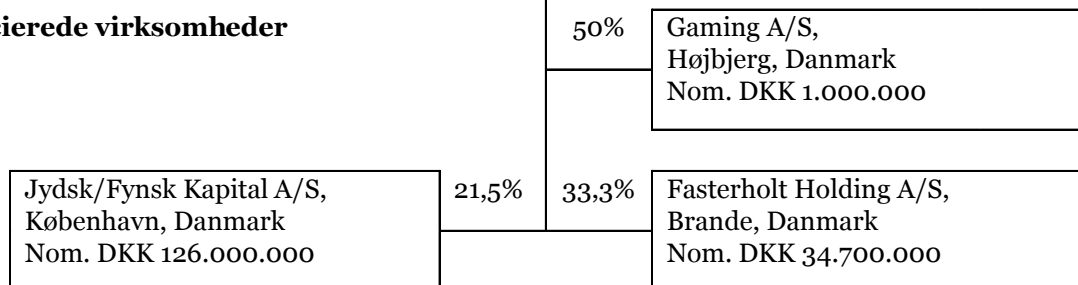
Moderselskab

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 | | Moderselskab | |
|--|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 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 | | Moderselskab | |
|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 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 <u>TDKK</u> |
|---|--|
| Kostpris 1. januar | <u>87</u> |
| Kostpris 31. december | <u>87</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | <u>11</u> |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>11</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>76</u> |

9 Aktiver der måles til dagsværdi

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

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

| | Moderselskab | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>2013</u> TDKK | <u>2012</u> 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 | <u>21.857</u> | <u>17.396</u> |
| Kostpris 31. december | <u>84.894</u> | <u>62.944</u> |

Noter til årsrapporten

| | Moderselskab | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | TDKK | TDKK |
| 10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat) | | |
| 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 værdi 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

| | <u>Koncern</u> | |
|--|---------------------|---------------------|
| | <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. Leasingydelse 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 | | Morderselskab | |
|---|---------|-------|---------------|------|
| | 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 kautionsforpligtelse 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 koncernes 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 nettorealisationsværdi, 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 | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |