

---

# ***SPEKVA A/S***

Kærmindevej 2, 6580 Vamdrup

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 16 99 33 36

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 8 /4 2016

Lars Lyster  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 17

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for SPEKVA A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vamdrup, den 8. april 2016

## Direktion

Lars Lyster

## Bestyrelse

Lars Bugge  
formand

Mette Grunnet

Henrik Bundgaard Deleuran Jylov

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i SPEKVA A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SPEKVA A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, 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.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 8. april 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jim Helbo Laursen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

SPEKVA A/S  
Kærmindevej 2  
6580 Vamdrup

Telefon: 75582511

CVR-nr.: 16 99 33 36

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 1. april 1993

Regnskabsår: 23. regnskabsår

Hjemstedskommune: Kolding

### Bestyrelse

Lars Bugge, formand  
Mette Grunnet  
Henrik Bundgaard Deleuran Jylov

### Direktion

Lars Lyster

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østergade 40  
6900 Skjern  
Telefon 96 80 10 00  
Telefax 96 80 10 01  
[www.pwc.dk](http://www.pwc.dk)

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Genua A/S.

## Hoved- og nøgletal

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

|                                  | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
|                                  | TDKK   | TDKK   | TDKK   | TDKK   | TDKK    |
| <b>Hovedtal</b>                  |        |        |        |        |         |
| <b>Resultat</b>                  |        |        |        |        |         |
| Bruttofortjeneste                | 12.911 | 15.236 | 12.123 | 32.345 | 25.862  |
| Resultat af ordinær primær drift | 3.914  | 4.533  | -5.066 | 4.250  | -6.869  |
| Resultat af finansielle poster   | -2.745 | -2.089 | 5.036  | -2.083 | -1.931  |
| Årets resultat                   | 1.169  | 2.429  | -5.229 | 2.167  | -12.052 |
| <b>Balance</b>                   |        |        |        |        |         |
| Balancesum                       | 27.179 | 28.551 | 34.315 | 48.563 | 55.560  |
| Egenkapital                      | 9.484  | 8.315  | 5.886  | 8.116  | 5.947   |
| <br>                             |        |        |        |        |         |
| Antal medarbejdere               | 40     | 45     | 63     | 71     | 82      |
| <b>Nøgletal i %</b>              |        |        |        |        |         |
| Afkastningsgrad                  | 14,4%  | 15,9%  | -14,8% | 8,8%   | -12,4%  |
| Soliditetsgrad                   | 34,9%  | 29,1%  | 17,2%  | 16,7%  | 10,7%   |
| Forrentning af egenkapital       | 13,1%  | 34,2%  | -74,7% | 30,8%  | -134,3% |

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

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabet udvikler, producerer og afsætter kundespecificerede bordplader i hårdt træ og sten til køkken- og møbelindustrien i Danmark og nære eksportmarkeder.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.169.250, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 9.484.199.

Resultatet er tilfredsstillende og som forventet.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|                                                                   | Note | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|-------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                          |      | <b>12.910.759</b> | <b>15.236.155</b> |
| Personaleomkostninger                                             | 1    | -7.636.155        | -9.146.271        |
| <b>Resultat før afskrivninger</b>                                 |      | <b>5.274.604</b>  | <b>6.089.884</b>  |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2    | -1.360.739        | -1.556.715        |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>3.913.865</b>  | <b>4.533.169</b>  |
| Finansielle indtægter                                             |      | 29.328            | 41.163            |
| Finansielle omkostninger                                          |      | -2.773.943        | -2.130.625        |
| <b>Resultat før skat</b>                                          |      | <b>1.169.250</b>  | <b>2.443.707</b>  |
| Skat af årets resultat                                            | 3    | 0                 | -14.988           |
| <b>Årets resultat</b>                                             |      | <b>1.169.250</b>  | <b>2.428.719</b>  |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                                     |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0                | 0                |
| Overført resultat                   | 1.169.250        | 2.428.719        |
|                                     | <b>1.169.250</b> | <b>2.428.719</b> |

## Balance 31. december

### Aktiver

|                                             | Note | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|---------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger                         |      | 10.970.115        | 11.622.165        |
| Produktionsanlæg og maskiner                |      | 1.481.700         | 1.860.569         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |      | 542.471           | 599.965           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | 4    | <b>12.994.286</b> | <b>14.082.699</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |      | <b>12.994.286</b> | <b>14.082.699</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |      | <b>7.381.104</b>  | <b>9.032.826</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |      | 4.326.150         | 4.015.296         |
| Andre tilgodehavender                       |      | 51.517            | 64.216            |
| Udskudt skatteaktiv                         | 7    | 0                 | 0                 |
| Periodeafgrænsningsposter                   |      | 493.972           | 515.494           |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |      | <b>4.871.639</b>  | <b>4.595.006</b>  |
| <b>Værdipapirer</b>                         | 5    | <b>175.222</b>    | <b>150.258</b>    |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |      | <b>1.756.287</b>  | <b>690.136</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |      | <b>14.184.252</b> | <b>14.468.226</b> |
| <b>Aktiver</b>                              |      | <b>27.178.538</b> | <b>28.550.925</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

|                                                   | Note     | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|---------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital                                   |          | 9.000.000         | 9.000.000         |
| Overført resultat                                 |          | 484.199           | -685.051          |
| <b>Egenkapital</b>                                | <b>6</b> | <b>9.484.199</b>  | <b>8.314.949</b>  |
| Andre hensættelser                                |          | 3.106.000         | 1.218.000         |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                     |          | <b>3.106.000</b>  | <b>1.218.000</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                    |          | 5.908.118         | 6.484.884         |
| Kreditinstitutter                                 |          | 0                 | 426.718           |
| Leasingforpligtelser                              |          | 136.230           | 181.060           |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>            | <b>8</b> | <b>6.044.348</b>  | <b>7.092.662</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                    | 8        | 576.766           | 544.216           |
| Kreditinstitutter                                 | 8        | 2.304.618         | 5.030.534         |
| Leasingforpligtelser                              | 8        | 44.830            | 42.406            |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser          |          | 2.051.184         | 1.498.580         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                 |          | 0                 | 748.750           |
| Anden gæld                                        |          | 3.566.593         | 4.060.828         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>            |          | <b>8.543.991</b>  | <b>11.925.314</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |          | <b>14.588.339</b> | <b>19.017.976</b> |
| <b>Passiver</b>                                   |          | <b>27.178.538</b> | <b>28.550.925</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 9        |                   |                   |
| Ejerforhold                                       | 10       |                   |                   |

# Noter til årsregnskabet

|                                                                            | 2015              | 2014              |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                            | DKK               | DKK               |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>                                             |                   |                   |
| Lønninger                                                                  | 15.307.354        | 16.465.743        |
| Pensioner                                                                  | 1.220.539         | 1.233.438         |
| Andre omkostninger til social sikring                                      | 141.647           | 190.505           |
| Andre personaleomkostninger                                                | 33.841            | 39.215            |
|                                                                            | <b>16.703.381</b> | <b>17.928.901</b> |
| Overført til produktionslønninger                                          | -9.067.226        | -8.782.630        |
|                                                                            | <b>7.636.155</b>  | <b>9.146.271</b>  |
| <br>                                                                       |                   |                   |
| <b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> |                   |                   |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver                                  | 1.360.739         | 1.576.715         |
| Gevinst og tab ved afhændelse                                              | 0                 | -20.000           |
|                                                                            | <b>1.360.739</b>  | <b>1.556.715</b>  |
| <br>                                                                       |                   |                   |
| Bygninger                                                                  | 730.468           | 717.429           |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar                                    | 630.271           | 859.286           |
| Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver                               | 0                 | -20.000           |
|                                                                            | <b>1.360.739</b>  | <b>1.556.715</b>  |
| <br>                                                                       |                   |                   |
| <b>3 Skat af årets resultat</b>                                            |                   |                   |
| Årets aktuelle skat                                                        | 0                 | 0                 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år                                 | 0                 | 14.988            |
|                                                                            | <b>0</b>          | <b>14.988</b>     |

## Noter til årsregnskabet

### 4 Materielle anlægsaktiver

|                                           | Grunde og byg-<br>ninger<br>DKK | Produktionsan-<br>læg og maski-<br>ner<br>DKK | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br>DKK |
|-------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Kostpris 1. januar                        | 24.351.870                      | 32.703.193                                    | 9.102.300                                            |
| Tilgang i årets løb                       | 78.420                          | 18.400                                        | 175.507                                              |
| Kostpris 31. december                     | <u>24.430.290</u>               | <u>32.721.593</u>                             | <u>9.277.807</u>                                     |
| Ned- og afskrivninger 1. januar           | 12.729.707                      | 30.842.623                                    | 8.502.335                                            |
| Årets afskrivninger                       | 730.468                         | 397.270                                       | 233.001                                              |
| Ned- og afskrivninger 31. december        | <u>13.460.175</u>               | <u>31.239.893</u>                             | <u>8.735.336</u>                                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b><u>10.970.115</u></b>        | <b><u>1.481.700</u></b>                       | <b><u>542.471</u></b>                                |
| Heraf finansielle leasingaktiver          | <u>0</u>                        | <u>463.082</u>                                | <u>0</u>                                             |

### 5 Værdipapirer

|        | 2015<br>DKK           | 2014<br>DKK           |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| Aktier | <u>175.222</u>        | <u>150.258</u>        |
|        | <b><u>175.222</u></b> | <b><u>150.258</u></b> |

# Noter til årsregnskabet

## 6 Egenkapital

|                                 | Selskabskapital  | Overført resultat | I alt            |
|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                 | DKK              | DKK               | DKK              |
| Egenkapital 1. januar           | 9.000.000        | -685.051          | 8.314.949        |
| Årets resultat                  | 0                | 1.169.250         | 1.169.250        |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>9.000.000</b> | <b>484.199</b>    | <b>9.484.199</b> |

Selskabskapitalen består af 9.000 ejerbeviser à nominelt DKK 1.000. Ingen ejerbeviser er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

|                                     | 2015             | 2014             | 2013             | 2012             | 2011              |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                     | DKK              | DKK              | DKK              | DKK              | DKK               |
| Selskabskapital 1. januar           | 9.000.000        | 9.000.000        | 6.000.000        | 15.090.000       | 9.090.000         |
| Kapitalforhøjelse                   | 0                | 0                | 3.000.000        | 0                | 6.000.000         |
| Kapitalnedsættelse                  | 0                | 0                | 0                | -9.090.000       | 0                 |
| <b>Selskabskapital 31. december</b> | <b>9.000.000</b> | <b>9.000.000</b> | <b>9.000.000</b> | <b>6.000.000</b> | <b>15.090.000</b> |

## Noter til årsregnskabet

|                                            | 2015       | 2014       |
|--------------------------------------------|------------|------------|
|                                            | DKK        | DKK        |
| <b>7 Hensættelse til udskudt skat</b>      |            |            |
| Immaterielle anlægsaktiver                 | 62.000     | 109.000    |
| Materielle anlægsaktiver                   | -3.263.000 | -3.211.000 |
| Varebeholdninger                           | -551.000   | -866.000   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse | -13.000    | -20.000    |
| Låneomkostninger                           | 9.000      | 23.000     |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel     | -2.871.000 | -3.388.000 |
| Overført til udskudt skatteaktiv           | 6.627.000  | 7.353.000  |
|                                            | <u>0</u>   | <u>0</u>   |

Udskudt skat er afsat med 22%.

### Udskudt skatteaktiv

|                                 |            |            |
|---------------------------------|------------|------------|
| Opgjort skatteaktiv             | 6.627.000  | 7.353.000  |
| Nedskrivning til vurderet værdi | -6.627.000 | -7.353.000 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>    | <u>0</u>   | <u>0</u>   |

# Noter til årsregnskabet

## 8 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:

|                                              | 2015             | 2014             |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                              | DKK              | DKK              |
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b>        |                  |                  |
| Efter 5 år                                   | 3.206.189        | 3.984.463        |
| Mellem 1 og 5 år                             | 2.701.929        | 2.500.421        |
| Langfristet del                              | 5.908.118        | 6.484.884        |
| Inden for 1 år                               | 576.766          | 544.216          |
|                                              | <b>6.484.884</b> | <b>7.029.100</b> |
| <b>Kreditinstitutter</b>                     |                  |                  |
| Mellem 1 og 5 år                             | 0                | 426.718          |
| Langfristet del                              | 0                | 426.718          |
| Inden for 1 år                               | 426.718          | 825.741          |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 1.877.900        | 4.204.793        |
| Kortfristet del                              | 2.304.618        | 5.030.534        |
|                                              | <b>2.304.618</b> | <b>5.457.252</b> |
| <b>Leasingforpligtelser</b>                  |                  |                  |
| Mellem 1 og 5 år                             | 136.230          | 181.060          |
| Langfristet del                              | 136.230          | 181.060          |
| Inden for 1 år                               | 44.830           | 42.406           |
|                                              | <b>181.060</b>   | <b>223.466</b>   |



## Noter til årsregnskabet

|                                                                                                                                                                                                                                     | 2015<br>DKK    | 2014<br>DKK      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>                                                                                                                                                                          |                |                  |
| <b>Leje- og leasingkontrakter</b>                                                                                                                                                                                                   |                |                  |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:                                                                                                                                                    |                |                  |
| Inden for 1 år                                                                                                                                                                                                                      | 386.868        | 509.168          |
| Mellem 1 og 5 år                                                                                                                                                                                                                    | 161.896        | 548.264          |
|                                                                                                                                                                                                                                     | <b>548.764</b> | <b>1.057.432</b> |
| Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb                                                                                                                                 | 127.700        | 127.700          |
| <b>Sikkerhedsstillelser</b>                                                                                                                                                                                                         |                |                  |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:                                                                                                                                                                |                |                  |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på                                                                                                                                                                                 | 10.970.115     | 11.622.165       |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:                                                                                                                                                                     |                |                  |
| Til sikkerhed for gæld i kreditinstitutter har selskabet deponeret ejerpantebreve på i alt TDKK 16.974, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af           | 10.970.115     | 11.622.165       |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:                                                                                                                                                                     |                |                  |
| Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet deponeret løsørepantebrev på ialt TDKK 2.400, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner til en samlet regnskabsmæssig værdi af                                       | 1.018.618      | 1.225.574        |
| Børsnoterede værdipapirer i depot er stillet til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter                                                                                                                                  | 175.222        | 150.258          |
| Selskabet har ved skadesløsbreve på ialt TDKK 17.748 givet virksomhedspant i goodwill, driftsmateriel, varelager og simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser som sikkerhed for gæld til kreditinstitutter. |                |                  |

# Noter til årsregnskabet

|  | 2015 | 2014 |
|--|------|------|
|  | DKK  | DKK  |

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Genua A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 10 Ejerforhold

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

Genua A/S, Højbro Plads 6, 1200 København K.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for SPEKVA A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Regnskabspraksis

## Omregning 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### 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 m.v.

# Regnskabspraksis

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

## Af- og nedskrivninger

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

## 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 moderselskabet Genua A/S. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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:

|                                         |         |
|-----------------------------------------|---------|
| Produktionsbygninger                    | 5-30 år |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år    |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Regnskabspraksis

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## 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.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende år.

# Regnskabspraksis

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **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**

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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.

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

# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$