
Genua A/S

Højbro Plads 6, 1200 København K

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 83 07 09 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/5 2017

Mette Grunnet
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. maj 2017

Direktion

Lars Bugge

Bestyrelse

Mette Grunnet

Lars Bugge

Ulrik Mikkelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Genua A/S

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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Genua A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets og koncernens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet eller koncernen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets og koncernens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets og koncernens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at selskabet og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Esbjerg, den 15. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jim Helbo Laursen
statsautoriseret revisor

Henrik Dalgaard
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: mg@genua.as
Hjemmeside: www.genua.as

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

Bestyrelse

Mette Grunnet
Lars Bugge
Ulrik Mikkelsen

Direktion

Lars Bugge

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stormgade 50
6700 Esbjerg

Koncernoversigt

Moderselskab

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

Konsoliderede dattervirksomheder

Vestas Aircoil A/S,
Lem, Danmark
Nom. DKK 3.000.000

100%

100%

OTV Plast A/S,
Vejen, Danmark
Nom. DKK 500.000

Spekva A/S,
Vamdrup, Danmark
Nom. DKK 9.000.000

100%

90%

Frederiksen Scientific A/S,
Ølgod, Danmark
Nom. DKK 500.000

100%

M4 Development S.A.R.L.,
Frankrig
Nom. EUR 1.000

Associerede virksomheder

Jydsk/Fynsk Kapital A/S,
København, Danmark
Nom. DKK 126.000.000

21,5%

33,3%

Fasterholt Holding A/S,
Brande, Danmark
Nom. DKK 34.700.000

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, 100% 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, Suzhou VP industries Machining Co. Ltd., Nom. DKK 7.000.000, 100% ejet.

Følgende indgår under Frederiksen Scientific A/S: Frederiksen Scientific AS, Nom. NOK 1.000.00 100% ejet, Eurofysica B.V., Nom. EUR 18.151, 100% ejet.

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	444.456	446.154	463.349	497.907	446.789
Resultat af ordinær primær drift	4.069	17.837	-3.770	19.996	20.596
Resultat før finansielle poster	3.087	18.415	-181	20.597	22.777
Resultat af finansielle poster	97.310	4.935	588	285	9.708
Resultat af ophørte aktiviteter	0	-6.440	0	0	0
Årets resultat	98.490	13.659	1.014	15.911	26.531
Balance					
Balancesum	511.171	398.924	410.376	403.196	363.063
Egenkapital	306.359	215.987	197.808	192.509	181.196
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	30.556	50.826	11.010	24.863	64.003
- investeringsaktivitet	91.374	-17.134	844	-36.107	-84
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.402	-19.040	538	-35.437	-3.610
- finansieringsaktivitet	-15.779	-23.716	6.487	15.405	-49.786
Årets forskydning i likvider	106.151	9.976	18.341	4.161	14.133
Antal medarbejdere	520	524	553	509	436
Nøgletal i %					
Bruttomargin	38,9%	39,7%	37,1%	31,7%	32,4%
Overskudsgrad	0,7%	4,1%	0,0%	4,1%	5,1%
Afkastningsgrad	0,6%	4,6%	0,0%	5,1%	6,3%
Soliditetsgrad	59,9%	54,1%	48,2%	47,7%	49,9%
Forrentning af egenkapital	37,7%	6,6%	0,5%	8,5%	15,7%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Genua A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 98.490, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 306.359.

Koncernen har i årets løb erhvervet Eurofysica B.V. der er konsolideret fra købstidspunktet

Årets resultat er positivt påvirket med DKK 85 mio. fra salget af kapitalandelene i Gaming A/S.

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 renteniveaue.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For 2017 forventes der et positivt resultat

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Genua A/S med tilhørende datter- og associerede selskaber er forankret i de lande, hvor de enkelte selskaber er repræsenteret.

Genua A/S har ikke formelle politikker for menneskerettigheder, miljø- og klimamæssige forhold, men 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 korrupsion.

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

Genua A/S har fokus på miljøet og 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.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Virksomhedens øverste ledelsesorgan har en ligelig kønsfordeling. Da virksomheden har beskæftiget mindre end 50 medarbejdere det seneste år, har ledelsen undladt at udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning	1	444.456	446.154	0	0
Andre driftsindtægter		119	776	1.774	1.713
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-234.155	-237.560	0	0
Andre eksterne omkostninger		-37.591	-32.462	-4.800	-2.289
Bruttoresultat		172.829	176.908	-3.026	-576
Personaleomkostninger	2	-152.713	-140.609	-5.940	-5.023
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-15.928	-17.686	0	0
Andre driftsomkostninger		-1.101	-198	-76	-198
Resultat før finansielle poster		3.087	18.415	-9.042	-5.797
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	5.166	7.959
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	99.044	8.381	99.044	8.381
Finansielle indtægter	6	3.817	3.406	2.289	1.191
Finansielle omkostninger	7	-5.551	-6.852	-1.107	-30
Resultat før skat		100.397	23.350	96.350	11.704
Skat af årets resultat	8	-1.907	-3.251	1.691	1.291
Årets resultat af fortsættende aktiviteter		98.490	20.099	98.041	12.995
Resultat af ophørte aktiviteter	9	0	-6.440	0	0
Årets resultat		98.490	13.659	98.041	12.995

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		9.799	4.672	0	0
Goodwill		3.507	1.590	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	10	13.306	6.262	0	0
Grunde og bygninger		39.469	42.429	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		34.367	38.808	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.803	2.173	76	76
Indretning af lejede lokaler		1.074	1.569	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.511	920	0	0
Materielle anlægsaktiver	11	81.224	85.899	76	76
Kapitalandele i dattervirksomheder	12	0	0	103.716	110.251
Kapitalandele i associerede virksomheder	13	31.695	40.790	31.595	40.690
Andre værdipapirer og kapitalandele	14	90	90	0	0
Andre tilgodehavender	14	4.846	6.282	4.825	6.269
Finansielle anlægsaktiver		36.631	47.162	140.136	157.210
Anlægsaktiver		131.161	139.323	140.212	157.286
Varebeholdninger	15	89.929	92.601	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16	100.291	73.484	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	9.626	2.606
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.295	9.112	9.295	9.112
Andre tilgodehavender		4.337	17.292	0	6.475
Udskudt skatteaktiv	19	6.477	4.499	208	0
Selskabsskat		288	1.105	2.842	2.028
Periodeafgrænsningsposter	17	3.180	3.413	4	10
Tilgodehavender		123.868	108.905	21.975	20.231

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Værdipapirer		135.071	37.084	134.898	36.909
Likvide beholdninger		31.142	21.011	14.885	4.297
Omsætningsaktiver		380.010	259.601	171.758	61.437
Aktiver		511.171	398.924	311.970	218.723

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		1.490	1.490	1.490	1.490
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.146	13.614
Reserve for udviklingsomkostninger		5.217	0	0	0
Overført resultat		292.823	206.143	289.894	192.529
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000	6.000	4.000	6.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		303.530	213.633	303.530	213.633
Minoritetsinteresser		2.829	2.354	0	0
Egenkapital	18	306.359	215.987	303.530	213.633
Hensættelse til udskudt skat	19	0	0	0	13
Andre hensættelser	20	2.224	3.959	0	0
Hensatte forpligtelser		2.224	3.959	0	13
Gæld til realkreditinstitutter		35.514	43.975	0	0
Kreditinstitutter		3.796	545	0	0
Leasingforpligtelser		2.957	4.133	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	21	42.267	48.653	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	21	2.554	3.101	0	0
Kreditinstitutter	21	53.342	55.103	12	3
Leasingforpligtelser	21	1.490	2.575	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		17.730	6.595	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.565	30.413	1.823	495
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.764	2.158
Anden gæld	23	40.607	32.094	2.841	2.421
Periodeafgrænsningsposter	24	33	444	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		160.321	130.325	8.440	5.077
Gældsforpligtelser		202.588	178.978	8.440	5.077
Passiver		511.171	398.924	311.970	218.723
Resultatdisponering	22				

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	27				
Nærtstående parter	28				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	29				
Anvendt regnskabspraksis	30				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for toopskrivning efter den indre værdi metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.490	0	0	206.143	6.000	213.633	2.354	215.987
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-6.000	-6.000	0	-6.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	-2.108	0	-2.108	13	-2.095
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-36	0	-36	13	-23
Årets udviklingsomkostninger	0	0	5.217	-5.217	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	94.041	4.000	98.041	449	98.490
Egenkapital 31. december	1.490	0	5.217	292.823	4.000	303.530	2.829	306.359

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	1.490	13.614	0	192.529	6.000	213.633	0	213.633
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-6.000	-6.000	0	-6.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	-2.108	0	-2.108	0	-2.108
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-36	0	-36	0	-36
Årets resultat	0	-5.468	0	99.509	4.000	98.041	0	98.041
Egenkapital 31. december	1.490	8.146	0	289.894	4.000	303.530	0	303.530

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		98.041	12.995
Reguleringer	25	-81.239	17.131
Ændring i driftskapital	26	20.525	24.489
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		37.327	54.615
Renteindbetalinger og lignende		1.850	3.378
Renteudbetalinger og lignende		-5.552	-6.852
Pengestrømme fra ordinær drift		33.625	51.141
Betalt selskabsskat		-3.069	-315
Pengestrømme fra driftsaktivitet		30.556	50.826
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-8.799	264
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.402	-19.040
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		102.075	-258
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		7.500	1.900
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		91.374	-17.134
Optagelse og tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-9.008	-9.110
Optagelse og tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		1.490	-17.395
Indgåelse og nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.261	3.589
Betalt udbytte		-6.000	-800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.779	-23.716
Ændring i likvider		106.151	9.976
Likvider 1. januar		58.095	48.091
Kursregulering omsætningsværdipapirer		1.967	28
Likvider 31. december		166.213	58.095
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		31.142	21.011
Værdipapirer		135.071	37.084
Likvider 31. december		166.213	58.095

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	124.387	129.338	0	0
Nettoomsætning udland	320.069	316.816	0	0
	444.456	446.154	0	0
Forretningsområder				
Salg af egenfremstillede komponenter og varer	444.267	446.020	0	0
Ejendomsudlejning	189	134	0	0
	444.456	446.154	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	131.262	119.407	5.562	4.786
Pensioner	10.509	10.382	209	203
Andre omkostninger til social sikring	7.893	7.525	22	34
Andre personaleomkostninger	3.049	3.295	147	0
	152.713	140.609	5.940	5.023
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	5.372	3.540	5.372	3.540
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	520	524	3	4

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.757	1.950	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	14.333	15.746	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-162	-10	0	0
	15.928	17.686	0	0
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			8.149	9.473
Andel af underskud i dattervirksomheder			-2.983	-1.514
			5.166	7.959
5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	13.916	8.803	13.916	8.803
Andel af underskud i associerede virksomheder	0	-422	0	-422
Avance ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder	85.128	0	85.128	0
	99.044	8.381	99.044	8.381

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	15	0
Renteindtægter associerede virksomheder	182	189	182	189
Andre finansielle indtægter	3.635	3.217	2.092	1.002
	3.817	3.406	2.289	1.191
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	26
Andre finansielle omkostninger	5.551	6.852	1.107	4
	5.551	6.852	1.107	30
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.423	1.511	-1.938	-727
Årets udskudte skat	-969	1.295	209	-390
Regulering af skat vedrørende tidligere år	815	619	38	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-362	-174	0	-174
	1.907	3.251	-1.691	-1.291
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.907	3.251	-1.691	-1.291
Skat af egenkapitalbevægelser	0	37	0	0
	1.907	3.251	-1.691	-1.291

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Resultat af ophørte aktiviteter				
Nettoomsætning	0	20.148	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	0	-14.860	0	0
Andre eksterne omkostninger	0	-4.399	0	0
Personaleomkostninger	0	-9.307	0	0
Resultat før skat	0	-8.418	0	0
Skat af årets resultat	0	1.978	0	0
	0	-6.440	0	0

10 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	9.008	6.517
Valutakursregulering	-46	0
Tilgang i årets løb	6.689	3.416
Afgang i årets løb	0	-1.300
Kostpris 31. december	15.651	8.633
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.335	4.926
Valutakursregulering	-40	0
Årets afskrivninger	1.557	200
Ned- og afskrivninger 31. december	5.852	5.126
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.799	3.507

Udviklingsprojekter vedrører erhvervede produktionsrettigheder og know-how, samt omkostninger til udvikling af nye produkter med videresalg for øje. Projekterne er forløbet som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at produkterne skal sælges på det nuværende marked til virksomhedens eksisterende kunder.

Noter til årsregnskabet

11 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	96.292	164.922	15.388	2.975	920
Valutakursregulering	-241	-957	-27	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	239	0	0
Tilgang i årets løb	541	6.363	1.288	111	2.766
Afgang i årets løb	0	-4.503	-191	0	0
Overførsler i årets løb	0	0	175	0	-175
Kostpris 31. december	<u>96.592</u>	<u>165.825</u>	<u>16.872</u>	<u>3.086</u>	<u>3.511</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	53.864	126.114	13.215	1.406	0
Valutakursregulering	-150	2.015	-30	0	0
Årets afskrivninger	3.409	9.179	1.044	606	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.850	-160	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>57.123</u>	<u>131.458</u>	<u>14.069</u>	<u>2.012</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>39.469</u>	<u>34.367</u>	<u>2.803</u>	<u>1.074</u>	<u>3.511</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>4.262</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	<u>76</u>	<u>76</u>
Kostpris 31. december	<u>76</u>	<u>76</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>76</u>	<u>76</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
12 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	69.109	77.103
Afgang i årets løb	0	-7.994
Kostpris 31. december	<u>69.109</u>	<u>69.109</u>
Værdireguleringer 1. januar	38.995	23.706
Årets afgang	0	4.579
Valutakursregulering	-1.535	2.965
Årets resultat	5.166	7.959
Udbytte til moderselskabet	-11.500	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	119	131
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-345
Værdireguleringer 31. december	<u>31.245</u>	<u>38.995</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>3.362</u>	<u>2.147</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>103.716</u>	<u>110.251</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Spekva A/S	Vamdrup, Danmark	TDKK 9.000	100%	8.018	-1.768
OTV Plast A/S	Vejen, Danmark	TDKK 500	100%	6.591	1.098
Vestas Aircoil A/S Frederiksen	Lem, Danmark	TDKK 3.000	100%	63.666	2.579
Scientific A/S	Ølgod, Danmark	TDKK 500	90%	28.294	4.493
M4 Development S.A.R.L	Frankrig	EUR 1.000	100%	-7.765	-1.216

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	57.161	78.994	56.771	78.604
Afgang i årets løb	-10.700	-21.833	-10.700	-21.833
Kostpris 31. december	46.461	57.161	46.071	56.771
Værdireguleringer 1. januar	-16.371	-44.764	-16.081	-44.474
Årets afgang	-4.083	21.833	-4.083	21.833
Valutakursregulering	-574	432	-574	432
Årets resultat	13.916	8.381	13.916	8.381
Modtagne udbytter	-7.500	-1.900	-7.500	-1.900
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	17	61	17	61
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-171	-414	-171	-414
Værdireguleringer 31. december	-14.766	-16.371	-14.476	-16.081
Regnskabsmæssig værdi 31. december	31.695	40.790	31.595	40.690

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	22%	83.279	20.694
Fasterholt Holding A/S	Brande, Danmark	TDKK 34.700	33%	41.019	16.483

Noter til årsregnskabet

14 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Andre tilgodeha- vender	
	TDKK	TDKK	TDKK	
Kostpris 1. januar	90	8.402	8.389	
Tilgang i årets løb	0	113	105	
Afgang i årets løb	0	-1.549	-1.549	
Kostpris 31. december	90	6.966	6.945	
Nedskrivninger 1. januar	0	2.120	2.120	
Nedskrivninger 31. december	0	2.120	2.120	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	90	4.846	4.825	

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	21.670	22.302	0	0
Varer under fremstilling	35.829	37.347	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	32.386	32.690	0	0
Forudbetaling for varer	44	262	0	0
	89.929	92.601	0	0

16 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	2.022	1.273	0	0
--	-------	-------	---	---

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

18 Egenkapital

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.

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
19 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	4.499	7.175	-13	1.518
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.978	-2.713	221	-1.531
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	<u>0</u>	<u>37</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv 31. december	<u>6.477</u>	<u>4.499</u>	<u>208</u>	<u>-13</u>

Det indregnede skatteaktiv er opstået som følge af tidsmæssige forskelle i afskrivningsprofilerne på virksomhedens aktiver. Skatteaktivet forventes udnyttet inden for de kommende år, ved skattemæssige merafskrivninger som kan indeholdes i virksomhedens forventede positive skattepligtige indkomst. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at virksomheden har gennemført effektiviseringer, samt at der i 2015 er afhændet en underskudsgivende aktivitet.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20 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 2.224 (2015: TDKK 3.959) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.				
Andre hensættelser	2.224	3.959	0	0
	2.224	3.959	0	0

21 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	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	25.217	30.998	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.297	12.977	0	0
Langfristet del	35.514	43.975	0	0
Inden for 1 år	2.554	3.101	0	0
	38.068	47.076	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	853	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.943	545	0	0
Langfristet del	3.796	545	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	53.342	55.103	12	3
	57.138	55.648	12	3

Noter til årsregnskabet

21 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	228	781	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.729	3.352	0	0
Langfristet del	2.957	4.133	0	0
Inden for 1 år	1.490	2.575	0	0
	4.447	6.708	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
22 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000	6.000	4.000	6.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-5.468	13.614
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	449	664	0	0
Overført resultat	94.041	6.995	99.509	-6.619
	98.490	13.659	98.041	12.995

Noter til årsregnskabet

23 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforsretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Morderselskab	
Forpligtelser	1.922	0	1.922	0

Der er indgået valutaterminsforsretninger på T.USD 5.750 med spekulation for øje. Dagsværdien af valutaterminsforsretninger udgør på balancedagen TDKK -1.922. Valutaterminsforsretninger har en løbetid på 3 måneder.

24 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der indgår som forpligtelser i balancen vedrører indtægter som kan henføres til det kommende regnskabsår.

25 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-3.817	-3.406
Finansielle omkostninger	5.551	6.852
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	15.833	17.497
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-99.044	-8.381
Skat af årets resultat	1.907	1.273
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	449	664
Andre reguleringer	-2.118	2.632
	-81.239	17.131

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
26 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.671	13.754
Ændring i tilgodehavender	-13.800	14.153
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-1.735	2.085
Ændring i leverandører m.v.	33.389	-5.747
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	244
	20.525	24.489

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
27 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger, samt varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	41.646	54.692	0	0
--	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve og skadeløsbreve på i alt TDKK 27.424, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	26.289	28.420	0	0
---	--------	--------	---	---

Børsnoterede værdipapirer i depot	173	175	0	0
-----------------------------------	-----	-----	---	---

Skadeløsbreve på i alt TDKK 20.148 der giver virksomhedspant i goodwill, driftsmateriel, varelager og simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.	14.788	13.731	0	0
--	--------	--------	---	---

Leje- og leasingforpligtelser

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
27 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	4.017	4.524	207	207
Mellem 1 og 5 år	7.550	6.143	145	352
	11.567	10.667	352	559
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	0	128	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 10 mdr.	0	86	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	612	0	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 30 / 42 mdr.	2.700	3.808	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	0	2.339	0	0
Andre eventualforpligtelser				
Arbejdsgarantier	5.341	3.387	0	0

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

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

Noter til årsregnskabet

30 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Genua A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har ændret regnskabspraksis formåling af udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder. Færdiggjorte udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Tidligere blev udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnet i resultatopgørelsen.

Ændringen har medført en forhøjelse af ordinærtresultat for indeværende år med TDKK 4.608 og årets resultat med TDKK 4.023. Det har herudover påvirket virksomhedens anlægsaktiver med TDKK +5.158 og den samlede balancesum med TDKK +5.158. Egenkapitalen er påvirket med TDKK + 4.023.

Virksomhedens pengestrømme er ikke påvirket af ændringen.

Ændringen af regnskabspraksis har ikke medført ændringer i sammenligningstallene, da der i 2015 ikke har været afholdt væsentlige udviklingsomkostninger der kan registreres og måles pålideligt.

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.

Noter til årsregnskabet

30 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

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). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne 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. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Noter til årsregnskabet

30 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen 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 koncernens 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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiell 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Noter til årsregnskabet

30 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Segmentoplysninger

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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 koncernen.

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 koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

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.

Noter til årsregnskabet

30 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 lønafhengige 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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året 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

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare - hvor den tekniske udnyttelsesgrad,

Noter til årsregnskabet

30 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, hvis denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori de forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

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:

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Noter til årsregnskabet

30 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter ansvarlig lånekapital til associerede selskaber, samt andre langfristet tilgodehavender som måles til kostpris, med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

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.

Noter til årsregnskabet

30 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, 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 husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udbytte

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

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.

Noter til årsregnskabet

30 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatte. 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 låneoptagelsestidspunktet 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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

Noter til årsregnskabet

30 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omsætningsaktiver fratrukket 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.

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