



## Genua A/S

Højbro Plads 6  
1200 København K  
CVR-nr. 83070919

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
20.05.2021

---

**Ulrik Mikkelsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	8
Balance pr. 31.12.2020	9
Egenkapitalopgørelse for 2020	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Genua A/S  
Højbro Plads 6  
1200 København K

CVR-nr.: 83070919  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020  
Telefonnummer: 33910898  
Telefax: 33418889  
Hjemmeside: [www.genua.as](http://www.genua.as)  
E-mail: [mg@genua.as](mailto:mg@genua.as)

## Bestyrelse

Karsten Vagn Olsen, formand  
Ulrik Mikkelsen  
Mette Grunnet

## Direktion

Mette Grunnet, adm. dir.

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
6701 Esbjerg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Genua A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 20.05.2021

## Direktion

**Mette Grunnet**

adm. dir.

## Bestyrelse

**Karsten Vagn Olsen**

formand

**Ulrik Mikkelsen**

**Mette Grunnet**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Genua A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Genua A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

### 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 20.05.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Jørn Jepsen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24824

**Mikael Grosbøl**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33707

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive industri, håndværk, handel, administration og finansiering via datterselskaber og associerede virksomheder.

## Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på 24.286 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 418.625 t.kr.



# Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(1.916)</b>	<b>(1.537)</b>
Personaleomkostninger	1	(4.960)	(4.961)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(6.876)</b>	<b>(6.498)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.253)	10.856
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		21.852	19.751
Andre finansielle indtægter	2	11.929	21.956
Andre finansielle omkostninger	3	(358)	(278)
<b>Resultat før skat</b>		<b>24.294</b>	<b>45.787</b>
Skat af årets resultat	4	(8)	1.517
<b>Årets resultat</b>		<b>24.286</b>	<b>47.304</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		250.000	0
Overført resultat		(225.714)	47.304
<b>Resultatdisponering</b>		<b>24.286</b>	<b>47.304</b>

# Balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		76	76
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>76</b>	<b>76</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		112.685	135.809
Kapitalandele i associerede virksomheder		99.748	145.646
Andre tilgodehavender		674	812
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>213.107</b>	<b>282.267</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>213.183</b>	<b>282.343</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		0	600
<b>Varebeholdninger</b>		<b>0</b>	<b>600</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		239.933	17.330
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.083
Andre tilgodehavender		0	17.516
Tilgodehavende skat		1.010	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	1.120
Periodeafgrænsningsposter		5	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>240.948</b>	<b>37.049</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.055	97.656
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>1.055</b>	<b>97.656</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>659</b>	<b>314</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>242.662</b>	<b>135.619</b>
<b>Aktiver</b>		<b>455.845</b>	<b>417.962</b>

**Passiver**

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	7	1.490	1.490
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		39.147	56.517
Overført overskud eller underskud		127.988	338.708
Forslag til udbytte for regnskabsåret		250.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>418.625</b>	<b>396.715</b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		2.594	2.428
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.594</b>	<b>2.428</b>
Anden gæld		1.249	1.145
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>1.249</b>	<b>1.145</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	475	0
Bankgæld		27.247	13.197
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.516	1.767
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.181	983
Skyldig skat		0	42
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	264
Anden gæld		1.958	1.421
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>33.377</b>	<b>17.674</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>34.626</b>	<b>18.819</b>
<b>Passiver</b>		<b>455.845</b>	<b>417.962</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualaktiver	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		

# Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.490	56.517	338.708	0	396.715
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(375)	0	0	(375)
Valutakursreguleringer	0	(564)	0	0	(564)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.437)	0	0	(1.437)
Overført til reserver	0	(14.994)	14.994	0	0
Årets resultat	0	0	(225.714)	250.000	24.286
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.490</b>	<b>39.147</b>	<b>127.988</b>	<b>250.000</b>	<b>418.625</b>

# Noter

## 1 Personalemkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	3.701	3.695
Pensioner	1.241	1.243
Andre omkostninger til social sikring	18	23
	<b>4.960</b>	<b>4.961</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>2</b>	<b>3</b>

## 2 Andre finansielle indtægter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	718	235
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	5	86
Renteindtægter i øvrigt	11	17
Valutakursreguleringer	56	35
Dagsværdireguleringer	9.364	18.961
Øvrige finansielle indtægter	1.775	2.622
	<b>11.929</b>	<b>21.956</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	23	0
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	75	0
Renteomkostninger i øvrigt	242	278
Valutakursreguleringer	18	0
	<b>358</b>	<b>278</b>

## 4 Skat af årets resultat

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	(1)	506
Regulering vedrørende tidligere år	9	(2.023)
	<b>8</b>	<b>(1.517)</b>

## 5 Materielle aktiver

	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.</b>
Kostpris primo	76
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>76</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>76</b>

## 6 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender t.kr.</b>
Kostpris primo	100.388	103.549	812
Tilgange	0	0	12
Afgange	0	(50.000)	(150)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>100.388</b>	<b>53.549</b>	<b>674</b>
Opskrivninger primo	35.421	42.097	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(375)	0
Valutakursreguleringer	(1.172)	608	0
Egenkapitalreguleringer	67	(1.463)	0
Afskrivninger på goodwill	0	(151)	0
Andel af årets resultat	(2.253)	22.003	0
Udbytte	(20.850)	(6.684)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	885	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	199	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	(9.836)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>12.297</b>	<b>46.199</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>112.685</b>	<b>99.748</b>	<b>674</b>

<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Vestas Aircoil A/S	Ringkøbing-Skjern, Danmark	A/S	100
Vestas Industrial Cooling ApS	Ringkøbing-Skjern, Danmark	ApS	100
Vestas Aircoil Colling Technology (Suzhou) Co. Ltd.	Suzhou, Kina	Co.Ltd.	100
Suzhou VP Industries Machining Co. Ltd.	Suzhou, Kina	Co.Ltd.	100
Vestas Aircoil Romania S.R.L.	Brasov, Rumænien	S.R.L.	100
Vestas Aircoil (UK) Ltd.	Sutton Coldfield, England	Ltd.	100
Spekva A/S	Vamdrup, Danmark	A/S	100
OTV Plast A/S	Vejen, Danmark	A/S	90
Frederiksen Scientific A/S	Varde, Danmark	A/S	90
Frederiksen Scientific AS	Drammen, Norge	AS	90
Eurofysica B.V.	Rosmalen, Holland	B.V.	90
Protect Holding ApS	København, Danmark	ApS	100
Protect A/S	Aarhus, Danmark	A/S	100
Protect Fog Cannon Ltd.	Derby, England	Ltd.	100
M4 Development S.A.R.L.	Mouans Sartoux, Frankrig	S.A.R.L.	100

<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>
Jysk/Fynsk Kapital A/S	København, Danmark	25
Fasterholt Holding A/S	Brande, Danmark	25

## 7 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi t.kr.	Bogført pariværdi t.kr.
A-aktier	149	149	149
B-aktier	1.341	1.341	1.341
	<b>1.490</b>	<b>1.490</b>	<b>1.490</b>

## 8 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder består af negativ egenkapital i datterselskab

## 9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Anden gæld	475	1.249	49
	<b>475</b>	<b>1.249</b>	<b>49</b>

## 10 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>107</b>	<b>178</b>

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser vedrører 2021.

## 11 Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv i alt 582 t.kr., der hovedsagligt består af fremførbare underskud, der er nedskrevet til 0 kr. pr. 31. december 2020.

## 12 Eventualforpligtelser

	2020t. kr.	2019t. kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	14.879	14.939
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>14.879</b>	<b>14.939</b>
Kautions- og garantiforpligtelser	14.879	14.939
<b>Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder</b>	<b>14.879</b>	<b>14.939</b>

Selskabet har afgivet kautionsforpligtelse overfor realkreditinstitut på 2.000 t.EUR på vegne af datterselskab.



Selskabet har overfor tilknyttet virksomheds bankforbindelse afgivet tilbagetrædelseserklæring på 5.000 t.kr. Tilknyttet virksomheds bankgæld udgør pr. 31. december 2020 7.283 t.kr.

Fra og med juli 2019 indgår selskabet i en dansk sambeskatning med M. Grunnet Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Til og med juni 2019 er selskabet administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### **Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder**

Selskabet har for tilknyttede virksomheders gæld til bankforbindelse stillet 5.000 t.kr. til sikkerhed i tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder. Tilgodehavendet udgør pr. 31. december 7.932 t.kr.

### 14 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
M. Grunnet Holding A/S, København.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

## Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens

valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster

vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

### **Skat**

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## **Balancen**

### **Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen

til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

#### **Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

#### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles dagsværdi på balancedagen.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

#### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser vedrørende negativ indre værdi af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder virksomheder.

#### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

#### **Andre finansielle forpligtelser**

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