



Genua A/S

Højbro Plads 6
1200 København K
CVR-nr. 83070919

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
27.05.2020

Ulrik Mikkelsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	7
Balance pr. 31.12.2019	8
Egenkapitalopgørelse for 2019	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Genua A/S

Højbro Plads 6

1200 København K

CVR-nr.: 83070919

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Telefonnummer: 33910898

Telefax: 33418889

Hjemmeside: www.genua.as

E-mail: mg@genua.as

Bestyrelse

Karsten Vagn Olsen, formand

Mette Grunnet

Ulrik Mikkelsen

Direktion

Mette Grunnet, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 27.05.2020

Direktion

Mette Grunnet

adm. dir.

Bestyrelse

Karsten Vagn Olsen

formand

Mette Grunnet

Ulrik Mikkelsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Genua A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Genua A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 27.05.2020

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 2019 udviser et overskud på 47.304 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 396.715 t.kr.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(1.536)	(536)
Personaleomkostninger	1	(4.962)	(4.952)
Driftsresultat		(6.498)	(5.488)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.856	27.922
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		19.751	24.425
Andre finansielle indtægter	2	21.956	1.743
Andre finansielle omkostninger	3	(278)	(9.443)
Resultat før skat		45.787	39.159
Skat af årets resultat	4	1.517	(2.571)
Årets resultat		47.304	36.588
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	6.000
Overført resultat		47.304	30.588
Resultatdisponering		47.304	36.588

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		76	76
Materielle aktiver	5	76	76
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		135.809	154.446
Kapitalandele i associerede virksomheder		145.646	119.145
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	5.019
Andre tilgodehavender		812	871
Finansielle aktiver	6	282.267	279.481
Anlægsaktiver		282.343	279.557
Fremstillede varer og handelsvarer		600	0
Varebeholdninger		600	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.332	11.006
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.083	8.611
Andre tilgodehavender		17.516	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.120	1.703
Tilgodehavender		37.051	21.320
Andre værdipapirer og kapitalandele		97.656	81.318
Værdipapirer og kapitalandele		97.656	81.318
Likvide beholdninger		314	313
Omsætningsaktiver		135.621	102.951
Aktiver		417.964	382.508

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	7	1.490	1.490
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		56.517	46.659
Overført overskud eller underskud		338.708	301.555
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	6.000
Egenkapital		396.715	355.704
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		2.428	1.444
Hensatte forpligtelser		2.428	1.444
Anden gæld		1.145	475
Langfristede gældsforpligtelser	9	1.145	475
Bankgæld		13.197	20.002
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.767	683
Gæld til tilknyttede virksomheder		983	0
Skyldig selskabsskat		42	1.546
Skyldige sambeskatningsbidrag		264	1.014
Anden gæld		1.423	1.640
Kortfristede gældsforpligtelser		17.676	24.885
Gældsforpligtelser		18.821	25.360
Passiver		417.964	382.508
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualaktiver	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	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	46.659	301.555	6.000	355.704
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.000)	(6.000)
Valutakursreguleringer	0	59	0	0	59
Værdireguleringer	0	(172)	0	0	(172)
Øvrige egenkapitalposter	0	(180)	0	0	(180)
Årets resultat	0	10.151	37.153	0	47.304
Egenkapital ultimo	1.490	56.517	338.708	0	396.715

Noter

1 Personalemkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	3.695	2.948
Pensioner	1.243	1.974
Andre omkostninger til social sikring	23	26
Andre personaleomkostninger	1	4
	4.962	4.952
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	4

2 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	235	137
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	86	309
Renteindtægter i øvrigt	17	981
Valutakursreguleringer	35	0
Dagsværdireguleringer	18.961	0
Øvrige finansielle indtægter	2.622	316
	21.956	1.743

3 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	278	91
Valutakursreguleringer	0	5
Dagsværdireguleringer	0	9.347
	278	9.443

4 Skat af årets resultat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	506	1.012
Ændring af udskudt skat	0	1.523
Regulering vedrørende tidligere år	(2.023)	36
	(1.517)	2.571

5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	76
Kostpris ultimo	76
Regnskabsmæssig værdi ultimo	76

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	98.163	96.070	5.019	871
Tilgange	2.225	7.479	0	16
Afgange	0	0	(5.019)	(75)
Kostpris ultimo	100.388	103.549	0	812
Opskrivninger primo	56.283	23.075	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	580	0	0	0
Valutakursreguleringer	274	(215)	0	0
Egenkapitalreguleringer	163	(342)	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(165)	0	0
Andel af årets resultat	10.276	19.916	0	0
Udbytte	(33.375)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	236	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	984	0	0	0
Andre reguleringer	0	(172)	0	0
Opskrivninger ultimo	35.421	42.097	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	135.809	145.646	0	812

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Vestas Aircoil Colling Technology (Suzhou) Co. Ltd.	Suzhou, Kina	Co.Ltd.	100
Suzhou VP Industries Machining Co. Ltd.	Suzhou, Kina	Co.Ltd.	100
VP Industries 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

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform
Jysk/Fynsk Kapital A/S	København, Danmark	25
Fasterholt Holding A/S	Brande, Danmark	25
Primo AD Invest ApS	København, Danmark	37,5

7 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi t.kr.	Bogført pariværdi t.kr.
A-aktier	149	149	149
B-aktier	1.341	1.341	1.341
	1.490	1.490	1.490

8 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder består af negativ egenkapital i datterselskab

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.
Anden gæld	1.145
	1.145

10 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	178	415

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser vedrører 2020.

11 Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv i alt 1.624 t.kr., der hovedsagligt består af fremførbare underskud, der er nedskrevet til 0 kr. pr. 31. december 2019.

12 Eventualforpligtelser

	2019t. kr.	2018t. kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	15.000	15.000
Eventualforpligtelser i alt	15.000	15.000
Kautions- og garantiforpligtelser	15.000	15.000
Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder	15.000	15.000

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 2019 8.782 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 administrationselskab 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 7.803 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 andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

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

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 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.

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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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