



Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Dokken 8
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 20 22 26 70

GENUA A/S
HØJBRO PLADS 6, 1200 KØBENHAVN K
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. juni 2024

Mette Grunnet

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Genua A/S Højbro Plads 6 1200 København K Telefon: 33 91 08 98 Hjemmeside: www.genua.as E-mail: mg@genua.as CVR-nr.: 83 07 09 19 Stiftet: 18. april 1977 Kommune: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Karsten Vagn Olsen, formand Mette Grunnet Ib Sand Nykjær Henrik Resting-Jepesen
Direktion	Mette Grunnet
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg
Advokat	Elmann Advokatpartnerselskab Stockholmegade 41 2100 København Ø.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Genua A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 20. juni 2024

Direktion:

Mette Grunnet

Bestyrelse:

Karsten Vagn Olsen
Formand

Mette Grunnet

Ib Sand Nykjær

Henrik Resting-Jepesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Genua A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Genua A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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. 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 regnskabsbrugere 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 regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 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 20. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørn Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Lasse L. Wolff
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35802

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Pr. 1 juni 2024 er der underskrevet aftale om salg af 100% af aktierne i DOT A/S, som er det største porteføljeselskab i Jysk-Fynsk Kapital Holding A/S, hvor Genua ejer 33,33%. Resultatet for 2024 forventes at stige betydeligt.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		295	114
Personaleomkostninger.....	1	-1.934	-5.668
DRIFTSRESULTAT		-1.639	-5.554
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		39.771	53.955
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....		15.535	35.253
Andre finansielle indtægter.....	2	538	129
Øvrige finansielle omkostninger.....	3	-489	-3.070
RESULTAT FØR SKAT		53.716	80.713
Skat af årets resultat.....	4	337	1.843
ÅRETS RESULTAT		54.053	82.556
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		40.000	20.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		55.306	89.208
Overført resultat.....		-41.253	-26.652
I ALT		54.053	82.556

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		76	76
Materielle anlægsaktiver.....	5	76	76
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		201.565	190.617
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		140.249	136.154
Andre tilgodehavender.....		91	407
Finansielle anlægsaktiver.....	6	341.905	327.178
ANLÆGSAKTIVER.....		341.981	327.254
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		12.491	10.730
Udskudte skatteaktiver.....	7	990	1.001
Tilgodehavende selskabsskat.....		348	839
Periodeafgrænsningsposter.....		142	21
Tilgodehavender.....		13.971	12.591
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	1	1
Værdipapirer og kapitalandele.....		1	1
Likvide beholdninger.....		4	9
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		13.976	12.601
AKTIVER.....		355.957	339.855

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Aktiekapital.....	9	1.490	1.490
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		93.800	173.323
Overført resultat.....		214.628	124.315
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		40.000	20.000
EGENKAPITAL.....		349.918	319.128
Hensættelser til kapitalandele i dattervirksomheder.....	10	3.517	3.102
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.517	3.102
Gæld til pengeinstitutter.....		1.711	13.335
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		336	349
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	1.884
Anden gæld.....		475	2.057
Kortfristede gældsforpligtelser.....		2.522	17.625
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		2.522	17.625
PASSIVER.....		355.957	339.855
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	13		
Koncernregnskab	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

tkr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	1.490	84.115	213.523	20.000	319.128
Forslag til resultatdisponering.....		55.306	-41.253	40.000	54.053
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-20.000	-20.000
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer.....		-3.608			-3.608
Andre reg. af indre værdi.....		345			345
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-44.200	44.200		0
Tilladt udligning.....		1.842	-1.842		0
Egenkapital 31. december 2023.....	1.490	93.800	214.628	40.000	349.918

NOTER

	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	2	2	
Løn og gager.....	845	4.427	
Pensioner.....	1.073	1.222	
Andre omkostninger til social sikring.....	16	19	
	1.934	5.668	
 Andre finansielle indtægter			 2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	479	121	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	59	8	
	538	129	
 Øvrige finansielle omkostninger			 3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	18	108	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	471	2.962	
	489	3.070	
 Skat af årets resultat			 4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-348	-839	
Regulering af udskudt skat.....	11	-1.004	
	-337	-1.843	
 Materielle anlægsaktiver			 5
tkr.		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2023.....		76	
Kostpris 31. december 2023.....		76	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		76	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

tkr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	128.434	87.880	407
Tilgang.....	0	0	4
Afgang.....	0	0	-320
Kostpris 31. december 2023.....	128.434	87.880	91
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	88.945	48.278	0
Valutakursregulering.....	-4.176	540	0
Udloddet resultat.....	-26.342	-12.500	0
Årets resultat.....	44.359	15.534	0
Årets værdireguleringer.....	1.867	0	0
Egenkapitalbevægelser.....	-171	517	0
Værdireguleringer 31. december 2023.....	104.482	52.369	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	26.763	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	4.588	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	31.351	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	201.565	140.249	91

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Vestas Aircoil A/S, Ringkøbing-Skjern, Danmark.....	100 %
Vestas Aircoil Cooling Technology (Suzhou) Co. Ltd., Suzhou, Kina.....	100 %
Suzhou VP Industries Maching Co. Ltd., Suzhou, Kina.....	100 %
Vestas Aircoil Romania S.R.L., Brasov, Rumænien.....	100 %
Vestas Aircoil UK Ltd., Sutton Coldfield, England.....	100 %
Vestas Industrial Cooling ApS, Ringkøbing-Skjern, Danmark.....	100 %
Vestas Aircoil Holdings U.S. LLC, Delaware, USA.....	100 %
Applied Cooling Technology LLC, Florida, USA.....	100 %
Vestas Aircoil US LLC, Delaware, USA.....	100 %
Xchanger Services Ltd., Leicestershire, England.....	100 %
Spekva A/S, Vamdrup, Danmark.....	100 %
OTV Plast A/S, Vejen, Danmark.....	90 %
Frederiksen Scientific A/S, Varde, Danmark.....	90 %
Frederiksen Scientific AS, Drammen, Norge.....	90 %
Eurofysica B.V., Rosmalen, Holland.....	90 %
Protect A/S, Aarhus, Danmark.....	100 %
Protect Fog Cannon Ltd., Derby, England.....	100 %
M4 Development S.A.R.L., Mouans Sartoux, Frankrig.....	100 %

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	6
Kapitalandele i associerede virksomheder	
Navn og hjemsted	Ejerandel
Jysk-Fynsk Kapital Holding A/S, Silkeborg, Danmark.....	33,33 %
TP JFK Holding ApS, Hedensted, Danmark.....	26,84 %
Fasterholt Holding A/S, Herning, Danmark.....	25 %
Udskudt skatteaktiv	7
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.	
Beløbet specificeres således:	
tkr.	Regnskabsmæssig værdi Skattemæssig værdi Midlertidig forskel
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	76 0 76
Underskud til fremførsel.....	0 4.576 -4.576
	76 4.576 -4.500
Udskudte skatteaktiver.....	990
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	1.001 -3
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-11 1.004
Udskudt skatteaktiv 31. december.....	990 1.001
Udskudt skatteaktiv forventes udnyttet indenfor de næste 3 til 5 år.	
Andre værdipapirer og kapitalandele	8
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:	
	Andre værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi 31. december 2023.....	1
Aktiekapital	9
Aktiekapitalen er fordelt således:	
A-aktier, 149 stk. a nom. 1.000 kr.....	149 149
B-aktier, 1.341 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.341 1.341
	1.490 1.490

NOTER

	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
Hensættelser til kapitalandele i dattervirksomheder			10
Hensættelser til kapitalandele i dattervirksomheder (langfristet).....	3.517	3.102	
	3.517	3.102	
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder består af negativ egenkapital i datterselskab.			
Eventualposter mv.			11
Eventualforpligtelser			
	2023 tkr.	2022 tkr.	
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder: Inden for 1 år.....	112	107	
	112	107	
Huslejeforpligtelser med en uopsigelsesperiode på:			
Kautionsforpligtelser.....	14.906	14.873	
Selskabet har afgivet kautionsforpligtelse overfor realkreditinstitut på 2.000 t.EUR på vegne af datterselskab.			
Hæftelse i sambeskatningen			
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.			
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for M. Grunnet Holding A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			12
Sikkerhedsstillelser overfor tilknyttet virksomhed			
Selskabet har afgivet støtteerklæring i perioden frem til og med 31. december 2024 til Spekva A/S.			
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning			13
Pr. 1 juni 2024 er der underskrevet aftale om salg af 100% af aktierne i DOT A/S, som er det største porteføljeselskab i Jysk-Fynsk Kapital Holding A/S, hvor Genua ejer 33,33%. Resultatet for 2024 forventes at stige betydeligt.			
Der er herudover ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.			
Koncernregnskab			14
Selskabet indgår i koncernregnskabet for M. Grunnet Holding A/S, København.			

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Genua A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for M. Grunnet Holding A/S, Højbro Plads 6, 1200 København K, CVR-nummer: 35046062.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realiserbar. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Skat af årets resultat**

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Ved lodrette fusioner, omvendt lodrette fusioner, hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes koncernmetoden. Efter koncernmetoden indregnes aktiver og forpligtelser for de deltagende virksomheder til de værdier, de er indregnet til i koncernregnskabet for den modervirksomheden, som indgår i fusionen. Sammenligningstallene tilpasses tilbage til det tidspunkt, hvor virksomhederne første gang indgik i koncernen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 3 - 8 år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshærdien. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter andre værdipapirer. Unoterede kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Ved indregning og måling af dattervirksomheder efter indre værdis metode præsenteres ordinært udbytte foreslået i dattervirksomheder, der forventes godkendt i dattervirksomheder, således at det på balancedagen fragår reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode og overføres til de frie reserver.

Dagsværdireserve for valutaomregning

Reserven omfatter andel af valutakursreguleringer, der er opstået ved omregning af regnskaber for enheder med anden funktionel valuta end danske kroner samt valutakursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder. I moderselskabet, hvor kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser er omfattet af bindingskravet i reserven efter indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet for indgå i reserven efter indre værdis metode.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med concernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af langfristede mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte i egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valutakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.