

Erhvervsstyrelsen

16 maj. 2013

Erhvervsstyrelsen

Genua A/S

Årsrapport for 2012

CVR-nr. 83 07 09 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 25.4.2013

Dirigent



1305166EogSN53861

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2
Beretning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab	
Regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. januar - 31. december	14
Noter til årsrapporten	15

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Genua A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2012.

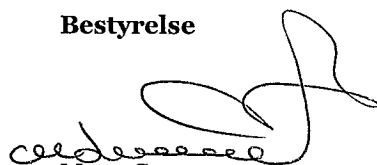
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

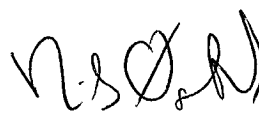
København, den 25. april 2013

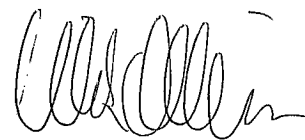
Direktion

Nils Østbirk

Bestyrelse


Mette Grunnet
formand


Nils Østbirk


Ulrik Mikkelsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Genua A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Genua A/S for regnskabsåret 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

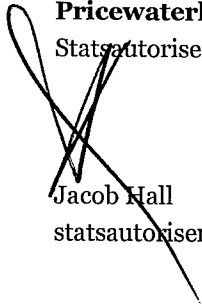
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 25. april 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jacob Hall

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Genua A/S
Højbro Plads 6
1200 København K
Danmark

Telefon: 33 91 08 98
Telefax: 33 41 88 89

E-mail adresse: genua@genua.as
Hjemmeside: www.genua.as

CVR-nr.: 83 07 09 19
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 35. regnskabsår
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Mette Grunnet, formand
Nils Østbirk
Ulrik Mikkelsen

Direktion

Nils Østbirk

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stormgade 50
Postboks 80
6701 Esbjerg

Koncernoversigt

Moderselskab

Genua A/S, Tistrup
Nom. DKK 1.490.000

Konsoliderede dattervirksomheder

OTV Plast A/S, Vejen Nom. DKK 500.000	100%	60%	GSP A/S, Silkeborg Nom. DKK 833.333
Troldglas A/S, Vejen Nom. DKK 650.000	100%	100%	Silkeborg Pallefabrik A/S, Silkeborg Nom. DKK 500.0000
PipeCon A/S, Ringkøbing Nom. DKK 500.000	100%	100%	Vestas Aircoil A/S, Lem Nom. DKK 3.000.000
A/S Søren Frederiksen, Ølgod Nom. DKK 500.000	90%	100%	M4 Development S.A.R.L., Frankrig Nom. EUR 1.000

Associerede virksomheder

Spekva A/S, Vamdrup Nom. DKK 15.090.000	50%	50%	Global Industries A/S, Køben- havn Nom. DKK 1.010.500
Jysk/Fynsk Kapitalanlæg A/S, København Nom. DKK 126.000.000	21,5%	33,3%	Fasterholt Holding A/S, Brande Nom. DKK 34.700.000
Gaming A/S, Højberg Nom. DKK 1.000.000	50%		

Følgende indgår under Vestas Aircoil A/S: Vestas Aircoil Cooling Technology (Suzhou) Co. Ltd, Nom. DKK 2.800.000, 100 % ejet, VP Industries Ltd. Romania, Nom. EUR 100, 85% ejet, Vestas Aircoil (UK) Ltd, Nom GBP 1.000, 100% ejet, Suzhou Vestas Aircoil Euro-Link Trading Co. Ltd, Nom. RMB 500.000, 100% ejet.

Følgende indgår under PipeCon A/S: Pipecon Polska, Nom. PLN 50.000, 70% ejet.

Følgende indgår under A/S Søren Frederiksen, Ølgod: KPT Komet AS, Nom. NOK 1.000.000, 100% ejet.

Hoved- og nøgletal for koncernen

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

	2012	2011	2010	2009	2008
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	446.789	448.858	334.909	344.130	492.115
Resultat af ordinær primær drift	22.779	40.719	22.821	-25.563	18.917
Resultat af finansielle poster	9.706	-26.761	-44.761	-27.613	-14.163
Årets resultat	26.531	2.895	-32.305	-47.397	1.754
Balance					
Balancesum	363.063	398.444	387.946	367.734	401.118
Egenkapital	181.196	156.696	166.622	191.033	236.197
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	64.003	22.800	-13.600	30.386	-11.169
- investeringsaktivitet	-84	-10.757	-13.754	-37.514	-18.492
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.716	-8.856	-14.397	-9.617	-12.835
- finansieringsaktivitet	-49.786	-14.422	28.286	-707	8.113
Årets forskydning i likvider	14.133	-2.379	933	-7.835	-21.548
Antal medarbejdere	436	296	304	272	333
Nøgletal i %					
Bruttomargin	32,3%	33,5%	35,5%	27,9%	29,8%
Overskudsgrad	5,1%	9,1%	6,8%	-7,4%	3,8%
Afkastningsgrad	6,3%	10,2%	5,9%	-7,0%	4,7%
Soliditetsgrad	49,9%	39,3%	42,9%	51,9%	58,9%
Forrentning af egenkapital	15,7%	1,8%	-18,1%	-22,2%	0,7%

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

Koncernen har i årets løb købt M4 Development S.A.R.L. og A/S Søren Frederiksen, Ølgod. M4 Development S.A.R.L. og A/S Søren Frederiksen, Ølgod samt datterselskabet KPT Komet AS er konsolideret fra købstidspunktet. Sammenligningstal er ikke tilrettet.

Beretning

Årsrapporten for Genua A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser.

Aktivitet

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

Økonomisk udvikling

Årets resultat efter skat udgør TDKK 26.531. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på TDKK 206.851 (koncern TDKK 363.063), og en egenkapital på TDKK 181.196.

Koncernen har iværksat tiltag til optimering af sine forretningsområder, herunder investeringer i og afvikling af datterselskaber og associerede virksomheder og arbejder til stadighed for at optimere processer og tilknyttede aktiviteter i de enkelte koncernselskaber. Der vurderes ikke herudover at være forhold eller usikkerheder, der har påvirket selskabets økonomiske stilling væsentligt.

Årets resultat levede op til forventninger og anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter bestyrelsens skøn ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, der væsentligt vil kunne forrykke selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til fremtiden

For 2013 forventes et positivt resultat.

Særlige risici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende kunder, leverandører, samarbejdspartnere eller valutaer.

Den rentebærende nettogæld i koncernen har ikke et omfang, der indebærer væsentlig risiko vedrørende ændring i renteniveauet.

Beretning

Samfundsansvar

Genua A/S med tilhørende datter- og associerede selskaber er forankret i de lande hvor de enkelte selskaber er repræsenteret. Koncernen ser det som en del af sit forretningsgrundlag at drive sine forretningsområder på en samfundsmæssig ansvarlig måde, og overholde lovgivningen om menneskerettigheder, miljø- og klimamæssige forhold mv. samt bekæmpelse af korruption, men har ikke nedskrevne politikker på området.

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

Koncernen har fokus på miljøet. Koncernen prøver således at begrænse energiforbruget forbundet med driften, ligesom der er fokus på en miljørigtig genanvendelse af de affaldsprodukter, som opstår ved driften af koncernens aktiviteter.

Fælles for alle tiltag inden for samfundsansvar er, at de skal være med til at understrege Genua A/S med tilhørende datter- og associerede virksomheders position som en etisk bæredygtig koncern overfor kunder, medarbejdere, leverandører og myndigheder.

Koncern- og årsregnskab

Regnskabspraksis

Årsrapporten for Genua A/S for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Konsolideringspraksis

Årsrapporten for koncernen omfatter moderselskabet Genua A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet har bestemmende indflydelse. Der er ved sammendraget foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebidsidder, udbytter og mellemværender samt interne gevinster/tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Ved køb af nye virksomheder optages de enkelte aktiver og forpligtelser til dagsværdi (overtagelsesmetoden) på købstidspunktet. Der afsættes til eventuelle omstrukturingsomkostninger i den overtagne virksomhed. Goodwill indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver, der afskrives lineært over forventet brugstid.

Minoritetsinteresser

Den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, opgøres som særskilte poster i resultatopgørelse og balance.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder indregnes og måles i balancen til moderselskabets andel af indre værdi og i resultatopgørelsen til moderselskabets andel af resultatet.

Goodwill i forbindelse med erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder opgøres og behandles efter samme metoder som omtalt under konsolideringspraksis.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Valutakursge-

vinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Ved indregning af udenlandske regnskaber omregnes resultatopgørelsen til gennemsnitlige valutakurser, mens balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Kursreguleringer, der opstår herved, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning udgøres af salgsværdien af den udførte produktion, svarende til det fakturerede salg korrigeret for igangværende produktion.

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat samt regulering af udskudt skat.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder som indgår fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat til skattemyndighederne.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger over den økonomiske levetid. Den aktiverede goodwill knytter sig til strategiske anskaffelser med længere indtjeningsmæssig effekt, hvorfor afskrivningsperioden ud fra en individuel vurdering kan overstige 5 år. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Renter indregnes ikke.

Afskrivningsgrundlaget, som er kostpris reduceret med eventuel restværdi, afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år

Aktiver med en anskaffelsessum på under DKK 12.300 omkostningsføres i året.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Finansielt leasede aktiver behandles på samme måde som ovenstående.

Investeringsejendomme måles til vurderet markedsværdi. Markedsværdien fastsættes ved en periodevis gennemført vurdering af ejendomme.

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af IPO. IPO indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede obligationer og aktier samt andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balance-dagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børs-kurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til skønnet dagsværdi.

Egenkapital

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på regnskabsafslutningstidspunktet.

Udskudt skat måles af forskelle mellem regn-skabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu. I efter-følgende perioder indregnes eventuelt kurstab eller -gevinst i resultatopgørelsen over låneperio-den. Øvrige gældsforpligtelser måles til amortise-ret kostpris, der i alt væsentlighed svarer til nomi-nel værdi.

Pengestrømsopgørelsen - Likvider omfatter likvide beholdninger samt værdipapirer. Det er undladt at udarbejde særskilt pengestrømsopgø-relse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgø-relsen for koncernen.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som koncernresultatet reguleret for ikke kontante re-sultatposter som af- og nedskrivninger, hensættel-ser samt ændring i driftskapitalen, betalt vedrø-rende ekstraordinære poster og betalt selskabs-skat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider. Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og fi-nansielle anlægsaktiver. Pengestrømme fra finan-sieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gælds-forpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdel-tagere.

Nøgletal

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2012 DKK 1.000	2011 DKK 1.000	2012 DKK 1.000	2011 DKK 1.000
Nettoomsætning		446.789	448.858	0	0
Andre driftsindtægter	1	2.181	21.856	580	427
Eksterne omkostninger		-304.434	-320.330	-1.917	-918
Bruttoresultat		144.536	150.384	-1.337	-491
Personaleomkostninger	17	-108.186	-98.726	-5.816	-2.130
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-13.571	-10.939	0	0
Resultat af ordinær primær drift		22.779	40.719	-7.153	-2.621
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	18.457	25.638
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3	12.494	-16.758	12.824	-16.758
Finansielle indtægter	4	3.790	1.859	2.191	472
Finansielle omkostninger	5	-6.578	-11.862	-1.318	-5.856
Resultat før skat		32.485	13.958	25.001	875
Skat af årets resultat	6	-5.689	-4.544	1.530	2.020
Resultat før minoritetsinteresser		26.796	9.414	26.531	2.895
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-265	-6.519	0	0
Årets resultat		26.531	2.895	26.531	2.895

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	15.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-24.292	18.902
Overført overskud	50.823	-31.007
	26.531	2.895

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2012 DKK 1.000	2011 DKK 1.000	2012 DKK 1.000	2011 DKK 1.000
Goodwill		1.792	0	0	0
Koncerngoodwill		2.107	86	0	0
Udviklingsprojekter		699	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	4.598	86	0	0
Investeringsejendomme		21.000	21.000	6.000	6.000
Grunde og bygninger		35.161	31.178	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		19.947	26.005	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		868	602	76	76
Materielle anlægsaktiver under opførsel		1.122	1.472	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	78.098	80.257	6.076	6.076
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	119.151	125.755
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	37.189	52.491	34.009	52.391
Ansvarlig lånekapital		8.968	8.927	8.968	8.927
Forudbetalinger		0	290	0	0
Andre tilgodehavender		117	0	0	0
Andre værdier og kapitalandele	11	4	4	0	0
Finansielle anlægsaktiver		46.278	61.712	162.128	187.073
Anlægsaktiver		128.974	142.055	168.204	193.149
Varebeholdninger	10	111.489	74.290	0	201
Beholdning af projektejendomme		0	68.842	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		76.752	72.827	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.944	10.680
Selskabsskat		1.485	4.147	0	1.225
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.392	7.871	10.043	7.871
Andre tilgodehavender		6.311	11.583	24.654	12.431
Udskudt skatteaktiv		0	2.144	0	727
Periodeafgrænsningsposter		1.309	2.467	5	0
Tilgodehavender		96.249	169.881	38.646	32.934
Likvide beholdninger		26.351	12.218	1	2
Omsætningsaktiver		234.089	256.389	38.647	33.137
Aktiver		363.063	398.444	206.851	226.286

1305166EogSN53874

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2012 DKK 1.000	2011 DKK 1.000	2012 DKK 1.000	2011 DKK 1.000
Selskabskapital		1.490	1.490	1.490	1.490
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	78.671	102.870
Overført resultat		179.706	155.206	101.035	52.336
Egenkapital	12	181.196	156.696	181.196	156.696
Minoritetsinteresser	13	6.922	17.124	0	0
Udskudt skat		1.667	12.746	428	0
Andre hensatte forpligtelser		1.093	1.081	0	0
Hensatte forpligtelser		2.760	13.827	428	0
Prioritetsgæld		46.302	22.604	0	0
Andre kreditinstitutter		0	11.706	0	0
Leasingforpligtelser		1.446	1.529	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	47.748	35.839	0	0
Prioritetsgæld	14	2.541	2.193	0	0
Andre kreditinstitutter		48.534	93.649	19.912	45.505
Modtagne forudbetalinger		3.885	0	0	0
Leasingforpligtelser	14	308	195	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.368	33.112	553	67
Gæld tilknyttede virksomheder		0	0	0	6.698
Gæld til associerede virksomheder		3.076	1.651	1.454	1.651
Selskabsskat		0	0	645	0
Periodeafgrænsningsposter		294	0	0	0
Anden gæld		37.431	29.158	2.663	669
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	15.000	0	15.000
Kortfristede gældsforpligtelser		124.437	174.958	25.227	69.590
Gældsforpligtelser		172.185	210.797	25.227	69.590
Passiver		363.063	398.444	206.851	226.286
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Medarbejderforhold	17				
Nærtstående parter og ejerforhold	18				
Segmentoplysninger	21				

1305166EogSN53875

Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. januar - 31. december

	Note	2012 DKK 1.000	2011 DKK 1.000
Årets resultat		26.531	2.895
Reguleringer	19	10.233	48.762
Ændring i driftskapital	20	37.467	-17.970
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		74.231	33.687
Renteindbetalinger og lignende		3.790	1.859
Renteudbetalinger og lignende		-6.578	-11.862
Pengestrømme fra ordinær drift		71.443	23.684
Betalt/Modtaget selskabsskat		-7.440	-884
Pengestrømme fra driftsaktivitet		64.003	22.800
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-46	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.716	-8.855
Salg af materielle anlægsaktiver		106	98
Køb af finansielle anlægsaktiver (netto)		-928	-3.000
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		4.500	1.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-84	-10.757
Nettoændring af ansvarlig lånekapital (udlån)		-41	-2.899
Nettoændring af gæld til realkreditinstitutter		24.046	-5.924
Nettoændring af gæld til andre kreditinstitutter		-56.821	-5.310
Nettoændring af gæld til leasingforpligtelser		30	-289
Betalt udbytte		-17.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-49.786	-14.422
Ændring i likvider		14.133	-2.379
Likvider 1. januar		12.218	14.597
Likvider 31. december		26.351	12.218
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		26.351	12.218
Likvider 31. december		26.351	12.218

1305166EogSN53876

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2012 DKK 1.000	2011 DKK 1.000	2012 DKK 1.000	2011 DKK 1.000
1 Andre driftsindtægter				
Nettoindtægter ved udlejning af ejendomme	27	52	27	52
Øvrige driftsindtægter	2.154	21.804	553	375
	2.181	21.856	580	427
2 Resultat af kapitalandele i datter-virksomheder				
Andel af resultat i dattervirksomheder	0	0	19.204	26.064
Afskrivning af koncerngoodwill	0	0	-747	-426
	0	0	18.457	25.638
3 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af resultat i associerede virksomheder	12.962	-14.893	13.292	-14.893
Af- og nedskrivning af koncerngoodwill	-468	-1.865	-468	-1.865
	12.494	-16.758	12.824	-16.758
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter associerede virksomheder	176	0	176	118
Andre renteindtægter, valutagevinster og lignede indtægter	3.438	1.859	1.839	34
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	176	0	176	320
	3.790	1.859	2.191	472

1305166EogSN53877

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
5	Finansielle omkostninger			
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	41	47
Nedskrivning af finansielle aktiver	231	0	231	0
Valutakursreguleringer og andre finansielle omkostninger	6.347	11.862	1.046	5.809
	6.578	11.862	1.318	5.856
6	Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	13.282	3.476	-2.645	-3.427
Årets udskudte skat	-7.168	2.231	1.155	2.570
Regulering af skat tidligere år	-425	0	-40	0
Regulering mellem udskudt skat og selskabsskat	0	-1.163	0	-1.163
Årets skat	5.689	4.544	-1.530	-2.020
7	Immaterielle anlægsaktiver			
	Goodwill	Koncern-goodwill	Udviklingsprojekter	
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	
Koncern				
Kostpris 1. januar	0	5.597	0	
Tilgang ved koncernudvidelse	6.156	2.768	1.335	
Årets tilgang	0	0	46	
Kostpris 31. december	6.156	8.365	1.381	
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	5.511	0	
Tilgang ved koncernudvidelse	3.500	0	496	
Årets afskrivninger	864	747	186	
Af- og nedskrivninger 31. december	4.364	6.258	682	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.792	2.107	699	
Afskrives over	5 år	5-7 år	3-5 år	

1305166EogSN53878

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Investe- rings- ejendomme	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Koncern				
Kostpris 1. januar	17.317	53.560	80.477	1.646
Tilgang ved koncernudvidelse	0	15.836	11.133	2.701
Kursregulering	0	0	-90	22
Årets tilgang	0	782	2.769	165
Årets afgang	0	-6.302	-512	-482
Kostpris 31. december	17.317	63.876	93.777	4.052
Opskrivninger 1. januar	6.375	612	0	0
Tilbageførte opskrivninger på afhændede aktiver	0	-612	0	0
Opskrivninger 31. december	6.375	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	2.692	22.994	54.472	1.044
Tilgang ved koncernudvidelse	0	4.064	10.460	2.185
Kursregulering til ultimokurs	0	0	-17	13
Årets afskrivninger	0	2.471	9.399	319
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-814	-484	-377
Af- og nedskrivninger 31. december	2.692	28.715	73.830	3.184
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.000	35.161	19.947	868
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	-	0	8.677	0
Afskrives over	-	20-40 år	5-10 år	5-8 år

Værdien af danske grunde og bygninger inkl. investeringsejendomme udgør ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2012 TDKK 79.050.

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Investe- rings- ejendomme	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar
	DKK 1.000	DKK 1.000
Moderselskab		
Kostpris 1. januar	6.000	87
Kostpris 31. december	6.000	87
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	11
Af- og nedskrivninger 31. december	0	11
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.000	76

Moderselskab	
2012	2011
DKK 1.000	DKK 1.000

9 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	34.054	43.054
Overført fra associerede virksomheder	17.396	0
Årets tilgang	11.700	0
Årets afgang	-206	-9.000
Kostpris 31. december	62.944	34.054
Op- og nedskrivninger 1. januar	91.701	79.409
Overført fra associerede virksomheder	-5.692	0
Årets afgang	-640	-340
Valutakursregulering	378	2.137
Øvrige egenkapitalreguleringer	-252	5.452
Årets resultat	18.457	25.638
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.055	-9.095
Udbytte til moderselskabet	-48.800	-11.500
Op- og nedskrivninger 31. december	56.207	91.701
Regnskabsmæssig værdi 31. december	119.151	125.755
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssig værdi, udgør 31. december	2.107	86

1305166EogSN53880

Noter til årsrapporten

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i datterselskaber specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital		Stemme- og ejerandel
Silkeborg Pallefabrik A/S	Silkeborg, Danmark	TDKK	500	100%
GSP A/S	Silkeborg, Danmark	TDKK	833	60%
PipeCon A/S	Ringkøbing, Danmark	TDKK	500	100%
Vestas Aircoil A/S	Lem, Danmark	TDKK	3.000	100%
A/S Søren Frederiksen, Ølgod	Ølgod, Danmark	TDKK	500	90%
M4 Development S.A.R.L.	Frankrig	EUR	1.000	100%
Troldglas A/S	København, Danmark	TDKK	650	100%
OTV Plast A/S	Vejen, Danmark	TDKK	500	100%

	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	140.111	137.608	138.560	136.057
Overført til dattervirksomheder	-17.396	0	-17.396	0
Årets tilgang	3.406	3.000	0	3.000
Årets afgang	-19.839	-497	-18.678	-497
Kostpris 31. december	106.282	140.111	102.486	138.560
Op- og nedskrivninger 1. januar	-87.620	-69.271	-86.169	-67.820
Overført til dattervirksomheder	5.692	0	5.692	0
Tilbageført vedrørende årets afgang	5.661	-49	4.500	-49
Primo regulering	0	-473	0	-473
Valutakursregulering	580	-27	576	-27
Egenkapitalreguleringer	-733	90	-733	90
Årets resultat	12.494	-16.758	12.824	-16.758
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-667	668	-667	668
Udloddet udbytte	-4.500	-1.800	-4.500	-1.800
Op- og nedskrivninger 31. december	-69.093	-87.620	-68.477	-86.169
Regnskabsmæssig værdi 31. december	37.189	52.491	34.009	52.391

1305166EogSN53881

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)				
Resterende forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssig værdi, udgør 31. december	4	472	4	472
Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:				
Navn	Hjemsted	Selskabskapital		Stemme- og ejerandel
Global Industries A/S	Esbjerg, Danmark	TDKK	1.010	50,0%
Jysk/Fynsk kapitalanlæg A/S	København, Danmark	TDKK	126.000	21,5%
Spekva A/S	Vamdrup, Danmark	TDKK	6.000	50,0%
Fasterholt Holding A/S	Brande, Danmark	TDKK	34.700	33,3%
Gaming A/S	Højbjerg, Danmark	TDKK	1.000	50,0%

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	32.273	33.535	0	0
Varer under fremstilling	41.293	32.627	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	37.923	8.128	0	201
	111.489	74.290	0	201
11 Værdipapirer				
Obligationer	4	4	0	0
	4	4	0	0
12 Egenkapital				
	Selskabs- kapital	Reserve efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	1.490	102.870	52.336	156.696
Valutakursreguleringer vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	93	861	954
Egenkapitalregulering i selvstændige enheder	0	0	-985	-985
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000	-2.000
Årets resultat	0	-24.292	50.823	26.531
Egenkapital 31. december	1.490	78.671	101.035	181.196

Selskabskapitalen består af 1.490 aktier a nominelt DKK 1.000. Heraf 149 A-aktier og 1.341 B-aktier.

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2012	2011
	DKK 1.000	DKK 1.000
13 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar	17.124	11.111
Andel af køb af virksomhed	2.600	0
Andel af årets resultat	265	6.519
Egenkapitalreguleringer	104	-506
Andel af udbytter	-13.171	0
	6.922	17.124

14 Gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Prioritetsgæld og andre kreditinstitutter				
Efter 5 år	30.503	13.838	0	0
Mellem 1 og 5 år	15.799	20.472	0	0
Langfristet del	46.302	34.310	0	0
Inden for 1 år	2.541	2.193	0	0
	48.843	36.503	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	449	680	0	0
Mellem 1 og 5 år	997	849	0	0
Langfristet del	1.446	1.529	0	0
Inden for 1 år	308	195	0	0
	1.754	1.724	0	0

Noter til årsrapporten

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000

Leje- og leasingkontrakter

Selskabet har indgået operationelle og finansielle leasingaftaler. Aktiver og forpligtelser er indregnet i balancen for de finansielle leasingforpligtelser.

Operationel leasingforpligtelse	774	0	0	0
---------------------------------	-----	---	---	---

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode, 3 måneder

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger inkl. projekt-ejendomme med regnskabsmæssig værdi på	64.475	39.285	0	0
--	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på	37.840	108.127	0	0
Produktionsanlæg og maskiner med regnskabsmæssig værdi	8.071	12.308	0	0

Ejerpantebreve på i alt nom. 15.250.000 med pant i bygninger
Skadeløsbreve på i alt nom. 6.700.000 med pant i bygninger
Skadeløsbreve på i alt nom. 5.000.000 med pant i tekniske anlæg

Kontrakt forpligtelser

Arbejdsgarantier	7.664	15.301	0	0
------------------	-------	--------	---	---

Eventualforpligtelser

Genua A/S har overfor CompuGame-DAE A/S afgivet selvskyldnerkautioner på TDKK 6.650 til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter.

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

Som Byggegaranti vedrørende Nørrevænget 45-47, Silkeborg er der stillet en garanti på TDKK 520. Garantien er stillet for en 5 årige periode fra 2012.

Koncernen har indgået renteswapaftaler til sikring af fremtidige rentebetalinger. I forhold til renteniveauet på balancedagen har aftalerne en negativ værdi på TDKK 1.303. Den negative værdi er indregnet i egenkapitalen.

1305166EogSN53885

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
16 Honorar til generalforsamlingsvalgt				
Revisionshonorar	810	697	75	75
Andre ydelser	455	240	161	68
	1.265	937	236	143
17 Medarbejderforhold				
Lønninger	92.811	88.079	5.785	2.106
Pensioner	7.535	5.810	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.948	2.053	31	24
Andre personaleomkostninger	2.892	2.784	0	0
	108.186	98.726	5.816	2.130
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion og bestyrelse	4.824	1.631	4.824	1.631
	4.824	1.631	4.824	1.631
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	436	296	4	3

Noter til årsrapporten

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Mette Grunnet, Rønnebærtøften 5, Vedbæk

Hovedkapitalejer

Øvrige nærtstående parter

Nils Østbirk, Skodsborgparken 14, 1 tv. Skodsborg

Direktion/Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet samt normalt ledelsesvederlag, har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelsen, direktion, ledende medarbejdere, kapitalejer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

Mette Grunnet, Rønnebærtøften 5, 2950 Vedbæk

1305166EogSN53887

Noter til årsrapporten

	2012	2011	
	DKK 1.000	DKK 1.000	
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer			
Finansielle indtægter	-3.790	-1.859	
Finansielle omkostninger	6.578	11.862	
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	13.985	10.939	
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	265	6.519	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-12.494	16.758	
Selskabsskat og udskudt skat	5.689	4.543	
	10.233	48.762	
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger	-37.199	-8.235	
Ændring i tilgodehavender	69.116	-16.383	
Ændring i leverandørgæld mv.	5.248	6.761	
Ændring i værdipapir mv.	290	369	
Ændring i andre hensatte forpligtelser	12	-482	
	37.467	-17.970	
	Hjemme-	Udland	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
21 Segmentoplysninger (geografisk marked)			
Nettoomsætning	122.914	323.875	446.789
Resultat før finansielle poster	-263	23.042	22.779
Anlægsaktiver	87.447	41.527	128.974
Gældsforpligtelser	89.915	82.270	172.185

1305166EogSN53888