

Genan Holding A/S

Jegindøvej 16

8800 Viborg

CVR-nr. 36557656

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.03.2020

Dirigent

Navn: Anders Karlskov Kaasgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	15
Koncernens balance pr. 31.12.2019	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Genan Holding A/S
Jegindøvej 16
8800 Viborg

CVR-nr.: 36557656
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Christian Jørgensen
Jacob Thalsgård Schambye
Lars Gjødsbøl
Michael Lundgaard Thomsen
Susanne Kure

Direktion

Poul Steen Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Genan Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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.

Viborg, den 23.03.2020

Direktion

Poul Steen Rasmussen

Bestyrelse

Christian Jørgensen

Jacob Thalsgård Schambye

Lars Gjødsbøl

Michael Lundgaard Thomsen

Susanne Kure

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Genan Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Genan Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 23.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Bach
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Chris Middelhede
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne45823

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	389.581	341.198	320.941	299.036	201.046
Bruttoresultat	119.954	117.790	107.236	55.422	(344.491)
EBITDA*	89.527	75.371	87.711	25.254	(50.798)
Driftsresultat	52.776	43.082	49.994	(22.910)	(466.773)
Resultat af finansielle poster	(6.635)	(3.897)	(32.975)	269.731	(11.798)
Årets resultat	46.141	39.185	17.019	248.400	(478.571)
Årets resultat ekskl. minoriteter	42.696	38.128	14.442	232.689	(454.857)
Samlede aktiver	770.217	688.492	716.496	897.916	817.719
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.010	12.256	13.196	8.232	4.842
Egenkapital	383.375	332.894	287.190	273.335	(268.971)
Egenkapital ekskl. minoriteter	380.648	333.612	288.965	281.338	(245.257)
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	30,8	34,5	33,4	18,5	(171,3)
Nettomargin (%)	11,8	11,5	5,3	83,1	(238,0)
Soliditetsgrad (%)	49,4	48,5	40,3	31,3	(30,0)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

Hoved- og nøgletallene for 2015 omfatter alene drift i koncernen for 8 måneder. Bruttoresultatet for 2015 tilpasset som følge af den i 2016 foretagne praksisændring.

*) I 2017 var der en række usædvanlige poster primært i form af regulering for hensatte forpligtelser. Korrigeres der for disse, ville et normaliseret EBITDA for 2017 udgøre 60.377 t.kr.

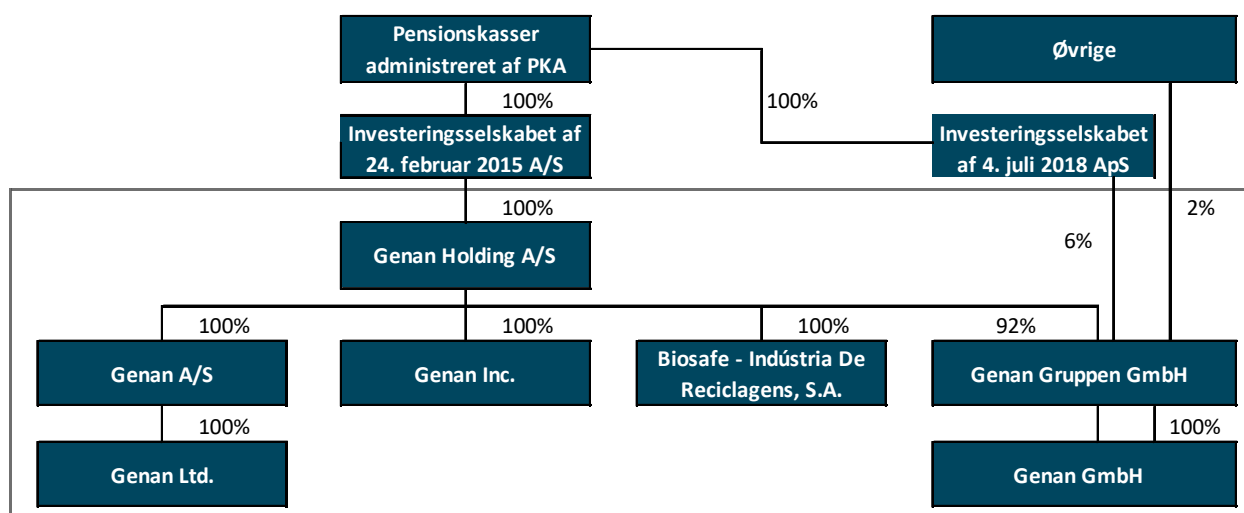
Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i produktion og salg af gummigranulat og -pulver ved genanvendelse af dæk samt aktiviteter i tilknytning hertil, herunder salg af biprodukter fra genanvendelsen.

Koncernstrukturen pr. 31.12.2019:



Genan Holding A/S er moderselskab i Genan-koncernen og er ultimativt ejet af pensionskasser administreret af PKA gennem Investeringselskabet af 24. februar 2015 A/S.

Globalt beskæftiger Genan-koncernen godt 300 medarbejdere fordelt på seks fabrikker: én i Danmark, tre i Tyskland, én i USA og én i Portugal. Sidstnævnte blev overtaget i 2019. Samlet produktionskapacitet udgør 400.000 tons dæk, svarende til et maksimalt output på ca. 295.000 tons gummigranulat og -pulver, ca. 60.000 tons stål og ca. 45.000 tons tekstil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev 46,1 mio. kr., og egenkapitalen eksklusive minoriteter udgør herefter 381 mio. kr., svarende til en soliditetsgrad på 49,4%.

Årets resultat for den egentlige drift af koncernens kerneforretning, nemlig produktion og salg af gummigranulat og -pulver samt biprodukter, er forløbet tilfredsstillende med en fornuftig indtjening før afskrivninger og finansielle omkostninger. Således udgør EBITDA 89,5 mio. kr. mod 75,4 mio. kr. i 2018. Hermed er den positive udvikling fra 2018 fortsat i 2019, på trods af udviklingen i råvarepriserne har været negativ i forhold til 2018. I 2019 var den gennemsnitlige stålpris i koncernen således markant lavere end i 2018, hvilket har haft betydelig negativ effekt på årets bruttomargin, som faldt fra 34,5 i 2018 til 30,8 i 2019. Den positive udvikling ses ligeledes i koncernens cash flow, som dog er negativt påvirket af, at der i 2019 er foretaget et opkøb i Portugal.

Ledelsesberetning

Årets resultat er desuden positivt påvirket af kursreguleringer på først og fremmest US dollar, ligesom i 2018.

Bestyrelsen anser årets resultat som tilfredsstillende og i tråd med den langsigtede plan, der er lagt for koncernen.

Koncernens strategiske fokus er at fortsætte optimeringen og udviklingen af grundforretningen, nemlig produktion og salg af gummigranulat og -pulver. Ud over dette område vil koncernen fortsætte sit fokus på at udvikle nogle mere forædlede produkter (specialprodukter samt alternative anvendelsesområder), der, når de er udviklet, forventes at kunne bringe koncernen i en positiv retning. Fokus vil dog fortrinsvist være rettet mod forædling af produkter i umiddelbar tilknytning til koncernens kernekompetence: granulatproduktion. Udviklingen af specialprodukter og nye anvendelsesområder tager tid og forventes at være i proces over flere år.

Moderselskabet har ingen egentlige driftsaktiviteter ud over at være holdingselskab. Moderselskabets regnskab for 2019 udviser et overskud på 7,4 mio. kr., som er væsentligt påvirket af genvundne nedskrivninger på en koncernintern fordring.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ledelsen har ligesom de seneste år vurderet behovet for impairment af selskabets fabriksanlæg – men har ikke identificeret forhold, der ændrer på værdiansættelsen i forhold til sidste år.

Forventet udvikling

Der er budgetteret med et resultat for 2020 i samme niveau som resultatet i 2019. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har endnu ikke haft nævneværdig resultatmæssig indvirkning på vores forretning, men d. 17. marts 2020 blev vores fabrik i Portugal lukket ned af myndighederne grundet COVID-19. Samlet set har COVID-19 medført forøget usikkerhed med hensyn til den fremtidige kundeefterspørgsel, vores supply chain og vores fremtidige evne til at kunne levere til kunder. Udbruddet af COVID-19 betyder derfor, at ledelsen har revurderet sine forventninger og nu forventer en lavere omsætning og resultat før skat. Det er dog ikke på nuværende tidspunkt muligt at foretage et pålideligt skøn over den samlede effekt, som udbruddet og spredningen af COVID-19 vil få på virksomheden og dens resultat for 2020.

Der henvises endvidere til ledelsesberetningens afsnit om begivenheder efter balancedagen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Produktudvikling er et væsentligt element i strategien for Genan koncernen. Det gælder både i forhold til anvendelsen af eksisterende produkter og udvikling af mere forædlede produkter baseret på gummigranulat og -pulver. Udviklingen af disse forædlede produkter er såvel tidskrævende i udviklingsfasen som i markedsbearbejdningsfasen – men forventes på sigt at kunne bringe selskabet i en positiv retning.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

I Genan betragter vi samfundsansvarlighed som et helt afgørende element i forhold til at drive forretning.

Forretningskonceptet er at omdanne det, der ellers ville være et affaldsprodukt, til værdifulde råmaterialer. Bæredygtighed er af samme årsag Genans kerneværdi, og hos Genan er vi engagerede i og føler – i forbindelse med de forretningsmæssige beslutninger, vi træffer – en forpligtelse til at stræbe efter en bæredygtig fremtid og et grønnere fodaftryk på vores planet. Ved genanvendelse af dæk er Genan med til at løse et omfattende, globalt affaldsproblem.

Samfundsansvarligheden sætter sit præg på og er et væsentligt element i den måde, vi driver virksomheden på og håndterer vores forretningsaktiviteter. Dog præger hensynet til forretningen, hvilke aktiviteter af samfundsansvarlig karakter vi iværksætter, og hvordan vi udfører dem.

For yderligere information henvises til Genans firmapolitik på nedenstående link.

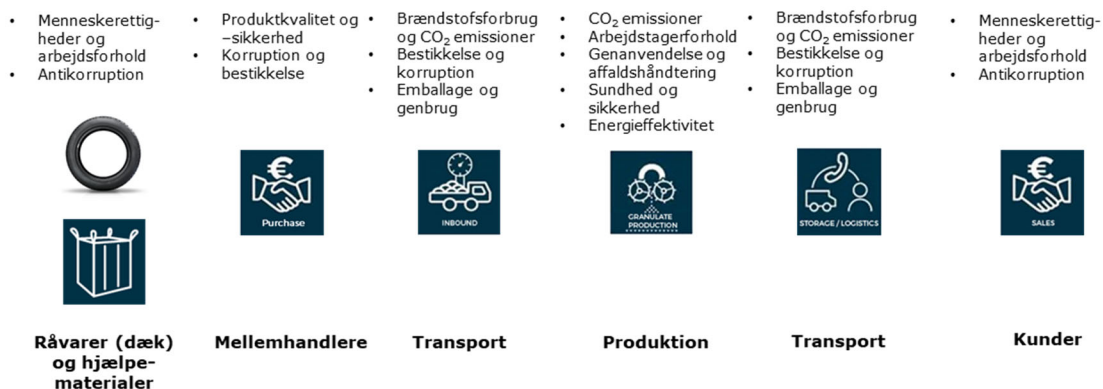
https://www.genan.dk/wp-content/uploads/2017/10/Genan-Company-Policy_01102017_DK.pdf

Forretningsmodel

Genans forretningsmodel er, jf. beskrivelsen under Hovedaktivitet i Ledelsesberetningen, at genanvende udslidte dæk ved at neddele dem i de tre hovedbestanddele: gummi, stål og tekstil. Stål og tekstil sælges fortrinsvist uden yderligere forarbejdning, mens gummi neddeles til gummigranulat og -pulver.



Samfundsansvarsmæssige risici forbundet med forretningsmodellen



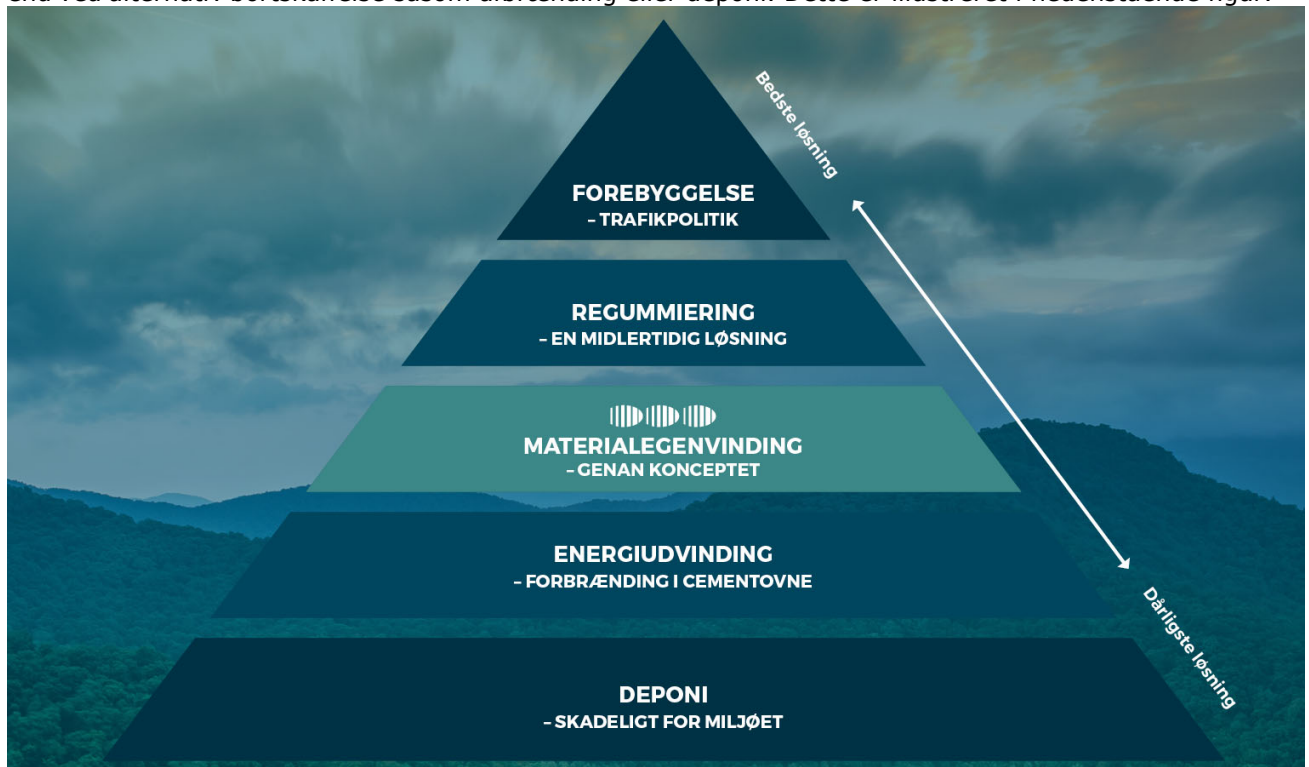
Ledelsesberetning

Risikostyring og identificerede due diligence-processer

Politikområde	Identificerede risici
Miljø	Affaldshåndtering og genanvendelse af materialer
Klima	Energiforbrug i produktionen og CO ₂ emissioner forbundet med transport
Sociale forhold og medarbejderforhold	Arbejdsulykker, fysisk og psykisk arbejdsmiljø
Menneskerettigheder	Krænkelser af menneskerettigheder i leverandørkæden, herunder særligt i relation til diskrimination og børnearbejde
Anti-korruption	Bestikkelse i leverandørkæden

Miljøforhold og klimapåvirkning

Om end processen med genanvendelse af dæk er meget energikrævende, er miljøpåvirkningen markant bedre end ved alternativ bortskaffelse såsom afbrænding eller deponi. Dette er illustreret i nedenstående figur.



Link: <https://www.genan.dk/baeredygtighed/klima/>

I den kontinuerlige stræben efter at forbedre vores klimaaftryk, arbejder Genan målrettet med at beskytte miljøet, og vi bestræber os på at træffe miljøvenlige valg i den daglige drift. Som led i at producere så miljørigtigt som muligt har alle Genans fabrikker, eksklusiv den seneste overtagne i Portugal, implementeret ISO 14001 Miljøledelsessystem. Centrale elementer i ISO 14001 er naturligvis at producere miljømæssigt

Ledelsesberetning

forsvarligt samt at sikre en løbende forbedring af miljøpåvirkningen. Derudover har Genans fabrikker i Danmark og Tyskland implementeret ISO 50001 Energiledelsessystem som led i den løbende energioptimering af produktionen. Centrale elementer heri er at foretage screening af mulige energioptimeringsprojekter og løbende implementere disse. I 2019 er der således blevet gennemført energioptimeringsprojekter ift. ventilation, kompressorer og varmeudveksling. En fordel ved Genans meget ensartede fabrikker er, at en energimæssig god investering på én fabrik typisk direkte kan kopieres til de øvrige fabrikker.

Det løbende fokus på energioptimering kan aflæses i det gennemsnitlige energiforbrug pr. produceret ton granulat, som er et måltal, der følges skarpt op på i Genan – herunder i ISO 50001. Således har de europæiske fabrikker samlet set reduceret energiforbruget pr. produceret ton med 1,6% i 2019, mens energiforbruget pr. produceret ton er steget med hele 17,7% i USA. Det meget høje energiforbrug i USA skyldes, at der har været et markant behov for vedligehold og udbedring af produktionen, som er gennemført i 2019, og som fortsættes i 2020. Det er forventningen, at energiforbruget vil falde ganske betragteligt, når disse udbedringer er endelig gennemført i løbet af 2020. Samlet set har den negative udvikling i USA betydet en stigning i energiforbruget pr. produceret ton granulat i hele koncernen på 1,3%.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Hos Genan er det en selvfølge, at medarbejdere ikke diskrimineres ud fra hverken køn, religion, etnisk herkomst eller andet – hverken ved ansættelse, under ansættelse eller ved fratrædelse. Samtidig ligger det ledelsen meget på sinde, at Genan er præget af en kultur, der bygger på glæde, tillid og initiativ. Vi tager derfor løbende initiativer, der skal forbedre arbejdsmiljøet for medarbejderne.

Sundhed og sikkerhed er helt centralt for Genan. Vore medarbejderes fysiske og psykiske velvære er højeste prioritet, idet sunde og raske, motiverede, kompetente og miljøbevidste ansatte er vores største aktiv – og en væsentlig forudsætning for Genans resultater målt i såvel produktivitet som lønsomhed. At undgå arbejdsulykker er altafgørende – og vi bestræber os på at undgå enhver form for arbejdsrelateret ulykke eller dårligt helbred.

I Genan rapporteres alle arbejdsulykker, nær-ved-arbejdsulykker og potentielle arbejdsulykker til ledelsen og på tværs af fabrikkerne ud fra en kategorisering fra TF1-TF5:

TF1 – arbejdsulykke med >24 timers fravær

TF2 – arbejdsulykke med <24 timers fravær

TF3 – arbejdsulykke med førstehjælp på stedet – men ingen fravær

TF4 – nær-ved-arbejdsulykke

TF5 – potentiel fare

Afrapporteringen af arbejdsulykker indeholder ligeledes en detaljeret beskrivelse af ulykken, hvad der kan læres af ulykken, samt tiltag for at forhindre at ulykken kan gentage sig. Tiltag for at hindre en arbejdsulykke

Ledelsesberetning

kopieres til de øvrige fabrikker, som i al væsentlighed er ens konstrueret. I 2019 er arbejdet med implementering af automatik på en arbejdsproces/maskine, hvor der er konstateret flere arbejdsulykker, færdiggjort på alle Genans fabrikker med undtagelse af fabrikken i Portugal, som blev overtaget i 2019. I 2019 er der ligeledes blevet arbejdet intenst med udarbejdelse af videoinstruktioner af væsentlige arbejdsprocesser. Det er ledelsens vurdering, at en sådan visuel instruktion har en bedre virkning end en skriftlig instruks.

Det øgede fokus på øget arbejdssikkerhed blev iværksat i 2015 ifm. indsættelse af den nuværende ledelse, og vi har løbende set markante forbedringer ift. antallet af arbejdsulykker, som der månedligt måles og følges op på. Fra 2018 til 2019 oplevede vi et beskedent fald i antal arbejdsulykker (TF1 og TF2) pr. mio. arbejdstimer på 4,5%, hvilket var lavere end forventet. Målet er naturligvis ultimativt at komme på nul arbejdsulykker, men erfaringsmæssigt er det en lang proces at opbygge en effektiv sikkerhedskultur.

Genans politikker omkring sociale forhold og medarbejderforhold er beskrevet i virksomhedens personalehåndbog, Genans firmapolitik samt Genan Policy on Child and Forced Labour.

Menneskerettigheder

Genan har ikke en særskilt politik ift. menneskerettigheder men forpligter sig til at opfylde alle relevante forskrifter, forpligtelser og lovkrav. I vores kommunikation med myndighederne er vi transparente og samarbejdende.

Brud på menneskerettigheder er ikke vurderet at være et område med høj risiko for Genan, da der kun sources yderst begrænset fra højrisikoområder. Når der modtages tilbud fra leverandører fra højrisikoområder, stiller Genan altid krav om dokumentation for overholdelse af menneskerettighederne. Dette er også en integreret del af Genans ISO 9001 kvalitetsledelsessystem, som er implementeret på alle fabrikker. Ligeledes er der ved indgåelse af disse aftaler altid involvering fra Genans side fra én repræsentant fra topledelsen (Group COO eller Group CFO).

Der er ikke konstateret overtrædelser af menneskerettigheder i Genan i 2019.

Børne- og tvangsarbejde

Ligesom Genan ikke accepterer brud på menneskerettigheder accepterer Genan naturligvis heller ikke brug af børne- og tvangsarbejde og har en specifik politik på området, som specifikt italesætter dette - Genan Policy on Child and Forced Labour.

I lighed med brud på menneskerettigheder er dette område ikke vurderet at være et udpræget risikoområde for Genan, da der kun sources yderst begrænset fra højrisikoområder, jf. ovennævnte omtale under menneskerettigheder. På lignende vis stiller Genan altid krav om dokumentation for, at der ikke anvendes børne- og tvangsarbejde, når der sources fra disse højrisikoområder. Dette er også en integreret del af Genans ISO

Ledelsesberetning

9001 kvalitetsledelsessystem, som er implementeret på alle fabrikker. Ligeledes er der ved indgåelse af disse aftaler altid involvering fra Genans side fra én repræsentant fra topledelsen (Group COO eller Group CFO).

Der er ikke konstateret brud på Genans politik om børne- og tvangsarbejde i 2019.

Antikorruption og bestikkelse

Genan har ikke specifikke politikker ift. antikorruption og bestikkelse. Det ændrer dog ikke på, at Genan på ingen måde accepterer hverken korruption eller bestikkelse – eller på nogen måde vil involvere sig med forretningspartnere, som forbindes med nogen af delene. For at forebygge korruption og bestikkelse er der i hele koncernen indført et "four-eyes-principle", som sikrer, at ingen indkøb eller udbetalinger kan foretages, uden at et ekstra sæt øjne har været på transaktionen. Ligeledes er der politikker for hvilke beføjelser, de enkelte sælgere har ift. at forpligte virksomheden overfor tredjemand.

Det skal bemærkes, at der ikke er konstateret overtrædelser ift. antikorruption og bestikkelse i Genan i 2019.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Hos Genan stilles der samme krav til mænd og kvinder – både i forbindelse med ansættelse, udførelse af arbejdet og ved fratrædelse. Samtidig giver Genan alle ansatte – uanset køn – de samme muligheder for uddannelse og forfremmelse.

Der er i Årsregnskabsloven for virksomheder i Regnskabsklasse C (stor) krav om opstilling af måltal for den kønsmæssige repræsentation i bestyrelsen. I henhold til Erhvervsstyrelsens retningslinjer har virksomheder, der har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen eller den øvrige ledelse, ikke pligt til at opstille et måltal eller udarbejde en politik. Ved en ligelig kønsfordeling forstås en fordeling på 40/60% mellem kvinder og mænd eller det antal / den procentandel, som ligger tættest på 40%. Det er uden betydning, om det er kvinder eller mænd, der udgør 40% eller 60%.

I erkendelse af at Genan kommer ud af en procesindustri, hvor der historisk er en kraftig overrepræsentation af mænd, er der for bestyrelsen opsat et måltal om, at der som minimum skal være 20% af det underrepræsenterede køn. Genan er opmærksom på, at dette måltal ligger under Erhvervsstyrelsens definition af ligelig kønsfordeling. Genan har i 2019 levet op til dette måltal ved at bestyrelsen består af fire mænd og én kvinde og hvorved det underrepræsenterede køn udgør 20%. Der evalueres løbende på, om dette måltal skal hæves, men indtil videre er målet 20%.

På tilsvarende vis er der krav om, at virksomheden udarbejder en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Her gør samme erkendelse sig gældende som i forhold til kønsfordelingen i bestyrelsen, nemlig at Genan kommer ud af en procesindustri, hvor der historisk er en kraftig overrepræsentation af mænd. Således er den samlede, kønsmæssige fordeling i Genan ca. 11% kvinder og ca. 89% mænd. Der er derfor opstillet et måltal på 20% for det underrepræsenterede køn på

Ledelsesberetning

virksomhedens øvrige ledelsesniveauer lig måltallet for bestyrelsen. Dette giver ikke en ligelig kønsfordeling jf. Erhvervsstyrelsens fortolkning, men det er dog et ambitiøst mål for Genan – den historiske medarbejder-sammensætning in mente. Målet er, at dette måltal skal opnås inden for denne strategiperiode, som løber til og med 2022. Der arbejdes målrettet med afdækning af begrænsninger ift. at øge andelen af kvinder på de øvrige ledelsesniveauer gennem bl.a. medarbejderudviklingssamtaler. Derudover udarbejdes alle stillingsopslag kønsneutrale, ligesom der naturligvis tilbydes lige vilkår ift. ledelsesudviklingsforløb. I ledergruppen er der desuden løbende drøftelser om diversitet i ledelsen og styrken ved en sådan diversitet italesættes på alle niveauer i organisationen. Genan opnåede i 2019 et måltal på 21% for det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer mod 15% i 2018 og har således formået at opnå det opsatte mål. På trods af målet er nået før tid er der ikke umiddelbart planer om at øge måltallet men snarere fokus på at fastholde denne fordeling. Det skal således bemærkes, at andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer er næsten dobbelt så høj som den generelle andel af det underrepræsenterede køn blandt medarbejderstaben.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har endnu ikke haft nævneværdig påvirkning på koncernens omsætning og resultat, men har skabt usikkerhed i forhold til den fremadrettede effekt for resten af 2020. Usikkerheden gælder primært i forhold til risikoen for annullerede kundeordrer, som følge af udbruddet og/eller manglende mulighed for at imødekomme kundernes efterspørgsel, som følge af manglende adgang til råvarer (dæk) eller nedlukning af produktionen på grund af sygdomsudbrud eller påbud om nedlukning. Sidstnævnte har vi allerede set ift. vores fabrik i Portugal som er blevet lukket ned af myndighederne.

Det er ledelsens vurdering, at koncernens kapitalberedskab er solidt og tilstrækkeligt til at klare sig igennem denne ekstraordinære situation, som ej heller vurderes at få længerevarende negativ effekt på koncernen.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning		389.581	341.198
Produktionsomkostninger	2, 3	(269.627)	(223.408)
Bruttoresultat		119.954	117.790
Distributionsomkostninger	2, 3	(28.459)	(28.802)
Administrationsomkostninger	1, 2, 3	(38.719)	(45.906)
Driftsresultat		52.776	43.082
Andre finansielle indtægter		1.848	4.654
Andre finansielle omkostninger		(8.483)	(8.551)
Resultat før skat		46.141	39.185
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat	4	46.141	39.185

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		79	0
Goodwill		27.873	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	27.952	0
Grunde og bygninger		253.838	254.418
Produktionsanlæg og maskiner		188.634	184.705
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		26.653	29.721
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.281	1.732
Materielle anlægsaktiver	6	473.406	470.576
Andre værdipapirer og kapitalandele		125	125
Finansielle anlægsaktiver	7	125	125
Anlægsaktiver		501.483	470.701
Råvarer og hjælpematerialer		11.032	8.485
Varer under fremstilling		3.195	3.119
Fremstillede varer og handelsvarer		77.413	67.970
Varebeholdninger		91.640	79.574
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.940	42.639
Andre tilgodehavender		25.735	21.676
Tilgodehavende selskabsskat		1.766	1.417
Periodeafgrænsningsposter		914	0
Tilgodehavender		79.355	65.732
Likvide beholdninger		97.739	72.485
Omsætningsaktiver		268.734	217.791
Aktiver		770.217	688.492

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		16.000	16.000
Overført overskud eller underskud		364.648	317.612
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		380.648	333.612
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2.727	(718)
Egenkapital		383.375	332.894
Andre hensatte forpligtelser	8	2.719	2.680
Hensatte forpligtelser		2.719	2.680
Gæld til realkreditinstitutter		22.047	37.036
Bankgæld		254.594	214.581
Anden gæld		374	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	277.015	251.617
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	14.749	14.700
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.746	2.366
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.164	23.588
Anden gæld		56.449	60.647
Kortfristede gældsforpligtelser		107.108	101.301
Gældsforpligtelser		384.123	352.918
Passiver		770.217	688.492
Eventualaktiver	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	16.000	317.612	(718)	332.894
Valutakursreguleringer	0	4.340	0	4.340
Årets resultat	0	42.696	3.445	46.141
Egenkapital ultimo	16.000	364.648	2.727	383.375

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		52.776	43.082
Af- og nedskrivninger		36.751	32.290
Andre hensatte forpligtelser		38	(98)
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(14.381)</u>	<u>(13.205)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		75.184	62.069
Modtagne finansielle indtægter		151	294
Betalte finansielle omkostninger		(8.483)	(8.696)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	1.178
Pengestrømme vedrørende drift		66.852	54.845
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(22.010)	(12.256)
Salg af materielle anlægsaktiver		729	1.574
Køb af virksomheder		(47.089)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(68.370)	(10.682)
Optagelse af lån		39.584	0
Afdrag på lån mv.		(14.510)	(67.609)
Pengestrømme vedrørende finansiering		25.074	(67.609)
Ændring i likvider		23.556	(23.446)
Likvider primo		72.485	94.890
Valutakursreguleringer af likvider		1.698	1.041
Likvider ultimo		97.739	72.485

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	681	295
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	60	84
Skatterådgivning	282	207
Andre ydelser	172	445
	1.195	1.031
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	111.956	91.684
Pensioner	7.346	6.383
Andre omkostninger til social sikring	11.575	8.965
Andre personaleomkostninger	471	416
	131.348	107.448
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	308	227
	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.457	4.377
	4.457	4.377
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	37.490	33.719
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(737)	(1.429)
	36.753	32.290
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	42.696	38.128
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.445	1.057
	46.141	39.185

Koncernens noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	200	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	29.340
Tilgange	79	0
Kostpris ultimo	279	29.340
Af- og nedskrivninger primo	(200)	0
Årets afskrivninger	0	(1.467)
Af- og nedskrivninger ultimo	(200)	(1.467)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	79	27.873

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	432.114	477.238	45.767	1.967
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	2.371	10.017	103	0
Valutakursreguleringer	6.007	7.720	(903)	49
Tilgange	3.579	9.664	5.795	2.500
Afgange	0	(327)	(886)	0
Kostpris ultimo	444.071	504.312	49.876	4.516
Af- og nedskrivninger primo	(177.696)	(292.533)	(16.046)	(235)
Valutakursreguleringer	(4.195)	(3.285)	(414)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(87)	0
Årets afskrivninger	(8.342)	(20.187)	(7.492)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	327	816	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(190.233)	(315.678)	(23.223)	(235)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	253.838	188.634	26.653	4.281

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	250
Kostpris ultimo	250
Nedskrivninger primo	(125)
Nedskrivninger ultimo	(125)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	125

8. Andre hensatte forpligtelser

I andre hensatte forpligtelser indgår hensættelser til omstrukturering (1 mio kr.), samt hensættelse til rejste krav mod koncernen (2 mio.kr.).

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	14.749	14.700	22.047	5.834
Bankgæld	0	0	254.594	0
Anden gæld	0	0	374	0
	14.749	14.700	277.015	5.834

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(8.267)	(6.178)
Ændring i tilgodehavender	(5.837)	178
Ændring i leverandørgæld mv.	(277)	(7.205)
	(14.381)	(13.205)

11. Eventualaktiver

Koncernens har væsentlige skatteaktiver, som ikke er indregnet i koncernregnskabet, grundet usikkerhed omkring udnyttelsesmulighederne. Skatteværdien af skatteaktiver i den danske sambeskatningskreds udgør 50.017 t.kr.

Koncernens noter

12. Eventualforpligtelser

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med Investeringselskabet af 24. februar 2015 A/S som administrationselskab. Koncernen hæfter derfor solidarisk for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber. Forpligtelsen i sambeskatningskredsen er for indkomståret 2019 opgjort til 0 t.kr.

Koncernen er involveret i enkelte tvister. Det er ledelsens vurdering, at der er foretaget de nødvendige hensættelser til at imødegå risici i denne forbindelse.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 125.041 t.kr. pr. 31.12.2019.

Der er tinglyst ejerantebrev nom. 566.000 t.kr. i koncernens ejendomme, der er stillet til sikkerhed for bankgæld, jf. nedenfor.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 475.223 t.kr. pr. 31.12.2019.

Koncernen har afgivet garantierklæring overfor tredjepart beløbende 17.409 t.kr.

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: Investeringselskabet af 24. februar 2015 A/S, CVR-nr. 36557443, Hellerup.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
15. Dattervirksomheder			
Genan A/S	Danmark	A/S	100,0
- Genan Ltd.	England	Ltd.	100,0
Genan Inc.	USA	Inc.	100,0
Genan Gruppen GmbH	Tyskland	GmbH	91,7
- Genan GmbH	Tyskland	GmbH	100,0
BioSafe - Indústria de Reciclagens, S.A.	Portugal	S.A.	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning		23.301	18.975
Bruttoresultat		23.301	18.975
Administrationsomkostninger	1	(25.524)	(18.371)
Driftsresultat		(2.223)	604
Andre finansielle indtægter	2	204	74
Nedskrivning af finansielle aktiver	3	11.429	0
Andre finansielle omkostninger		(2.043)	(1.273)
Årets resultat	4	7.367	(595)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		79	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	79	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		535.633	488.544
Finansielle anlægsaktiver	6	535.633	488.544
Anlægsaktiver		535.712	488.544
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.043	15.669
Andre tilgodehavender		4.995	4.607
Tilgodehavender		18.038	20.276
Likvide beholdninger		10.329	9.806
Omsætningsaktiver		28.367	30.082
Aktiver		564.079	518.626

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	16.000	16.000
Overført overskud eller underskud		502.076	494.709
Egenkapital		518.076	510.709
Andre hensatte forpligtelser	8	1.050	1.050
Hensatte forpligtelser		1.050	1.050
Bankgæld		39.589	0
Langfristede gældsforpligtelser		39.589	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.757	1.266
Anden gæld		3.607	5.601
Kortfristede gældsforpligtelser		5.364	6.867
Gældsforpligtelser		44.953	6.867
Passiver		564.079	518.626
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	16.000	494.709	510.709
Årets resultat	0	7.367	7.367
Egenkapital ultimo	16.000	502.076	518.076

Modervirksomhedens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.040	8.225
Pensioner	601	512
Andre omkostninger til social sikring	99	32
	9.740	8.769
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	9
	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.457	4.377
	4.457	4.377
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	204	74
	204	74
3. Nedskrivning af finansielle aktiver		
Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter indbetaling af tidligere nedskrevne rentefordringer hos tilknyttede virksomheder.		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	7.367	(595)
	7.367	(595)

Modervirksomhedens noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	200
Tilgange	79
Kostpris ultimo	279
Af- og nedskrivninger primo	(200)
Af- og nedskrivninger ultimo	(200)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	79
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	488.544
Tilgange	47.089
Kostpris ultimo	535.633
Regnskabsmæssig værdi ultimo	535.633

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
7. Virksomhedskapital			
Aktie	16.000.000	0,001	16.000
	16.000.000		16.000

8. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger i forbindelse med afslutning af den gennemførte rekonstruktion.

9. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Investeringsselskabet af 24. februar 2015 A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor solidarisk for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber. Forpligtelsen i sambeskatningskredsen er for indkomståret 2019 opgjort til 0 t.kr.

Modervirksomhedens noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har sammen med øvrige koncernselskaber stillet selvskyldnerkaution for koncernens samlede bankgæld.

Den samlede koncernbankgæld udgør 254.601 t.kr. pr. 31.12.2019. Heraf er 39.589 t.kr. indregnet i moderselskabets balance pr. 31.12.2019.

Selskabets aktier i datterselskaber er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver pr. 31.12.2019 udgør 488.544 t.kr.

Selskabet har afgivet erklæring om, at ville understøtte datterselskabernes, Genan Gruppen GmbH og Genan GmbH, forsatte drift.

Selskabet har afgivet garantierklæring, på vegne af Genan GmbH, overfor tredjepart på 8.214 t.kr.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Investeringselskabet af 24. februar 2015 A/S, CVR-nr. 36557443, Hellerup udøver bestemmende indflydelse over selskabet via sin aktiepost.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med enkelte reklassifikationer mellem regnskabsposter.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatdisponeringen og egenkapitalen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet 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 til dækning af omkostninger ved besluttede og kommunikerede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Med henvisning til årsregnskabsloven §96, har selskabet i koncern- og årsregnskabet undladt oplysninger om fordeling på forretningsområder og geografiske segmenter af konkurrencemæssige årsager.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, herunder tilskud fra Miljøfonden samt tilsvarende opkrævet hos leverandører, bonus og transportomkostninger vedtørende de indgående leverancer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser 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 moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. 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.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder mv.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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:

Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter værdipapirer, der måles til kostpris. Andre kapitalandele og værdipapirer nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr

Anvendt regnskabspraksis

samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger i forbindelse med besluttede og kommunikerede omstruktureringer, tabsgivende kontrakter mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gælden til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Bankgæld

Bankgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gælden til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.