

Genan A/S
Jegindøvej 16
8800 Viborg
CVR-nr. 54480911

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.03.2019

Dirigent

Navn: Anders Karlskov Kaasgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Pengestrømsopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Genan A/S
Jegindøvej 16
8800 Viborg

CVR-nr.: 54480911
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 87283000
Hjemmeside: www.genan.eu

Bestyrelse

Christian Kirkegaard Madsen
Poul Steen Rasmussen
Jens Christian Henneberg

Direktion

Poul Steen Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Værkmestergarde 2
8100 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Genan A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 22.03.2019

Direktion

Poul Steen Rasmussen

Bestyrelse

Christian Kirkegaard Madsen

Poul Steen Rasmussen

Jens Christian Henneberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Genan A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Genan A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 22.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Michael Bach
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Søren Lassen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18520

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	24.395	19.261	(58.562)	(48.548)	90.453
EBITDA	5.124	5.688	(1.734)	(16.709)	74.369
Driftsresultat	0	(2.014)	(78.664)	(100.298)	50.623
Resultat af finansielle poster	(1.492)	(1.616)	(9.138)	98.717	(12.458)
Årets resultat	(1.492)	(3.630)	(86.223)	(4.548)	(498.636)
Samlede aktiver	149.279	150.103	216.206	251.193	899.519
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.010	3.251	3.158	52.811	1.548
Egenkapital	45.387	46.879	50.509	(26.096)	(187.985)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(3,2)	(7,5)	(706,4)	-	(4.344,8)
Solilitetsgrad (%)	30,4	31,2	23,4	(10,4)	(20,9)

I forbindelse med den i 2016 gennemførte ændring af anvendt regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for 2014.

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

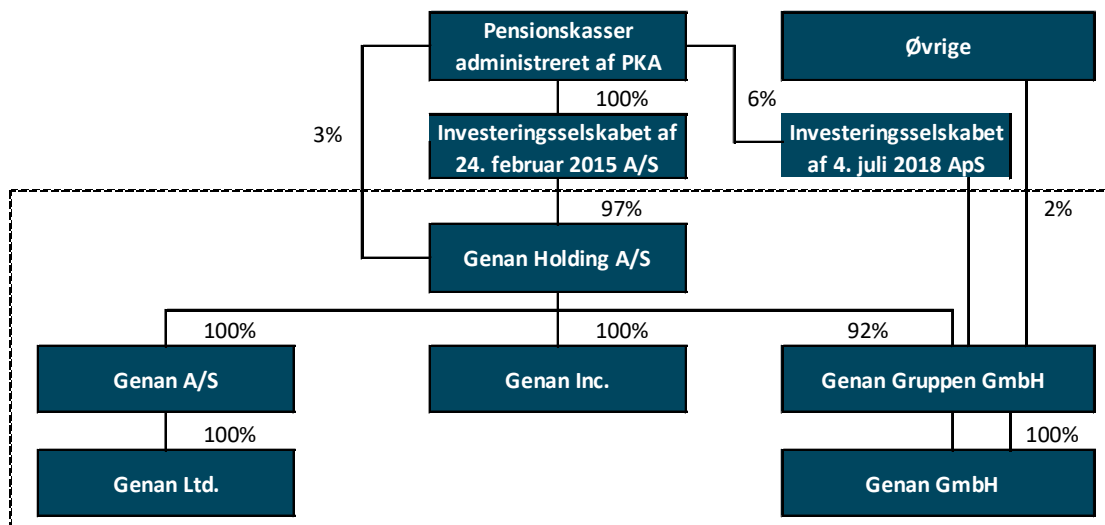
Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Solilitetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets 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. Selskabet indgår i gruppen af Genan-selskaber, jf. nedenstående koncernstruktur.

Koncernstrukturen pr. 31.12.2018:



Genan A/S er et datterselskab til Genan Holding A/S som er moderselskab i Genan koncernen. Genan koncernen er ultimativt ejet af pensionskasser administreret af PKA henholdsvis gennem Investeringsselskabet af 24. februar 2015 A/S og direkte ejerskab.

Globalt beskæftiger Genan koncernen ca. 225 medarbejdere fordelt på fem fabrikker, én i Danmark, tre i Tyskland og én i USA. Samlet produktionskapacitet udgør 375.000 tons dæk svarende til ca.

280.000 tons gummi- granulat og -pulver, ca. 55.000 tons stål og ca. 40.000 tons tekstil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 1.492 t.kr. mod et underskud på 3.630 t.kr. i 2017 og egenkapitalen udgør herefter 45.387 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 30,4%.

Årets resultat forbedret med 2,1 mio. kr. i forhold til 2017 og det lykkedes at få stoppet de seneste års negative driftsresultater, om end der kun lige blev nået et nulresultat i 2018.

Ledelsesberetning

Bestyrelsen anser det fortsatte negative resultat for utilfredsstillende men den positive udvikling som tilfredsstillende.

Selskabets strategiske fokus er at fortsætte optimeringen og udviklingen af grundforretningen, nemlig produktion og salg af gummigranulat og -pulver.

Ud over dette område vil selskabet fortsætte sit fokus på at udvikle nogle mere forædlede produkter (specialprodukter samt alternative anvendelsesområder), der, når de er udviklet, forventes at kunne bringe selskabet i en væsentlig positiv retning. Udviklingen af disse specialprodukter tager tid, og forventes at være i proces over flere år.

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 forventes for 2019 et resultat på niveau med 2018 i overensstemmelse med strategiplanen, idet igangsatte tiltag først forventes at få fuld resultateffekt efter 2019.

Miljømæssige forhold

Genan er en miljøvirksomhed og bæredygtighed er et helt centralt element i selskabet. Ved genanvendelse af dæk er Genan med til at løse et omfattende globalt affaldsproblem. Om end processen med genanvendelse af dæk er meget energikrævende er miljøpåvirkningen markant bedre end ved alternativ bortskaffelse såsom afbrænding. Genan bestræber sig på at producere så miljørigtigt som muligt og har implementeret ISO 14001 Miljøledelsessystem og ISO 50001 Energiledelsessystem, som led i den løbende energioptimering af produktionen.

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 væsentlig positiv retning.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	24.394.598	19.260.733
Distributionsomkostninger	1, 2	(10.274.744)	(6.242.674)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(14.119.845)</u>	<u>(15.031.803)</u>
Driftsresultat		9	(2.013.744)
Andre finansielle indtægter		5.080	6.318
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.497.193)</u>	<u>(1.622.485)</u>
Årets resultat	4	<u>(1.492.104)</u>	<u>(3.629.911)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Grunde og bygninger		51.385.501	52.673.684
Produktionsanlæg og maskiner		40.148.408	40.713.572
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.659.555	7.085.258
Materielle anlægsaktiver	5	101.193.464	100.472.514
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7	7
Andre værdipapirer og kapitalandele		125.000	125.000
Finansielle anlægsaktiver	6	125.007	125.007
Anlægsaktiver		101.318.471	100.597.521
Råvarer og hjælpematerialer		2.470.801	1.560.765
Varer under fremstilling		3.119.319	3.625.836
Fremstillede varer og handelsvarer		25.633.257	25.111.198
Varebeholdninger		31.223.377	30.297.799
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.078.705	7.134.821
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		128.306	2.907.290
Andre tilgodehavender		2.544.480	2.223.046
Periodeafgrænsningsposter	7	358.606	0
Tilgodehavender		11.110.097	12.265.157
Likvide beholdninger		5.626.608	6.942.458
Omsætningsaktiver		47.960.082	49.505.414
Aktiver		149.278.553	150.102.935

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		26.250.000	26.250.000
Overført overskud eller underskud		<u>19.136.940</u>	<u>20.629.044</u>
Egenkapital		<u>45.386.940</u>	<u>46.879.044</u>
Gæld til realkreditinstitutter		25.286.802	36.917.043
Bankgæld		<u>20.083.130</u>	<u>20.022.886</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>45.369.932</u>	<u>56.939.929</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	11.843.512	11.820.585
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.055.933	806.991
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.277.873	13.497.987
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.053.893	0
Anden gæld	9	<u>20.290.470</u>	<u>20.158.399</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>58.521.681</u>	<u>46.283.962</u>
Gældsforpligtelser		<u>103.891.613</u>	<u>103.223.891</u>
Passiver		<u>149.278.553</u>	<u>150.102.935</u>
Eventualaktiver	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	26.250.000	20.629.044	46.879.044
Årets resultat	0	(1.492.104)	(1.492.104)
Egenkapital ultimo	26.250.000	19.136.940	45.386.940

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		9	(2.013.744)
Af- og nedskrivninger		4.991.963	7.701.769
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(2.388.607)</u>	<u>8.453.419</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.603.365	14.141.444
Modtagne finansielle indtægter		5.080	6.318
Betalte finansielle omkostninger		(1.497.193)	(1.307.552)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>234.234</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.111.252	13.074.444
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.009.936)	(3.251.478)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>297.024</u>	<u>3.341.623</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.712.912)	90.145
Afdrag på lån mv.		(11.607.314)	(11.586.574)
Tilgodehavende/gæld til tilknyttede virksomheder		<u>14.832.877</u>	<u>(53.502.337)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.225.563	(65.088.911)
Ændring i likvider		(1.376.097)	(51.924.322)
Likvider primo		6.942.459	58.838.541
Valutakursreguleringer af likvider		<u>60.246</u>	<u>28.239</u>
Likvider ultimo		5.626.608	6.942.458

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	22.530.056	22.087.889
Pensioner	2.459.342	2.724.869
Andre omkostninger til social sikring	556.057	650.743
Andre personaleomkostninger	0	261.628
	25.545.455	25.725.129
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	56	63

Vederlag til ledelsen indgår ikke i personaleomkostninger, idet ledelsen vederlægges af moderselskabet. Der er indregnet management fee under administrationsomkostninger.

	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.288.986	8.182.855
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(165.000)	(481.086)
	5.123.986	7.701.769

	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	73.675	0
Renteomkostninger i øvrigt	440.390	601.243
Valutakursreguleringer	213.820	314.932
Øvrige finansielle omkostninger	769.308	706.310
	1.497.193	1.622.485

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(1.492.104)	(3.629.911)
	(1.492.104)	(3.629.911)

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	193.170.662	227.126.641	138.515.042
Tilgange	0	2.269.039	3.740.897
Afgange	0	(135.000)	(591.249)
Kostpris ultimo	193.170.662	229.260.680	141.664.690
Af- og nedskrivninger primo	(140.496.978)	(186.413.069)	(131.429.784)
Årets afskrivninger	(1.288.183)	(2.834.203)	(1.166.600)
Tilbageførsel ved afgange	0	135.000	591.249
Af- og nedskrivninger ultimo	(141.785.161)	(189.112.272)	(132.005.135)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.385.501	40.148.408	9.659.555
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		7	250.000
Kostpris ultimo		7	250.000
Nedskrivninger primo		0	(125.000)
Nedskrivninger ultimo		0	(125.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		7	125.000
	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Genan Ltd.	England	Ltd.	100,0

Noter

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiseret forsikring og kontingenter.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	11.843.512	11.820.585	25.286.802	7.895.365
Bankgæld	0	0	20.083.130	0
	11.843.512	11.820.585	45.369.932	7.895.365
			2018 kr.	2017 kr.
9. Anden gæld				
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			2.985.569	2.515.031
Anden gæld i øvrigt			17.304.901	17.643.368
			20.290.470	20.158.399

I regnskabsposten indgår gæld, der ikke er relateret til personale og offentlige myndigheder m.v., med 17.305 t.kr.

	2018 kr.	2017 kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(925.576)	4.444.677
Ændring i tilgodehavender	(1.182.186)	1.055.133
Ændring i leverandørgæld mv.	(280.845)	2.953.609
	(2.388.607)	8.453.419

11. Eventualaktiver

Selskabet har samlede skatteaktiver til en skatteværdi på 46.455 t.kr., som ikke er indregnet i årsregnskabet, grundet usikkerhed omkring udnyttelsesmulighederne.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Investeringselskabet af 24. februar 2015 A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor solidarisk for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Noter

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 81.612 t.kr. pr. 31.12.2018.

Der er tinglyst ejerpantebrev nom. 120.000 t.kr. i selskabets ejendomme, der er stillet til sikkerhed for bankgæld, jf. nedenfor.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 90.602 t.kr. pr. 31.12.2018.

Der er tinglyst pantsætningsforbud i en række af selskabets omsætningsaktiver og driftsmidler.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har sammen med øvrige koncernselskaber stillet selvskyldnerkaution for selskabernes samlede bankgæld. Overnævnte ejerpantebrev ligger til sikkerhed herfor.

Den samlede bankgæld udgør 214.942 t.kr. pr. 31.12.2018. Heraf er 20.083 t.kr. indregnet i selskabets balance pr. 31.12.2018.

Herudover har selskabet stillet sikkerhed for den samlede bankgæld i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 128 t.kr.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Genan Holding A/S, Viborg ejer alle aktier i selskabet, og har dermed bestemmende indflydelse på dette. Investeringselskabet af 24. februar 2015 A/S, Hellerup, har via sin ejerandel bestemmende indflydelse i Genan Holding A/S, Viborg, og har dermed bestemmende indflydelse på Genan A/S.

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: Genan Holding A/S, CVR-nr. 36557656, Viborg.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

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

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.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 vedrørende de indgående leverancer af dæk, 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.

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 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 materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Vederlag til direktionen indgår ikke i personaleomkostninger, idet direktionen vederlægges af moderselskabet. Der indregnes management fee under administrationsomkostninger.

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 kurstab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Balancen

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:

Anvendt regnskabspraksis

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 for råvarer og hjælpematerialer 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 og tilskud fra Miljøfonden samt tilsvarende opkrævet hos leverandører.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris.

Bankgæld

Bankgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles bankgæld til amortiseret kostpris.

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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.