

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

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.03.2018

Dirigent

Navn: Anders Karlskov Kaasgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	2
Resultatopgørelse for 2017	2
Balance pr. 31.12.2017	2
Egenkapitalopgørelse for 2017	2
Pengestrømsopgørelse for 2017	2
Noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Genan A/S
Jegindøvej 16
8800 Viborg

CVR-nr.: 54480911
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 87283000
Hjemmeside: www.genan.eu

Bestyrelse

Christian Kirkegaard Madsen, formand
Jens Christian Henneberg
Poul Steen Rasmussen

Direktion

Poul Steen Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Værkmestergarde 2
8100 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 22.03.2018

Direktion

Poul Steen Rasmussen

Bestyrelse

Christian Kirkegaard Madsen
formand

Jens Christian Henneberg

Poul Steen Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Genan A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Genan A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 22.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Michael Bach
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Søren Lassen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18520

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	58.990	57.778	68.970	28.358	84.739
Bruttoresultat	19.261	(58.562)	(129.124)	0	0
Bruttofortjeneste	0	0	0	90.453	103.659
EBITDA	5.688	(1.734)	(16.709)	74.369	86.518
Driftsresultat	(2.014)	(78.664)	(100.298)	50.623	52.228
Resultat af finansielle poster	(1.616)	(9.138)	98.717	(12.458)	(10.840)
Årets resultat	(3.630)	(86.223)	(4.548)	(498.636)	31.040
Samlede aktiver	150.103	216.206	251.193	899.519	478.563
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.251	3.158	52.811	1.548	2.128
Egenkapital	46.879	50.509	(26.096)	(187.985)	210.938
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	32,7	(101,4)	(187,2)	0,0	0,0
Nettomargin (%)	(6,2)	(149,2)	(6,6)	(1.758,4)	36,6
Egenkapitalens forrentning (%)	(7,5)	(706,4)	-	(4.344,8)	15,8
Soliditetsgrad (%)	31,2	23,4	(10,4)	(20,9)	44,1

I forbindelse med den i 2016 gennemførte ændring af anvendt regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for 2013 og 2014. Tilsvarende er der ved den i 2015 gennemførte ændring af anvendt regnskabspraksis ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for 2013.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

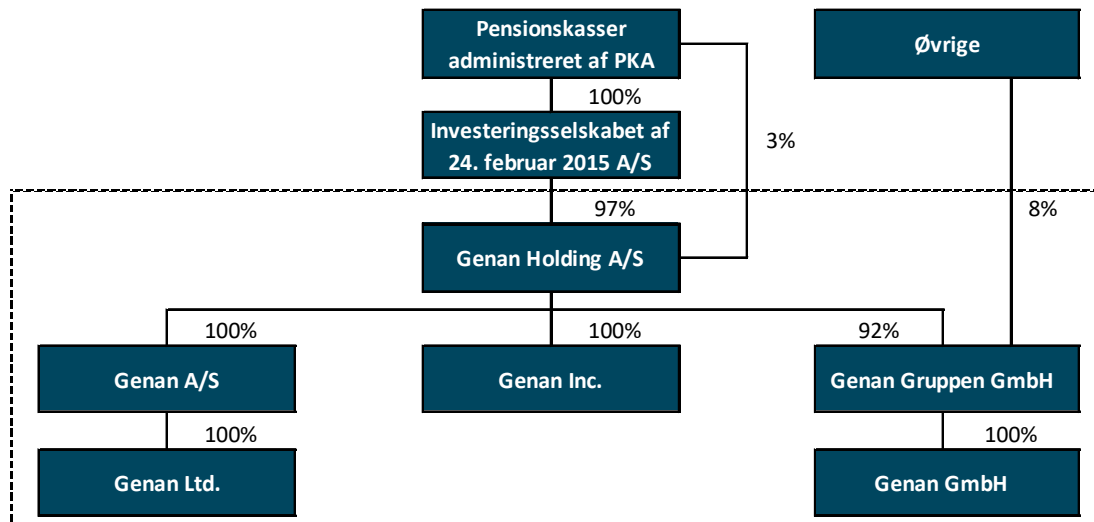
Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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. 31.12.2017:



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 3.630 t.kr. mod et underskud på 86.223 t.kr. i 2016 og egenkapitalen udgør herefter 46.879 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 31,2%.

Renset for særlige poster i form af nedskrivning af anlægsaktiver blev årets resultat forbedret med 23 mio. kr. i forhold til 2016.

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.

Ledelsesberetning

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 2018 et resultat på niveau med 2017 i overensstemmelse med strategiplanen, idet igangsatte tiltag først forventes at få fuld resultateffekt efter 2018.

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. Således er R&D blevet styrket med en intern kandidat i 2017, som skal assistere udviklingsafdelingen med forsøg mv. 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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		58.989.523	57.777.557
Produktionsomkostninger	1, 2	<u>(39.728.790)</u>	<u>(116.339.966)</u>
Bruttoresultat		19.260.733	(58.562.409)
Distributionsomkostninger	1, 2	(6.242.674)	(6.556.216)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(15.031.803)</u>	<u>(13.545.802)</u>
Driftsresultat		(2.013.744)	(78.664.427)
Andre finansielle indtægter	3	6.318	2.935.567
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.622.485)</u>	<u>(12.073.188)</u>
Resultat før skat		(3.629.911)	(87.802.048)
Skat af årets resultat	5	<u>0</u>	<u>1.578.817</u>
Årets resultat	6	<u>(3.629.911)</u>	<u>(86.223.231)</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger		52.673.684	54.058.090
Produktionsanlæg og maskiner		42.206.502	49.310.899
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.592.328	4.895.439
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	100.472.514	108.264.428
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7	7
Andre værdipapirer og kapitalandele		125.000	125.000
Finansielle anlægsaktiver	8	125.007	125.007
Anlægsaktiver		100.597.521	108.389.435
Råvarer og hjælpematerialer		1.560.765	3.332.734
Varer under fremstilling		3.625.836	5.326.081
Fremstillede varer og handelsvarer		25.111.198	26.083.660
Varebeholdninger		30.297.799	34.742.475
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.134.821	6.575.145
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.907.290	4.918.431
Andre tilgodehavender		2.223.046	2.507.350
Tilgodehavende selskabsskat		0	234.234
Tilgodehavender		12.265.157	14.235.160
Likvide beholdninger		6.942.458	58.838.541
Omsætningsaktiver		49.505.414	107.816.176
Aktiver		150.102.935	216.205.611

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		26.250.000	26.250.000
Overført overskud eller underskud		20.629.044	24.258.955
Egenkapital		46.879.044	50.508.955
Gæld til realkreditinstitutter		36.917.043	48.541.228
Bankgæld		20.022.886	19.994.646
Langfristede gældsforpligtelser	9	56.939.929	68.535.874
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	11.820.585	11.782.974
Modtagne forudbetalinger fra kunder		806.991	708.576
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.497.987	10.358.511
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	53.187.405
Anden gæld	10	20.158.399	21.123.316
Kortfristede gældsforpligtelser		46.283.962	97.160.782
Gældsforpligtelser		103.223.891	165.696.656
Passiver		150.102.935	216.205.611
Eventualaktiver	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	26.250.000	24.258.955	50.508.955
Årets resultat	0	(3.629.911)	(3.629.911)
Egenkapital ultimo	26.250.000	20.629.044	46.879.044

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(2.013.744)	(78.664.427)
Af- og nedskrivninger		7.701.769	73.119.129
Ændringer i arbejdskapital	11	8.453.419	7.086.513
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.141.444	1.541.215
Modtagne finansielle indtægter		6.318	2.935.567
Betalte finansielle omkostninger		(1.307.552)	(4.721.729)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		234.234	0
Pengestrømme vedrørende drift		13.074.444	(244.947)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.251.478)	(3.157.642)
Salg af materielle anlægsaktiver		3.341.623	1.201.085
Pengestrømme vedrørende investeringer		90.145	(1.956.557)
Afdrag på lån mv.		(11.586.574)	(113.145.999)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(53.502.337)	0
Kontant kapitalforhøjelse		0	157.230.600
Pengestrømme vedrørende finansiering		(65.088.911)	44.084.601
Ændring i likvider		(51.924.322)	41.883.097
Likvider primo		58.838.541	17.010.123
Valutakursreguleringer af likvider		28.239	(54.679)
Likvider ultimo		6.942.458	58.838.541

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	22.087.889	24.470.248
Pensioner	2.724.869	1.876.000
Andre omkostninger til social sikring	650.743	684.614
Andre personaleomkostninger	261.628	231.205
	25.725.129	27.262.067
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	63	66

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

	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.182.855	14.495.890
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	59.644.495
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(481.086)	(1.021.256)
	7.701.769	73.119.129

Som følge af indikation på nedskrivningsbehov har selskabet tidligere år gennemført nedskrivningstest med henblik på at vurdere genindvindingsværdien af materielle anlægsaktiver. Selskabet gennemførte pr. 31.12.2016 en nedskrivningstest, der viste et yderligere nedskrivningsbehov på 59.644 t.kr. vedrørende selskabets materielle anlægsaktiver.

Der er ikke identificeret indikationer på nedskrivningsbehov i 2017.

	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	2.483.521
Renteindtægter i øvrigt	6.318	4.728
Valutakursreguleringer	0	447.318
	6.318	2.935.567

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	1.155.528
Renteomkostninger i øvrigt	1.447.466	3.566.201
Øvrige finansielle omkostninger	175.019	7.351.459
	1.622.485	12.073.188
	2017	2016
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(1.578.817)
	0	(1.578.817)
	2017	2016
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(3.629.911)	(86.223.231)
	(3.629.911)	(86.223.231)

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	193.151.779	236.526.580	135.438.180	1.701.618
Overførsler	0	1.701.618	0	(1.701.618)
Tilgange	18.883	832.075	2.400.520	0
Afgange	0	(10.440.702)	(816.588)	0
Kostpris ultimo	193.170.662	228.619.571	137.022.112	0
Af- og nedskrivninger primo	(139.093.689)	(187.215.681)	(130.542.741)	(1.701.618)
Overførsler	0	(1.701.618)	0	1.701.618
Årets afskrivninger	(1.403.289)	(5.314.804)	(1.464.762)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	7.819.034	577.719	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(140.496.978)	(186.413.069)	(131.429.784)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.673.684	42.206.502	5.592.328	0
			Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
8. 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

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Genan Ltd.	England	Ltd.	100,0	3.111	(7)

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	11.820.585	11.782.974	36.917.043	9.856.998
Bankgæld	0	0	20.022.886	0
	11.820.585	11.782.974	56.939.929	9.856.998

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
10. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.515.031	3.272.594
Andre skyldige omkostninger	17.643.368	17.850.722
	20.158.399	21.123.316

I regnskabsposten indgår gæld, der ikke er relateret til personale og offentlige myndigheder m.v., med 17.643 t.kr.

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.444.677	6.765.940
Ændring i tilgodehavender	1.055.133	(878.046)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.953.609	1.198.619
	8.453.419	7.086.513

12. Eventualaktiver

Selskabet har samlede skatteaktiver til en skatteværdi på 46.169 t.kr., som ikke er indregnet i årsregnskabet, grundet usikkerhed omkring udnyttelsesmulighederne.

13. 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 og ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Der ydes 5 års garanti på leverede fabriksanlæg. Det er selskabets vurdering, at overtage garantiforpligtelser som led i erhvervelsen af aktiviteten fra Aktieselskabet af 1. december 2004 i 2015 ikke vil medføre tab, hvorfor der ikke er hensat hertil i balancen.

Noter

14. 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 83.890 t.kr. pr. 31.12.2017.

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 93.086 t.kr. pr. 31.12.2017.

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. Ovennævnte ejerpantebrev ligger til sikkerhed herfor.

Den samlede bankgæld udgør 266.422 t.kr. pr. 31.12.2017. Heraf er 20.023 t.kr. indregnet i selskabets balance pr. 31.12.2017.

Herudover har selskabet stillet sikkerhed for den samlede bankgæld i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 2.907 t.kr.

15. 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.

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

17. 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, med enkelte reklassifikationer mellem regnskabsposter.

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

Resultatopgørelsen

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.

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 moderselskaberne og alle moderselskabernes 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).

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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 nettorealiseringsværdi, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.