



## Genan A/S

Jegindøvej 16  
8800 Viborg  
CVR-nr. 54480911

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
15.06.2023

---

**Christian Kirkegaard Madsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022	10
Balance pr. 31.12.2022	11
Egenkapitalopgørelse for 2022	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Genan A/S  
Jegindøvej 16  
8800 Viborg

CVR-nr.: 54480911  
Hjemsted: Viborg  
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## Bestyrelse

Christian Kirkegaard Madsen, formand  
Poul Steen Rasmussen  
Michael Agerkilde

## Direktion

Poul Steen Rasmussen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 15.06.2023

## Direktion

**Poul Steen Rasmussen**

direktør

## Bestyrelse

**Christian Kirkegaard Madsen**

formand

**Poul Steen Rasmussen**

**Michael Agerkilde**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Genan A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Genan A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 15.06.2023

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Michael Bach**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19691

**Chris Middelhede**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne45823

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	45.932	51.434	35.832	21.976	24.395
EBITDA	3.925	24.811	7.304	3.754	5.124
Driftsresultat	(1.553)	19.313	1.399	(1.973)	0
Resultat af finansielle poster	(1.204)	(1.031)	385	10.821	(1.492)
Årets resultat	(2.757)	18.281	1.784	8.848	(1.492)
Balancesum	155.952	160.479	140.760	143.694	149.279
Investeringer i materielle aktiver	1.338	2.019	1.331	2.212	6.010
Egenkapital	71.543	74.300	56.019	54.235	45.387
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	(3,85)	24,60	3,24	17,76	(3,23)
Soliditetsgrad (%)	45,88	46,30	39,80	37,74	30,40

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

### Soliditetsgrad (%):

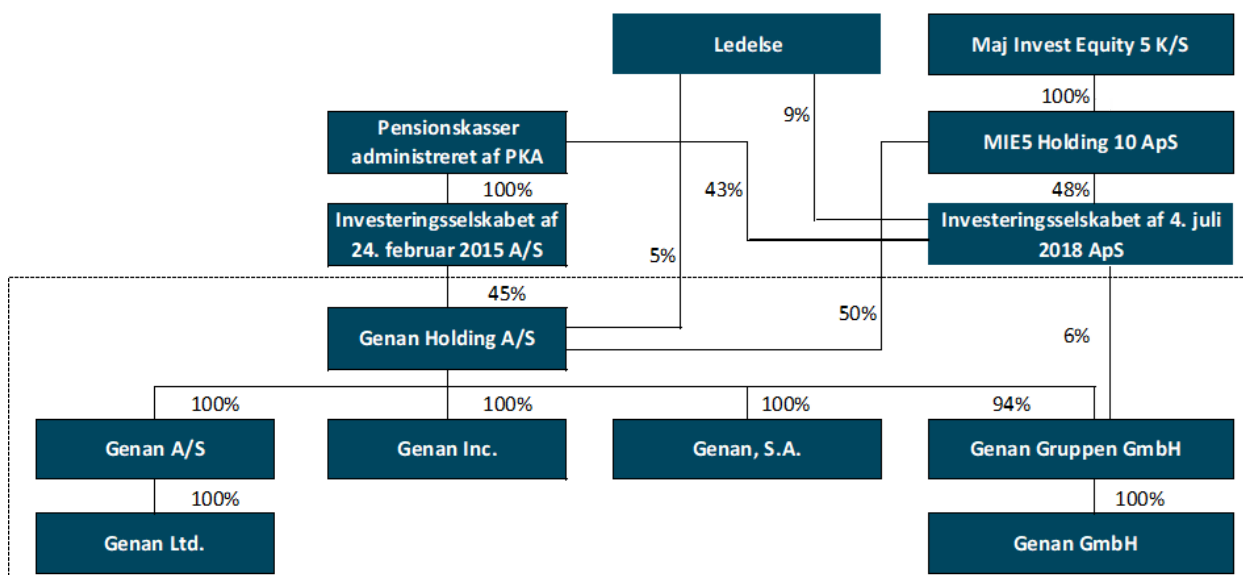
$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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.

Koncernstrukturen pr. 31.12.2022:



Genan Holding A/S er moderselskab i Genan-koncernen. I 2021 købte Maj Invest Equity aktiemajoriteten fra PKA (tre pensionskasserne administreret af PKA). Genan er således ultimativt ejet af Maj Invest Equity, som majoritetsaktionær, og af pensionskasser administreret af PKA, som mindretalsaktionær,

Globalt beskæftiger Genan-koncernen omtrent 320 medarbejdere fordelt på seks fabrikker: én i Danmark, tre i Tyskland, én i USA og én i Portugal. Samlet produktionskapacitet udgør over 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 et underskud på 2.757 t.kr. mod et overskud på 18.281t.kr. i 2021 og egenkapitalen udgør herefter 71.543 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 45,88 %.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets driftsresultat viste en nedgang på 21 mio. kr. i forhold til 2021.

2021 var påvirket af en stor éngangsindtægt fra et forlig. Derfor anser bestyrelsen det negative driftsresultat som ikke tilfredsstillende. Indtjeningsniveauet forventes forbedret over de kommende år.

### Forventet udvikling

Selvom produktionen som forventet var lavere i 2022 end 2021, er resultatet bedre end forventet. Året har været påvirket af væsentlig højere energi- og fragtomkostninger grundet krigen i Ukraine. Dette er der kompenseret for gennem øgede salgspriser, samt omkostningsbesparelser. De øgede energi- og fragtomkostninger forventes på et lavere niveau i 2023.

Resultatet ændrer dog ikke på den langsigtede plan, der er lagt for koncernen idet igangsatte tiltag først forventes at få fuld resultateffekt i Genan A/S efter 2022.

### **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 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>45.931.826</b>	<b>51.433.880</b>
Distributionsomkostninger		(28.105.813)	(15.143.091)
Administrationsomkostninger		(19.379.276)	(16.978.184)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.553.263)</b>	<b>19.312.605</b>
Andre finansielle indtægter		193.258	139.055
Andre finansielle omkostninger	3	(1.397.026)	(1.170.197)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>(2.757.031)</b>	<b>18.281.463</b>

# Balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Grunde og bygninger		46.560.108	47.853.803
Produktionsanlæg og maskiner		30.079.073	32.652.999
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.983.697	7.346.728
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>83.622.878</b>	<b>87.853.530</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7	7
Andre værdipapirer og kapitalandele		125.000	125.000
Andre tilgodehavender		0	4.461.900
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>125.007</b>	<b>4.586.907</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>83.747.885</b>	<b>92.440.437</b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.073.788	7.332.896
Varer under fremstilling		2.182.902	3.434.857
Fremstillede varer og handelsvarer		44.163.477	41.205.874
<b>Varebeholdninger</b>		<b>51.420.167</b>	<b>51.973.627</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.451.693	6.233.776
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.619.808	523.470
Andre tilgodehavender		6.060.650	7.209.055
Periodeafgrænsningsposter	7	142.746	89.190
<b>Tilgodehavender</b>		<b>17.274.897</b>	<b>14.055.491</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.509.352</b>	<b>2.009.013</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>72.204.416</b>	<b>68.038.131</b>
<b>Aktiver</b>		<b>155.952.301</b>	<b>160.478.568</b>

**Passiver**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		26.250.000	26.250.000
Overført overskud eller underskud		45.293.265	48.050.296
<b>Egenkapital</b>		<b>71.543.265</b>	<b>74.300.296</b>
Gæld til realkreditinstitutter		7.975.385	9.791.629
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>7.975.385</b>	<b>9.791.629</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	1.849.485	21.982.749
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.270.363	1.373.991
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.632.285	8.094.734
Gæld til tilknyttede virksomheder		47.886.087	23.822.088
Anden gæld	9	17.795.431	21.113.081
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>76.433.651</b>	<b>76.386.643</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>84.409.036</b>	<b>86.178.272</b>
<b>Passiver</b>		<b>155.952.301</b>	<b>160.478.568</b>
Personaleomkostninger	1		
Af- og nedskrivninger	2		
Eventualaktiver	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Koncernforhold	14		

# Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	26.250.000	48.050.296	74.300.296
Årets resultat	0	(2.757.031)	(2.757.031)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>26.250.000</b>	<b>45.293.265</b>	<b>71.543.265</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	26.807.653	30.158.902
Pensioner	3.574.860	3.460.537
Andre omkostninger til social sikring	(346.584)	702.824
	<b>30.035.929</b>	<b>34.322.263</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>62</b>	<b>71</b>

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

## 2 Af- og nedskrivninger

	2022 kr.	2021 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	5.546.711	5.927.273
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(68.211)	(428.870)
	<b>5.478.500</b>	<b>5.498.403</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.028.902	398.254
Øvrige finansielle omkostninger	368.124	771.943
	<b>1.397.026</b>	<b>1.170.197</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	(2.757.031)	18.281.463
	<b>(2.757.031)</b>	<b>18.281.463</b>

## 5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	193.505.662	231.306.486	141.129.018
Tilgange	0	183.687	1.154.187
Afgange	0	0	(37.940)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>193.505.662</b>	<b>231.490.173</b>	<b>142.245.265</b>
Af- og nedskrivninger primo	(145.651.859)	(198.653.487)	(133.782.290)
Årets afskrivninger	(1.293.695)	(2.757.613)	(1.495.403)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	16.125
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(146.945.554)</b>	<b>(201.411.100)</b>	<b>(135.261.568)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>46.560.108</b>	<b>30.079.073</b>	<b>6.983.697</b>

## 6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	7	125.000	4.461.900
Afgange	0	0	(4.461.900)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Genan Ltd.	England	Ltd.	100

## 7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiseret forsikring og kontingenter.

## 8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.849.485	1.982.455	7.975.385	1.944.158
Bankgæld	0	20.000.294	0	0
	<b>1.849.485</b>	<b>21.982.749</b>	<b>7.975.385</b>	<b>1.944.158</b>



## 9 Anden gæld

I regnskabsposten indgår gæld, der ikke er relateret til personale og offentlige myndigheder m.v., med 15.652 t.kr.

## 10 Eventualaktiver

Selskabet har samlede skatteaktiver til en skatteværdi på 44.225 t.kr., som ikke er indregnet i årsregnskabet, grundet usikkerhed omkring udnyttelsesmulighederne.

## 11 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med MIE5 Holding 10 ApS som administrationsselskab. Indtil da var Investeringselskabet af 24 februar 2015 A/S administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

## 12 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 62.487 t.kr. pr. 31.12.2022.

### **Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder**

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Genan Holding ApS' samlede bankgæld.

Den samlede bankgæld udgør 237.323 t.kr. pr. 31.12.2022.

### **13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Genan Holding A/S, Viborg ejer alle aktier i selskabet, og har dermed bestemmende indflydelse på dette. MIE5 Holding 10 ApS, København K, har via sin ejerandel bestemmende indflydelse i Genan Holding A/S, Viborg, og har dermed bestemmende indflydelse på Genan A/S.

### **14 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. Dog er enkelte poster ændret ved reklassifikationer.

## 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

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter. Selskabet har med henvisning til årsregnskabsloven § 32 valg at sammendrage nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og 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.

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt 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 af immaterielle og materielle aktiver, 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 aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### **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.

## **Balancen**

### **Materielle aktiver**

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:

	<b>Brugstid</b>
Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

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

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis 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 og tilskud fra Miljøfonden samt tilsvarende opkrævet hos leverandører.

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

### **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.

### **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.

### **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.

### **Pengestrømsopgørelse**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, idet denne indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Genan Holding A/S, CVR-nr. 36557656.