



Genan A/S

Jegindøvej 16
8800 Viborg
CVR-nr. 54480911

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
07.05.2021

Anders Karlskov Kaasgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	10
Balance pr. 31.12.2020	11
Egenkapitalopgørelse for 2020	13
Pengestrømsopgørelse for 2020	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Genan A/S
Jegindøvej 16
8800 Viborg

CVR-nr.: 54480911
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

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 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 22.04.2021

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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 22.04.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Michael Bach

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19691

Chris Middelhede

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne45823

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	35.832	21.976	24.395	19.261	(58.562)
EBITDA	7.304	3.754	5.124	5.688	(1.734)
Driftsresultat	1.399	(1.973)	0	(2.014)	(78.664)
Resultat af finansielle poster	385	10.821	(1.492)	(1.616)	(9.138)
Årets resultat	1.784	8.848	(1.492)	(3.630)	(86.223)
Balancesum	140.760	143.694	149.279	150.103	216.206
Investeringer i materielle aktiver	1.331	2.212	6.010	3.251	3.158
Egenkapital	56.019	54.235	45.387	46.879	50.509
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	3,24	17,76	(3,23)	(7,45)	(706,37)
Soliditetsgrad (%)	39,80	37,74	30,40	31,23	23,36

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

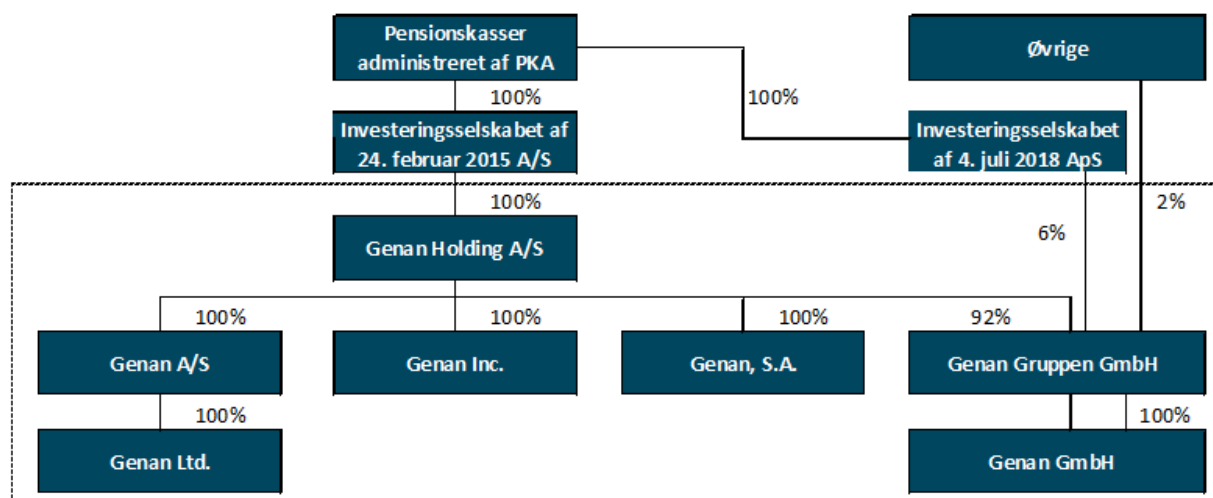
Soliditetsgrad (%):

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

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. 31.12.2020:



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

Globalt beskæftiger Genan-koncernen godt 300 medarbejdere fordelt på seks fabrikker: én i Danmark, tre i Tyskland, én i USA og én i Portugal. 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 overskud på 1.784 t.kr. mod et overskud på 8.848 t.kr. i 2019 og egenkapitalen udgør herefter 56.019 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 39,8 %.

Årets driftsresultat blev forbedret med 3,4 mio. kr. i forhold til 2019.

Bestyrelsen anser det positive driftsresultat som tilfredsstillende om end indtjeningsniveauet skal forbedres over de kommende år.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat for 2021, som er lidt lavere end 2020, da der i 2020 var nogle særlige finansielle poster, der havde positiv resultatpåvirkning. Det forventede resultat er i tråd med den langsigtede plan, der er lagt for koncernen idet igangsatte tiltag først forventes at få fuld resultateffekt efter 2021.

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 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		35.898.817	27.307.912
Distributionsomkostninger		(15.547.961)	(15.298.850)
Administrationsomkostninger		(18.951.673)	(13.981.929)
Driftsresultat		1.399.183	(1.972.867)
Andre finansielle indtægter		6.038	143.788
Nedskrivning af finansielle aktiver	3	1.684.494	12.228.419
Andre finansielle omkostninger	4	(1.305.497)	(1.551.665)
Årets resultat	5	1.784.218	8.847.675

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		48.809.136	50.097.318
Produktionsanlæg og maskiner		35.034.625	37.801.939
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.918.150	9.040.439
Materielle aktiver	6	91.761.911	96.939.696
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7	7
Andre værdipapirer og kapitalandele		125.000	125.000
Finansielle aktiver	7	125.007	125.007
Anlægsaktiver		91.886.918	97.064.703
Råvarer og hjælpematerialer		3.952.595	4.804.765
Varer under fremstilling		3.042.418	3.195.310
Fremstillede varer og handelsvarer		29.418.666	25.637.119
Varebeholdninger		36.413.679	33.637.194
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.747.081	6.460.395
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		610.445	1.431.239
Andre tilgodehavender		2.783.739	2.926.442
Periodeafgrænsningsposter	8	259.015	428.621
Tilgodehavender		11.400.280	11.246.697
Likvide beholdninger		1.059.205	1.745.828
Omsætningsaktiver		48.873.164	46.629.719
Aktiver		140.760.082	143.694.422

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		26.250.000	26.250.000
Overført overskud eller underskud		29.768.833	27.984.615
Egenkapital		56.018.833	54.234.615
Gæld til realkreditinstitutter		11.761.053	13.551.196
Bankgæld		20.007.825	20.089.585
Anden gæld		0	374.269
Langfristede gældsforpligtelser	9	31.768.878	34.015.050
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	1.979.848	11.885.794
Modtagne forudbetalinger fra kunder		722.175	1.330.029
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.708.201	11.767.801
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.438.231	10.388.296
Anden gæld	10	23.123.916	20.072.837
Kortfristede gældsforpligtelser		52.972.371	55.444.757
Gældsforpligtelser		84.741.249	89.459.807
Passiver		140.760.082	143.694.422
Personaleomkostninger	1		
Af- og nedskrivninger	2		
Eventualaktiver	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	26.250.000	27.984.615	54.234.615
Årets resultat	0	1.784.218	1.784.218
Egenkapital ultimo	26.250.000	29.768.833	56.018.833

Pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		1.399.183	(1.972.867)
Af- og nedskrivninger		5.905.278	5.857.682
Ændringer i arbejdskapital	11	4.096.842	(5.528.469)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.401.303	(1.643.654)
Modtagne finansielle indtægter		6.038	143.788
Betalte finansielle omkostninger		(1.104.560)	(1.143.540)
Pengestrømme vedrørende drift		10.302.781	(2.643.406)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.330.808)	(2.211.588)
Salg af materielle aktiver		603.315	607.674
Pengestrømme vedrørende investeringer		(727.493)	(1.603.914)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		9.575.288	(4.247.320)
Afdrag på lån mv.		(11.952.867)	(11.868.343)
Tidl. nedskrivne koncernfordringer		1.684.494	12.228.419
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.268.373)	360.076
Ændring i likvider		(693.085)	(3.887.244)
Likvider primo		1.745.828	5.626.608
Valutakursreguleringer af likvider		6.462	6.464
Likvider ultimo		1.059.205	1.745.828
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.059.205	1.745.828
Likvider ultimo		1.059.205	1.745.828

Noter

1 Personalemkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	26.458.175	26.198.869
Pensioner	3.100.373	2.852.030
Andre omkostninger til social sikring	1.364.456	1.052.878
	30.923.004	30.103.777
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	66	62

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

2 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	5.936.994	5.915.408
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(31.716)	(57.726)
	5.905.278	5.857.682

3 Nedskrivning af finansielle aktiver

Vedrører indbetaling af tidligere nedskrevne koncernfordringer.

4 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	328.237	203.793
Øvrige finansielle omkostninger	977.260	1.347.872
	1.305.497	1.551.665

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	1.784.218	8.847.675
	1.784.218	8.847.675

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	193.170.662	230.064.244	142.458.825
Tilgange	0	841.368	489.440
Afgange	0	(376.649)	(693.959)
Kostpris ultimo	193.170.662	230.528.963	142.254.306
Af- og nedskrivninger primo	(143.073.344)	(192.262.305)	(133.418.386)
Årets afskrivninger	(1.288.182)	(3.249.812)	(1.399.000)
Tilbageførsel ved afgang	0	17.779	481.230
Af- og nedskrivninger ultimo	(144.361.526)	(195.494.338)	(134.336.156)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.809.136	35.034.625	7.918.150

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
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

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

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiseret forsikring og kontingenter.

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.979.848	11.885.794	11.761.053	3.907.107
Bankgæld	0	0	20.007.825	0
	1.979.848	11.885.794	31.768.878	3.907.107

10 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	6.130.812	2.806.176
Anden gæld i øvrigt	16.993.104	17.266.661
	23.123.916	20.072.837

I regnskabsposten indgår gæld, der ikke er relateret til personale og offentlige myndigheder m.v., med 16.848 t.kr.

11 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	(2.776.485)	(2.413.819)
Ændring i tilgodehavender	(153.583)	(136.600)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.026.910	(2.978.050)
	4.096.842	(5.528.469)

12 Eventualaktiver

Selskabet har samlede skatteaktiver til en skatteværdi på 48.159 t.kr., som ikke er indregnet i årsregnskabet, grundet usikkerhed omkring udnyttelsesmulighederne.

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 74.550 t.kr. pr. 31.12.2020.

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 pr. regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 91.010 t.kr. pr. 31.12.2020

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 257.132 t.kr. pr. 31.12.2020. Heraf er 20.008 t.kr. indregnet i selskabets balance pr. 31.12.2020.

Herudover har selskabet stillet sikkerhed for den samlede bankgæld i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 610 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. 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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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:

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.

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.

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.

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.

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, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.