



## Genan A/S

Jegindøvej 16, 8800 Viborg  
CVR-nr. 54480911

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
23.03.2020

---

**Anders Karlskov Kaasgaard**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	10
Balance pr. 31.12.2019	11
Egenkapitalopgørelse for 2019	13
Pengestrømsopgørelse for 2019	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Genan A/S  
Jegindøvej 16  
8800 Viborg

CVR-nr.: 54480911  
Hjemsted: Viborg  
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

## Bestyrelse

Christian Kirkegaard Madsen, formand  
Poul Steen Rasmussen  
Jens Christian Henneberg

## 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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 23.03.2020

## Direktion

**Poul Steen Rasmussen**

direktør

## Bestyrelse

**Christian Kirkegaard Madsen**

formand

**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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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. Fejlinformationer 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 23.03.2020

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Michael Bach**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19691

**Chris Middelhede**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne45823

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	21.976	24.395	19.261	(58.562)	(48.548)
EBITDA	3.754	5.124	5.688	(1.734)	(16.709)
Driftsresultat	(1.973)	0	(2.014)	(78.664)	(100.298)
Resultat af finansielle poster	10.821	(1.492)	(1.616)	(9.138)	98.717
Årets resultat	8.848	(1.492)	(3.630)	(86.223)	(4.548)
Balancesum	143.694	149.279	150.103	216.206	251.193
Investeringer i materielle aktiver	2.212	6.010	3.251	3.158	52.811
Egenkapital	54.235	45.387	46.879	50.509	(26.096)
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	17,76	(3,23)	(7,45)	(706,37)	0
Soliditetsgrad (%)	37,74	30,40	31,23	23,36	(10,39)

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

### Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

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

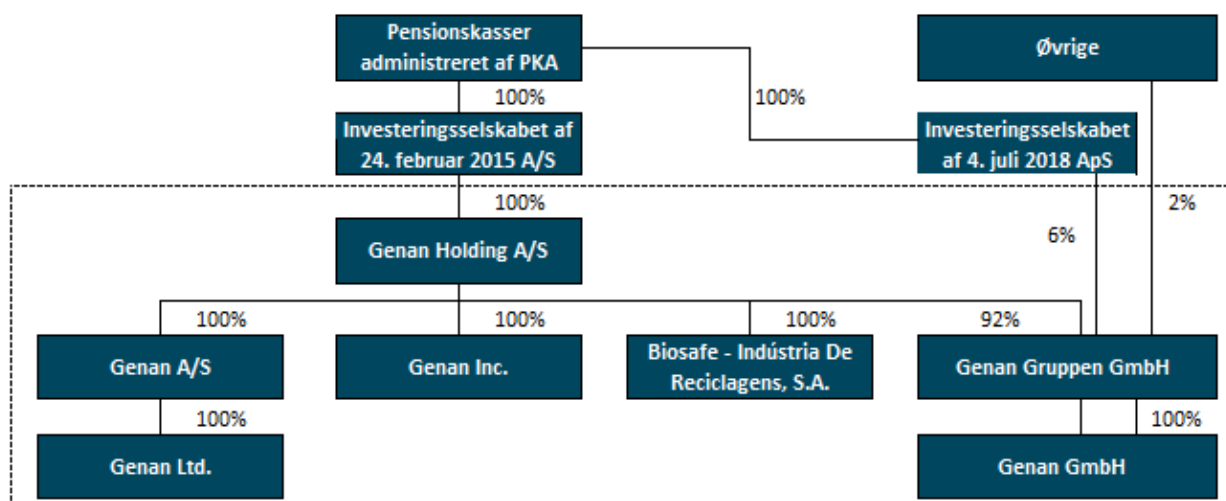
Balancesum



### 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. 31.12.2019:



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. Sidstnævnte blev overtaget i 2019. Samlet produktionskapacitet udgør 400.000 tons dæk, svarende til et maksimalt output på ca. 295.000 tons gummigranulat og -pulver, ca. 60.000 tons stål og ca. 45.000 tons tekstil.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 8.848 t.kr. mod et underskud på 1.492 t.kr. i 2018 og egenkapitalen udgør herefter 54.235 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 37,7%.

Årets resultat blev forbedret med 10,3 mio. kr. i forhold til 2018.

Bestyrelsen anser det fortsatte negative driftsresultat for utilfredsstillende.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

### Forventet udvikling

Der er budgetteret med et resultat for 2020 i samme niveau som resultatet i 2019, hvilket er i tråd med den langsigtede plan, der er lagt for koncernen idet igangsatte tiltag først forventes at få fuld resultateffekt efter 2020. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har endnu ikke haft nævneværdig resultatmæssig indvirkning på vores forretning, men har medført forøget usikkerhed med hensyn til den fremtidige kundeefterspørgsel, vores supply chain og vores fremtidige evne til at kunne levere til kunder. Udbruddet af COVID-19 betyder derfor, at ledelsen har revurderet sine forventninger og nu forventer en lavere omsætning og resultat før skat. Det er dog ikke på nuværende tidspunkt muligt at foretage et pålideligt skøn over den samlede effekt, som udbruddet og spredningen af COVID-19 vil få på virksomheden og dens resultat for 2020.

Der henvises endvidere til ledelsesberetningens afsnit om begivenheder efter balancedagen.

### **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 Energi ledelsessystem, 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**

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har endnu ikke haft nævneværdig påvirkning på selskabets omsætning og resultat, men har skabt usikkerhed i forhold til den fremadrettede effekt for resten af 2020. Dette gælder primært i forhold til risikoen for annullerede kundeordrer, som følge af udbruddet og/eller manglende mulighed for at imødekomme kundernes efterspørgsel, som følge af manglende adgang til råvarer (dæk) eller nedlukning af produktionen på grund af sygdomsudbrud eller påbud om nedlukning.

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

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

# Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>21.975.560</b>	<b>24.394.598</b>
Distributionsomkostninger		(15.298.850)	(10.274.744)
Administrationsomkostninger		(8.649.577)	(14.119.845)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.972.867)</b>	<b>9</b>
Andre finansielle indtægter		143.788	5.082
Nedskrivning af finansielle aktiver	3	12.228.419	0
Andre finansielle omkostninger	4	(1.551.665)	(1.497.195)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>8.847.675</b>	<b>(1.492.104)</b>

# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger		50.097.318	51.385.501
Produktionsanlæg og maskiner		37.801.939	40.148.408
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.040.439	9.659.555
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>96.939.696</b>	<b>101.193.464</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7	7
Andre værdipapirer og kapitalandele		125.000	125.000
<b>Finansielle aktiver</b>	7	<b>125.007</b>	<b>125.007</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>97.064.703</b>	<b>101.318.471</b>
Råvarer og hjælpematerialer		4.804.765	2.470.801
Varer under fremstilling		3.195.310	3.119.319
Fremstillede varer og handelsvarer		25.637.119	25.633.257
<b>Varebeholdninger</b>		<b>33.637.194</b>	<b>31.223.377</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.460.395	8.078.705
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.431.239	128.306
Andre tilgodehavender		2.926.442	2.544.480
Periodeafgrænsningsposter	8	428.621	358.606
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.246.697</b>	<b>11.110.097</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.745.828</b>	<b>5.626.608</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>46.629.719</b>	<b>47.960.082</b>
<b>Aktiver</b>		<b>143.694.422</b>	<b>149.278.553</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018</b> <b>kr.</b>
Virksomhedskapital		26.250.000	26.250.000
Overført overskud eller underskud		27.984.615	19.136.940
<b>Egenkapital</b>		<b>54.234.615</b>	<b>45.386.940</b>
<hr/>			
Gæld til realkreditinstitutter		13.551.196	25.286.802
Bankgæld		20.089.585	20.083.130
Anden gæld		374.269	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>9</b>	<b>34.015.050</b>	<b>45.369.932</b>
<hr/>			
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	11.885.794	11.843.512
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.330.029	1.055.933
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.767.801	13.277.873
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.388.296	12.053.893
Anden gæld	10	20.072.837	20.290.470
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>55.444.757</b>	<b>58.521.681</b>
<hr/>			
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>89.459.807</b>	<b>103.891.613</b>
<hr/>			
<b>Passiver</b>		<b>143.694.422</b>	<b>149.278.553</b>
<hr/>			
Personaleomkostninger	1		
Af- og nedskrivninger	2		
Eventualaktiver	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Koncernforhold	15		

# Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	26.250.000	19.136.940	45.386.940
Årets resultat	0	8.847.675	8.847.675
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>26.250.000</b>	<b>27.984.615</b>	<b>54.234.615</b>

# Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		(1.972.867)	9
Af- og nedskrivninger		5.857.682	4.991.963
Ændringer i arbejdskapital	11	(5.528.469)	(2.388.607)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(1.643.654)</b>	<b>2.603.365</b>
Modtagne finansielle indtægter		143.788	5.080
Betalte finansielle omkostninger		(1.143.540)	(1.497.193)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(2.643.406)</b>	<b>1.111.252</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(2.211.588)	(6.009.936)
Salg af materielle aktiver		607.674	297.024
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.603.914)</b>	<b>(5.712.912)</b>
Afdrag på lån mv.		(11.868.343)	(11.607.314)
Tilgodehavende/gæld til tilknyttede virksomheder		0	14.832.877
Tidl. nedskrivne koncernfordringer		12.228.419	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>360.076</b>	<b>3.225.563</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(3.887.244)</b>	<b>(1.376.097)</b>
Likvider primo		5.626.608	6.942.459
Valutakursreguleringer af likvider		6.464	60.246
<b>Likvider ultimo</b>		<b>1.745.828</b>	<b>5.626.608</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.745.828	5.626.608
<b>Likvider ultimo</b>		<b>1.745.828</b>	<b>5.626.608</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	26.198.869	22.530.056
Pensioner	2.852.030	2.459.342
Andre omkostninger til social sikring	1.052.878	556.057
	<b>30.103.777</b>	<b>25.545.455</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>62</b>	<b>56</b>

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

## 2 Af- og nedskrivninger

	2019 kr.	2018 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	5.915.408	5.288.986
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(57.726)	(165.000)
	<b>5.857.682</b>	<b>5.123.986</b>

## 3 Nedskrivning af finansielle aktiver

Vedrører indbetaling af tidligere nedskrevne koncernfordringer.

## 4 Andre finansielle omkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	203.793	73.675
Renteomkostninger i øvrigt	374.692	440.390
Valutakursreguleringer	233.106	213.820
Øvrige finansielle omkostninger	740.074	769.310
	<b>1.551.665</b>	<b>1.497.195</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2019 kr.	2018 kr.
Overført resultat	8.847.675	(1.492.104)
	<b>8.847.675</b>	<b>(1.492.104)</b>



## 6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	193.170.662	229.260.680	141.664.690
Tilgange	0	1.060.453	1.151.135
Afgange	0	(256.889)	(357.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>193.170.662</b>	<b>230.064.244</b>	<b>142.458.825</b>
Af- og nedskrivninger primo	(141.785.161)	(189.112.272)	(132.005.135)
Årets afskrivninger	(1.288.183)	(3.156.259)	(1.470.966)
Tilbageførsel ved afgang	0	6.226	57.715
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(143.073.344)</b>	<b>(192.262.305)</b>	<b>(133.418.386)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>50.097.318</b>	<b>37.801.939</b>	<b>9.040.439</b>

## 7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	7	250.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7</b>	<b>250.000</b>
Nedskrivninger primo	0	(125.000)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(125.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7</b>	<b>125.000</b>

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 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år 2019 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	11.885.794	11.843.512	13.551.196	5.834.247
Bankgæld	0	0	20.089.585	0
Anden gæld	0	0	374.269	0
	<b>11.885.794</b>	<b>11.843.512</b>	<b>34.015.050</b>	<b>5.834.247</b>

## 10 Anden gæld

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.806.176	2.985.569
Anden gæld i øvrigt	17.266.661	17.304.901
	<b>20.072.837</b>	<b>20.290.470</b>

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

## 11 Ændring i arbejdskapital

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(2.413.819)	(925.576)
Ændring i tilgodehavender	(136.600)	(1.182.186)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.978.050)	(280.845)
	<b>(5.528.469)</b>	<b>(2.388.607)</b>

## 12 Eventualaktiver

Selskabet har samlede skatteaktiver til en skatteværdi på 47.223 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 77.537 t.kr. pr. 31.12.2019.

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 86.326 t.kr. pr. 31.12.2019

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 254.594 t.kr. pr. 31.12.2019. Heraf er 20.090 t.kr. indregnet i selskabets balance pr. 31.12.2019.

Herudover har selskabet stillet sikkerhed for den samlede bankgæld i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 1.431 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.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovertagelse 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 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 nominal 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 nominal 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.