



Genan A/S

Jegindøvej 16
8800 Viborg
CVR-nr. 54480911

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
02.05.2024

Christian Kirkegaard Madsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	10
Balance pr. 31.12.2023	11
Egenkapitalopgørelse for 2023	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Genan A/S
Jegindøvej 16
8800 Viborg

CVR-nr.: 54480911
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Christian Kirkegaard Madsen, formand
Poul Steen Rasmussen
Thomas Ballegaard

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 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 02.05.2024

Direktion

Poul Steen Rasmussen
direktør

Bestyrelse

Christian Kirkegaard Madsen
formand

Poul Steen Rasmussen

Thomas Ballegaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Genan A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Genan A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 revisors 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 den relevante lovgivning.

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

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 02.05.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Michael Bach

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19691

Chris Middelhede

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne45823

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.826	45.932	51.434	35.832	21.976
EBITDA	4.164	3.925	24.811	7.304	3.754
Driftsresultat	(1.462)	(1.553)	19.313	1.399	(1.973)
Resultat af finansielle poster	(3.118)	(1.204)	(1.031)	385	10.821
Årets resultat	(179)	(2.757)	18.281	1.784	8.848
Balancesum	161.993	155.952	160.479	140.760	143.694
Investeringer i materielle aktiver	2.496	1.338	2.019	1.331	2.212
Egenkapital	71.364	71.543	74.300	56.019	54.235
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(6,61)	(3,85)	24,60	3,24	17,76
Soliditetsgrad (%)	44,05	45,88	46,30	39,80	37,74

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 (%):

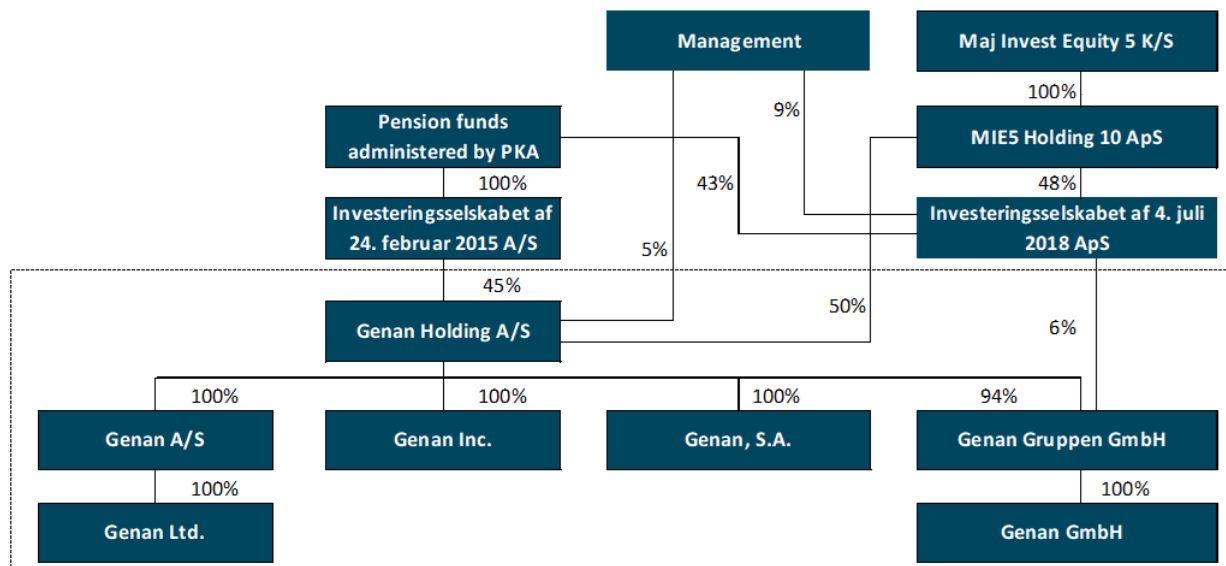
$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

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. 31.12.2023:



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 179 t.kr. mod et underskud på 2.757 t.kr. i 2022 og egenkapitalen udgør herefter 66.963 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 47,5 %.

Fra november 2023, trådte bekendtgørelse nr. 1264 i kraft, hvilket har gjort det muligt for dækleverandører, at opkræve et gebyr fra genbrugsstationer og lignede. Dette betyder at Genan A/S har fået mulighed for at hæve gate fee for modtagelse af dæk, således at indtægter bedre modsvarer de generelt stigende omkostninger, hvilket har været en udfordring siden 2019. Kun i 2021 har Genan A/S vist et mærkbart positivt driftsresultat og her var den eneste forklaring en éngangsindtægt fra et forlig med en leverandør, mens det positive resultat i 2019 alene kan tilskrives en genvunden nedskrivning på et tilgodehavende nedskrevet flere år tidligere.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets bruttofortjeneste viser en reduktion sammenholdt med 2022, hvilket først og fremmest kan henføres til lavere salg, manglende produktion grundet manglende dækleverancer samt faldende stålpriser. Derfor anser bestyrelsen driftsresultat som utilfredsstillende. Indtjeningsniveauet forventes forbedret over de kommende år.

Forventet udvikling

Der forventes et forbedret resultat for 2024 primært grundet det forbedrede gate fee samt øget produktion og

salg. Resultat for 2024 forventes at blive i niveauet 4-6 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 6-8%.

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. I 2023 er der indgået længerevarende PPA-aftaler på to solcelleparker, som skal opføres i løbet af 2024 (additionalitet) samt en kortvarig PPA-aftale på en vindmøllepark, som efterfølgende forventet erstattet af en nyopført vindmøllepark. Det forventes at ovennævnte initiativer vil dække omtrent 30% af energiforbruget i 2024.

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.

I 2023 har Genan fået de første nye produkter indeholdende genanvendt tekstil på markedet, og videreudvikler fortsat disse anvendelsesmuligheder.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		34.825.681	46.000.037
Distributionsomkostninger		(17.550.268)	(28.174.024)
Administrationsomkostninger		(18.318.000)	(19.379.276)
Andre driftsomkostninger		(419.113)	0
Driftsresultat		(1.461.700)	(1.553.263)
Andre finansielle indtægter		126.922	193.258
Andre finansielle omkostninger	3	(3.244.440)	(1.397.026)
Resultat før skat		(4.579.218)	(2.757.031)
Skat af årets resultat	4	4.400.000	0
Årets resultat	5	(179.218)	(2.757.031)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger		45.266.413	46.560.108
Produktionsanlæg og maskiner		25.776.974	30.079.073
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.039.456	6.983.697
Materielle aktiver	6	77.082.843	83.622.878
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7	7
Andre værdipapirer og kapitalandele		125.000	125.000
Finansielle aktiver	7	125.007	125.007
Anlægsaktiver		77.207.850	83.747.885
Råvarer og hjælpematerialer		5.497.616	5.073.788
Varer under fremstilling		2.554.421	2.182.902
Fremstillede varer og handelsvarer		54.019.694	44.163.477
Varebeholdninger		62.071.731	51.420.167
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.886.093	6.451.693
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.380.084	4.619.808
Udskudt skat	8	4.400.000	0
Andre tilgodehavender		2.859.954	6.060.650
Periodeafgrænsningsposter	9	425.689	142.746
Tilgodehavender		19.951.820	17.274.897
Likvide beholdninger		2.761.536	3.509.352
Omsætningsaktiver		84.785.087	72.204.416
Aktiver		161.992.937	155.952.301

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		26.250.000	26.250.000
Overført overskud eller underskud		45.114.047	45.293.265
Egenkapital		71.364.047	71.543.265
Gæld til realkreditinstitutter		42.044.998	7.975.385
Langfristede gældsforpligtelser	10	42.044.998	7.975.385
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	1.488.406	1.849.485
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.532.339	1.270.363
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.433.945	7.632.285
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.950.828	47.886.087
Anden gæld	11	19.178.374	17.795.431
Kortfristede gældsforpligtelser		48.583.892	76.433.651
Gældsforpligtelser		90.628.890	84.409.036
Passiver		161.992.937	155.952.301
Personaleomkostninger	1		
Af- og nedskrivninger	2		
Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen	12		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	26.250.000	45.293.265	71.543.265
Årets resultat	0	(179.218)	(179.218)
Egenkapital ultimo	26.250.000	45.114.047	71.364.047

Noter

1 Personalemkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	30.877.622	26.807.653
Pensioner	3.685.976	3.574.860
Andre omkostninger til social sikring	1.658.712	(346.584)
	36.222.310	30.035.929
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	60	62

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

2 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	5.625.938	5.546.711
	5.625.938	5.546.711

3 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.237.178	1.028.902
Øvrige finansielle omkostninger	1.007.262	368.124
	3.244.440	1.397.026

4 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring af udskudt skat	(4.400.000)	0
	(4.400.000)	0

5 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Overført resultat	(179.218)	(2.757.031)
	(179.218)	(2.757.031)

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	193.505.662	231.490.173	142.245.265
Tilgange	0	2.074.742	421.023
Afgange	0	(15.141.593)	0
Kostpris ultimo	193.505.662	218.423.322	142.666.288
Af- og nedskrivninger primo	(146.945.554)	(201.411.100)	(135.261.568)
Årets afskrivninger	(1.293.695)	(2.966.979)	(1.365.264)
Tilbageførsel ved afgange	0	11.731.731	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(148.239.249)	(192.646.348)	(136.626.832)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	45.266.413	25.776.974	6.039.456

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	7	125.000
Kostpris ultimo	7	125.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7	125.000

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

8 Udskudt skat

	2023 kr.	2022 kr.
Materielle aktiver	4.400.000	0
Udskudt skat i alt	4.400.000	0

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Indregnet i resultatopgørelsen	4.400.000	0
Ultimo	4.400.000	0

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver knytter sig til materielle aktier. Der er indregnet udskudt skat af forventede udnyttede skatteværdier for de næste 3 år og den resterende værdi, ca. 42 mio.kr., er således et eventualaktiv.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiseret forsikring og kontingenter.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.488.406	1.849.485	42.044.998	35.633.924
	1.488.406	1.849.485	42.044.998	35.633.924

11 Anden gæld

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

12 Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen

Selskabet indgår løbende aftaler og kontrakter med leverandører af varer og tjenesteydelser. Selskabet har bl.a. i året indgået PPA (Power Purchase Agreements) omkring køb af el. Aftalerne anses for værende en fysisk kontrakt og ikke et finansiel instrument.

El-aftalerne indgået i 2023 løber til og med 2024.

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	222.210	188.640

14 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med MIE5 Holding 10 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

15 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 70.264 t.kr. pr. 31.12.2023.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Genan Holding A/S' samlede bankgæld.

Den samlede bankgæld udgør 161.667 t.kr. pr. 31.12.2023.

16 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.

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. Dog er enkelte poster ændret ved relassifikationer.

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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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.

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:

	Brugstid
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.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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.

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.