

Glerup Holding ApS

Østervej 1
8832 Skals
CVR-nr. 38786075

Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.11.2019

Dirigent

Navn: Henrik Heide Ottosen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	12
Koncernens balance pr. 30.06.2019	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	25
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Glerup Holding ApS

Østervej 1

8832 Skals

CVR-nr.: 38786075

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

Direktion

Ove Glerup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Toldboden 3C, 1

8800 Viborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 for Glerup Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skals, den 27.11.2019

Direktion

Ove Glerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Glerup Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Glerup Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Viborg, den 27.11.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	1.000.179	953.113	-
Bruttoresultat	140.630	88.315	-
Driftsresultat	29.697	(678)	-
Resultat af finansielle poster	4.342	(330)	-
Årets resultat	22.717	(235)	-
Årets resultat ekskl. minoriteter	19.322	4.304	-
Samlede aktiver	1.244.758	981.145	927.098
Investeringer i materielle anlægsaktiver	138.827	15.713	258.201
Egenkapital	621.975	599.921	601.624
Egenkapital ekskl. minoriteter	590.274	575.840	571.847
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	737.268	439.116	553.695
Nettorentebærende gæld	255.573	134.116	51.234
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	14,1	9,3	-
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	5,0	0,6	0,5
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	1,4	2,2	0,0
Finansiell gearing	0,4	0,2	0,1
Egenkapitalens forrentning (%)	3,3	0,8	0,0
Soliditetsgrad (%)	47,4	58,7	61,7

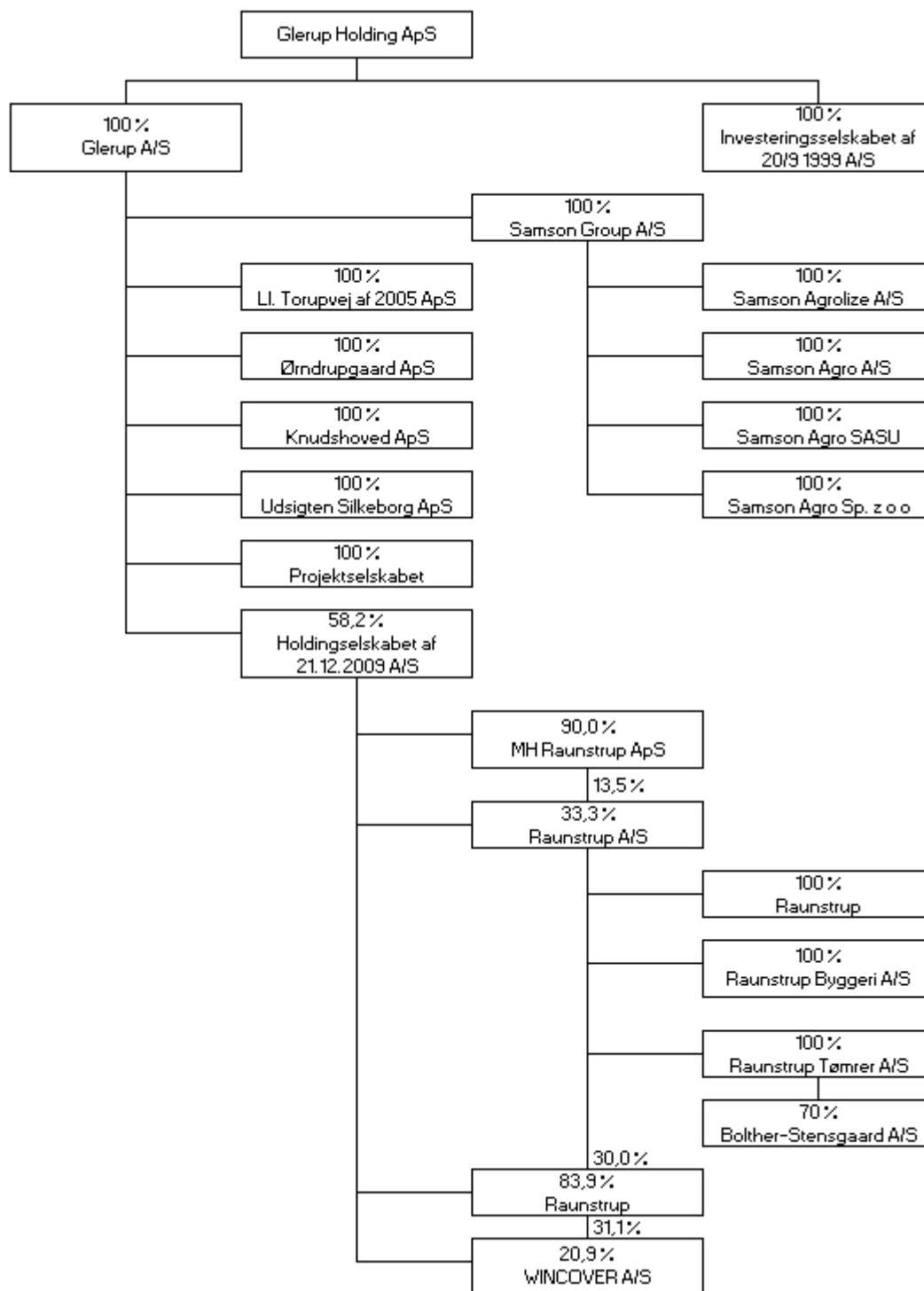
Idet koncernforholdet er startet pr. 28. juni 2018, er der ikke medtaget hovednøgletal for den foregående periode.

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

Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har i regnskabsåret omfattet administration og udlejning af ejendomme, næringsvirksomhed med værdipapirer samt besiddelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Aktiviteterne i dattervirksomhederne omfatter drift af landbrug, udlejning af driftsmateriel, næringsvirksomhed med værdipapirer, udvikling, produktion og markedsføring af maskiner og udstyr til håndtering og ombehandling af naturgødning samt entreprenørvirksomhed for fremmed regning og opførelse af byggeprojekter i eget regi.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

I Samson Group A/S er årets omsætning og resultat væsentligt påvirket af købet af konkurrenten Pichon 4. januar 2019, med hovedsæde i Landivisiau, Frankrig og fabrik i Wolczyn i Polen. Begge selskaber er således i Samson Group A/S konsolideret i regnskabet cirka et halvt år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Driften i underkoncernen Raunstrup er væsentligt forbedret i alle segmenter og Samson Group har ligeledes oplevet en øget aktivitet og forbedret indtjening.

Årets koncern resultat, 22.717 t.kr., anses for tilfredsstillende.

Sidste år var forventningen til 2018/19 en vækst i omsætningen samt en forbedret egenkapital gennem årets resultat. Der er opnået den forventet forbedring i resultat, som følge af en væsentlig bedre resultat i Raunstrup som følge af bedre byggesager, i forhold til sidste år.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens goodwill relaterer sig til køb af aktivitet og aktier i henholdsvis Frankrig og Polen. Værdien af goodwill afhænger af den fremtidige indtjening og udvikling i koncernen, herunder etablering af nye salgs og markedsstrategier i de udenlandske enheder og en optimering af de lokale indtjeningsforhold efter overtagelsen af Pichon i januar 2019.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Indeværende regnskabsår har ikke været påvirket af usædvanlige forhold set i forhold til selskabets drift og udvikling.

Forventet udvikling

For Samson Group A/S er hovedopgaven i 2019-20 effektiv strukturering af Samson Agro SASU og Samson Agro S.p. z o.o. samt integrationen af selskaberne i Samson Group A/S.

Ledelsesberetning

Organisatorisk er hovedopgaven ligeledes fortsat implementering af en funktionsbaseret ledelsesmodel på tværs af selskaberne i Samson Groups A/S som beskæftiger sig med produktudvikling, fremstilling og international markedsføring – fabrikantselskaberne.

For Samson varemærket er understøttelsen af den meget positive udvikling i Tyskland og Frankrig en kerneopgave.

For Pichon varemærket er introduktionen til kunder og forhandlere i Skandinavien og Tyskland kerneopgaven.

For det danske handelsselskab er kerneopgaven indsatsen på eftermarkedet i Danmark samt internationalt salg af brugte maskiner og redskaber.

Raunstrup forventer fortsat høj aktivitet, og der forventes fortsat hård konkurrence i markedet.

Raunstrup har i første kvartal realiseret et resultat på budgettet. På baggrund heraf samt effekten af de effektiviseringer der er gennemført, forventer selskabet og koncernen et positivt resultat for 2019/20.

Særlige risici

Koncernen er ikke underlagt risici andet end hvad der er almindeligt forekommende i branchen. Koncernen er ligeledes ikke eksponeret i væsentlige valutarisici og renterisici.

Medarbejdere

Uddannelsen af unge håndværkere betragtes af virksomheden som en naturlig samfundsmæssig forpligtigelse, hvor virksomhedens lærlingeprogram står centralt. Både firmaerne under Raunstrup A/S og Samson Group A/S tager et stort socialt ansvar inden for bl.a. lærlingeområdet. Derudover samarbejder begge koncerner med det offentlige for at ansætte og udvikle borgere på kanten af arbejdsmarkedet.

Miljømæssige forhold

For Samson Group som GreenTech virksomhed med fokus på at bidrage til bæredygtig animalsk produktion via miljøansvarlig udbringning af naturgødning, særligt reduktion af næringsstoffer til vandmiljøet og klimagasudledningen, arbejder virksomhedens medarbejdere hver dag aktivt og målrettet indenfor rammerne af flere af FN's 17 verdensmål.

På de nye fabrikker i Landivisiau i Frankrig og Wolczyn i Polen er der investeret betydeligt i svejrøg udsugning- / rensningsanlæg til gavn for både arbejdsmiljøet og udledning til det omgivende miljø.

Udover at bibringe energibesparelser ifm. opvarmning og udtørring, i anlægsfasen, har WINCOVER® (datterselskab i Glerup A/S) også stor fokus på miljøet.

Ledelsesberetning

De udtjente WINCOVER® beskyttelses moduler, har nu gjort deres arbejde, og beskyttet vinduerne i hele anlægsfasen. De er derfor, nu på vej til næste proces enten ved genanvendelse på nye byggerier eller recycling. WINCOVERS løsning består af tre simple komponenter, der hver især enten genanvendes eller indgår i recycling.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har siden 2011/12 væsentligt øget sine udviklingsaktiviteter foruden landbrugsaktiviteten mod den primære målgruppe, som er professionelle brugere inden for udendørshåndtering af naturgødning. Selskabets fortsatte store investeringer i produktudvikling skal understøtte strategien omkring fastholdelse af den meget stærke markedsposition i Skandinavien, Nordtyskland og Nordfrankrig samt væksten på udvalgte eksportmarkeder.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke politikker for samfundsansvar, hvorfor disse oplysninger ikke kan afgives.

Der er ikke på koncernniveau politikker for samfundsansvar, herunder for miljø og klima eller menneskerettigheder, hvorfor disse oplysninger ikke kan afgives.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Selskabets direktion har vedtaget, at kønsfordelingen i Glerup Holding ApS' direktion skal være ligeligt fordelt. Idet ledelseslaget består af selskabets direktion på én person, vil der altid vil være et under repræsenteret køn.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.000.179	953.113
Produktionsomkostninger	3, 4	(859.549)	(864.798)
Bruttoresultat		140.630	88.315
Distributionsomkostninger	3, 4	(40.409)	(30.381)
Administrationsomkostninger	2, 3, 4	(70.524)	(60.836)
Andre driftsindtægter		0	2.224
Driftsresultat		29.697	(678)
Andre finansielle indtægter		13.158	8.115
Andre finansielle omkostninger		(8.816)	(8.445)
Resultat før skat		34.039	(1.008)
Skat af årets resultat	5	(11.322)	773
Årets resultat	6	22.717	(235)

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		28.213	24.461
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		4.828	3.078
Erhvervede patenter		0	0
Goodwill		42.971	17.334
Udviklingsprojekter under udførelse		7.011	3.074
Immaterielle anlægsaktiver	7	83.023	47.947
Grunde og bygninger		316.381	200.491
Produktionsanlæg og maskiner		28.154	12.792
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.943	10.922
Materielle anlægsaktiver under udførelse		366	7.860
Materielle anlægsaktiver	8	356.844	232.065
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.701	8.894
Deposita		188	0
Finansielle anlægsaktiver	9	10.889	8.894
Anlægsaktiver		450.756	288.906
Råvarer og hjælpematerialer		36.075	12.750
Varer under fremstilling		44.956	38.678
Fremstillede varer og handelsvarer		114.063	68.197
Stambesætning		556	492
Aktiver bestemt for salg		68.589	45.714
Forudbetalinger for varer		0	2.288
Varebeholdninger		264.239	168.119
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		121.048	132.402
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	31.966	40.668
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	25.761
Andre tilgodehavender		32.673	17.091
Periodeafgrænsningsposter		2.044	1.398
Tilgodehavender		187.731	217.320
Andre værdipapirer og kapitalandele		222.032	226.051
Værdipapirer og kapitalandele		222.032	226.051

Koncernens balance pr. 30.06.2019

Likvide beholdninger	<u>120.000</u>	<u>80.749</u>
Omsætningsaktiver	<u>794.002</u>	<u>692.239</u>
Aktiver	<u>1.244.758</u>	<u>981.145</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		50	50
Reserve for udviklingsomkostninger		19.915	0
Overført overskud eller underskud		535.309	570.590
Forslag til udbytte for regnskabsåret		35.000	5.200
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		590.274	575.840
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		31.701	24.081
Egenkapital		621.975	599.921
Udskudt skat	11	24.096	22.494
Andre hensatte forpligtelser		37.440	6.263
Hensatte forpligtelser		61.536	28.757
Gæld til realkreditinstitutter		41.465	30.953
Bankgæld		8.604	11.157
Finansielle leasingforpligtelser		81.081	5.021
Anden gæld		44.045	44.082
Langfristede gældsforpligtelser	12	175.195	91.213
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	15.732	6.195
Bankgæld		172.469	98.015
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.105	15.777
Leverandører af varer og tjenesteydelser		116.073	94.450
Skyldig selskabsskat		12.177	3.039
Anden gæld		61.171	43.243
Periodeafgrænsningsposter		2.325	535
Kortfristede gældsforpligtelser		386.052	261.254
Gældsforpligtelser		561.247	352.467
Passiver		1.244.758	981.145
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	50	0	570.590	5.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.200)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	312	0
Overført til reserver	0	19.915	(19.915)	0
Årets resultat	0	0	(15.678)	35.000
Egenkapital ultimo	50	19.915	535.309	35.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo			24.080	599.920
Udbetalt ordinært udbytte			0	(5.200)
Øvrige egenkapitalposter			4.226	4.538
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			3.395	22.717
Egenkapital ultimo			31.701	621.975

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		29.758	(679)
Af- og nedskrivninger		20.605	12.961
Andre hensatte forpligtelser		31.177	(2.027)
Ændringer i arbejdskapital	13	(23.480)	(59.196)
Pengestrømme vedrørende primær drift		58.060	(48.941)
Modtagne finansielle indtægter		13.158	7.680
Betalte finansielle omkostninger		(8.816)	(8.443)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		54	731
Pengestrømme vedrørende drift		62.456	(48.973)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(11.501)	(7.267)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	42
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(27.245)	(15.979)
Salg af materielle anlægsaktiver		878	1.976
Køb af virksomheder		(142.592)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(180.460)	(21.228)
Optagelse af lån		90.178	0
Afdrag på lån mv.		(6.196)	(5.056)
Udbetalt udbytte		(5.200)	(104)
Pengestrømme vedrørende finansiering		78.782	(5.160)
Ændring i likvider		(39.222)	(75.361)
Likvider primo		77.271	152.632
Likvider ultimo		38.049	77.271
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		120.000	80.749
Værdipapirer		90.518	94.537
Kortfristet gæld til banker		(172.469)	(98.015)
Likvider ultimo		38.049	77.271

Koncernens noter

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder		
Danmark	658.764	641.301
Andre EU-lande	317.447	292.011
Øvrige lande	23.968	19.801
	1.000.179	953.113
Nettoomsætning fordelt på aktiviteter		
Ejendomsudlejning og maskin udlejning	2.757	2.316
Landbrug	10.698	6.957
Entreprenørvirksomhed	485.179	534.639
Agro	501.545	409.201
	1.000.179	953.113
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	576	312
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15	51
Skatterådgivning	126	0
Andre ydelser	509	299
	1.226	662
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	256.233	230.546
Pensioner	18.005	17.167
Andre omkostninger til social sikring	3.155	5.042
Andre personaleomkostninger	9.574	10.270
	286.967	263.025
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	706	491

I henhold til ÅRL § 98 b stk 3, 2 er oplysning om ledelsesvederlag undladt, idet dette vil oplyses vederlaget til koncernens eneste direktør.

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	8.920	3.456
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.463	9.504
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	878	(403)
	23.261	12.557
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	9.736	4.102
Ændring af udskudt skat	1.581	(3.689)
Regulering vedrørende tidligere år	5	(1.186)
	11.322	(773)
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	35.000	5.200
Overført resultat	(15.678)	(896)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.395	(4.539)
	22.717	(235)

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Erhvervede patenter t.kr.	Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	29.560	3.270	64	18.240
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	1.915	0	29.018
Overførsler	6.146	0	0	0
Tilgange	2.075	109	0	126
Afgange	(2.818)	0	0	0
Kostpris ultimo	34.963	5.294	64	47.384
Af- og nedskrivninger primo	(5.099)	(192)	(64)	(906)
Årets afskrivninger	(3.577)	(274)	0	(3.507)
Tilbageførsel ved afgang	1.926	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.750)	(466)	(64)	(4.413)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.213	4.828	0	42.971
				Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				3.074
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.				0
Overførsler				(6.146)
Tilgange				10.083
Afgange				0
Kostpris ultimo				7.011
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Tilbageførsel ved afgang				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				7.011

Koncernens noter

Udviklingsprojekter

Selskabet har stort fokus på udviklingsaktiviteter rettet mod den primære målgruppe, som er professionelle brugere inden for udendørshåndtering af naturgødning. Selskabets fortsatte store investeringer i produktudvikling skal understøtte strategien om fastholdelse af den meget stærke markedsposition i Skandinavien, Nordtyskland og Nordfrankrig samt vækste på udvalgte eksportmarkeder.

Selskabets udviklingsprojekter er primært baseret på videreudvikling af eksisterende produkter samt komponenter hertil.

Aktiverede udviklingsprojekter indeholder udviklingstimer og materialer. Der foretages en årlig gennemgang af værdiansættelsen af aktiverede udviklingsprojekter, hvor værdiansættelsen vurderes i forhold til historiske salg som følge af lignende udviklingsprojekter o.l.

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	206.065	15.653	16.183	7.860
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	91.682	19.977	0	0
Overførsler	7.960	486	(586)	0
Tilgange	21.150	718	4.934	366
Afgange	(250)	(5)	(633)	(7.860)
Kostpris ultimo	326.607	36.829	19.898	366
Af- og nedskrivninger primo	(5.574)	(2.861)	(5.261)	0
Overførsler	(34)	(484)	518	0
Årets afskrivninger	(4.618)	(5.335)	(3.510)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	5	298	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.226)	(8.675)	(7.955)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	316.381	28.154	11.943	366
Ikke-ejede aktiver	72.178	19.744	1.048	-

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.458	0
Tilgange	7.181	188
Afgange	(5.407)	0
Kostpris ultimo	10.232	188
Opskrivninger primo	436	0
Årets opskrivninger	33	0
Opskrivninger ultimo	469	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.701	188
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	698.731	353.059
Foretagne acontofaktureringer	(666.765)	(312.391)
	31.966	40.668
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	18.251	6.394
Materielle anlægsaktiver	38.264	8.648
Finansielle anlægsaktiver	27	52
Varebeholdninger	679	865
Tilgodehavender	7.256	7.018
Hensatte forpligtelser	(626)	(459)
Gældsforpligtelser	(37.879)	(24)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.876)	0
	24.096	22.494
Bevægelser i året		
Primo	22.494	
Indregnet i resultatopgørelsen	(572)	
Udskudt skat, virksomhedskøb	2.174	
Ultimo	24.096	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.534	1.623	41.465	24.155
Bankgæld	3.421	3.421	8.604	0
Finansielle leasingforpligtelser	9.777	1.151	81.081	314
Anden gæld	0	0	44.045	0
	15.732	6.195	175.195	24.469
			2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(96.121)	(39.952)
Ændring i tilgodehavender			31.497	(36.636)
Ændring i leverandørgæld mv.			41.144	17.392
			(23.480)	(59.196)
			2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			15.671	19.879

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld til Jyske Bank A/S er deponeret skadeløsbreve nom. 50.000 t.kr. mod 50.000 t.kr. sidste år.

Datterselskabet Samson Agro A/S har afgivet virksomhedspant overfor Jyske Bank på nom. 15.000 t.kr. (2017: 15.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter simple fordringer, varelager, driftsmateriel, goodwill, domænenavne og rettigheder.

Til sikker for datterselskaberne Projektselskabet Teglvangen ApS og Udsigten Silkeborg ApS's mellemværende med Jyske Bank, har Glerup A/S stillet selvskyldnerkaution. Mellemværende med Jyske Bank er pr. 30.06.2018 på 26.860 t.kr. mod 2.079 t.kr. sidste år.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
16. Dattervirksomheder			
Glerup A/S	Viborg	ApS	100,0
- Knudshoved ApS	Viborg	ApS	100,0
- Ll. Torupvej af 2005 ApS	Viborg	ApS	100,0
- Investeringselskabet af 20/9 1999 A/S	Viborg	A/S	100,0
- Samson Group A/S	Viborg	A/S	100,0
- Holdingselskabet af 21.12.2009 A/S	Århus	A/S	61,5
- Ørndrupgaard ApS	Viborg	ApS	100,0
- Projektselskabet Teglvangen ApS	Århus	ApS	100,0
- Udsigten Silkeborg ApS	Århus	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	(657)	(166)
Driftsresultat		(657)	(166)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.646	3.370
Andre finansielle indtægter	3	4.030	1.363
Resultat før skat		20.019	4.567
Skat af årets resultat	4	(697)	(263)
Årets resultat	5	19.322	4.304

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		865	0
Materielle anlægsaktiver	6	865	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		415.927	375.217
Finansielle anlægsaktiver	7	415.927	375.217
Anlægsaktiver		416.792	375.217
Andre tilgodehavender		128	131
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		7.648	0
Tilgodehavender		7.776	131
Andre værdipapirer og kapitalandele		155.938	185.437
Værdipapirer og kapitalandele		155.938	185.437
Likvide beholdninger		18.765	15.507
Omsætningsaktiver		182.479	201.075
Aktiver		599.271	576.292

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		50	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.912	3.370
Overført overskud eller underskud		535.208	567.428
Forslag til udbytte for regnskabsåret		35.075	5.275
Egenkapital		590.245	576.123
Udskudt skat	8	133	62
Hensatte forpligtelser		133	62
Leverandører af varer og tjenesteydelser		152	58
Skyldig selskabsskat		8.741	49
Kortfristede gældsforpligtelser		8.893	107
Gældsforpligtelser		8.893	107
Passiver		599.271	576.292
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	50	3.370	567.428
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	16.542	(32.220)
Egenkapital ultimo	50	19.912	535.208

	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	5.275	576.123
Udbetalt ordinært udbytte	(5.200)	(5.200)
Årets resultat	35.000	19.322
Egenkapital ultimo	35.075	590.245

Modervirksomhedens noter

	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	172	37
	172	37

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

I henhold til ÅRL § 98 b stk 3, 2 er oplysning om ledelsesvederlag undladt, idet dette vil oplyses vederlaget til selskabets eneste direktør.

	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	4.030	1.363
	4.030	1.363

	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	626	201
Ændring af udskudt skat	71	62
	697	263

	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	35.000	5.200
Overført resultat	(15.678)	(896)
	19.322	4.304

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Tilgange	1.081
Kostpris ultimo	1.081
Årets afskrivninger	(216)
Af- og nedskrivninger ultimo	(216)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	865
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	371.847
Tilgange	25.319
Kostpris ultimo	397.166
Opskrivninger primo	3.370
Afskrivninger på goodwill	(1.565)
Andel af årets resultat	29.686
Regulering interne avancer	(12.626)
Opskrivninger ultimo	18.865
Udbytte	(104)
Nedskrivninger ultimo	(104)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	415.927

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
8. Udskudt skat		
Tilgodehavender	133	62
	133	62
Bevægelser i året		
Primo	62	
Indregnet i resultatopgørelsen	71	
Ultimo	133	

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen med alle danske datterselskaber. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2016/17 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 28. juni 2017 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for de sambeskattede selskaber.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på:

Ove Glerup, Skals, Hovedaktionær, direktør

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes holdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter goodwill og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger, i det omfang der er tale om korrektioner til tidligere foretagne afskrivninger, eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger der anvendes til udlejning måles til kostpris med tillæg af opskrivninger. Opskrivningen sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Grunde og bygninger til anvendelse i produktionsøjemed, 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor 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.

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, der er knyttet til ophørende aktiviteter, jf. ovenfor.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Anvendt regnskabspraksis

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.