

Glerup Holding ApS

Østervej 1

8832 Skals

CVR-nr. 38786075

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.11.2018

Dirigent

Navn: Henrik Heide Ottosen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	11
Koncernens balance pr. 30.06.2018	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Glerup Holding ApS

Østervej 1

8832 Skals

CVR-nr.: 38786075

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Direktion

Ove Glerup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Toldboden 3C, 1

8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skals, den 21.11.2018

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 01.07.2017 - 30.06.2018, 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. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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 21.11.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10822

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	953.113	0	0	0	0
Bruttoresultat	88.314	0	0	0	0
Driftsresultat	(679)	0	0	0	0
Resultat af finansielle poster	(328)	0	0	0	0
Årets resultat	(235)	0	0	0	0
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.304	0	0	0	0
Samlede aktiver	981.140	927.097	0	0	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.712	258.200	0	0	0
Egenkapital	599.919	601.624	0	0	0
Egenkapital ekskl. minoriteter	575.839	571.847	0	0	0
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	439.116	553.695	539.052	472.440	522.006
Nettorentebærende gæld	134.116	51.234	69.666	31.031	5.692
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	9,3	-	-	-	-
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	0,6	0,5	0,0	0,0	0,0
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	2,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiell gearing	0,2	0,1	-	-	-
Egenkapitalens forrentning (%)	0,7	0,0	-	-	-
Soliditetsgrad (%)	58,7	61,7	-	-	-

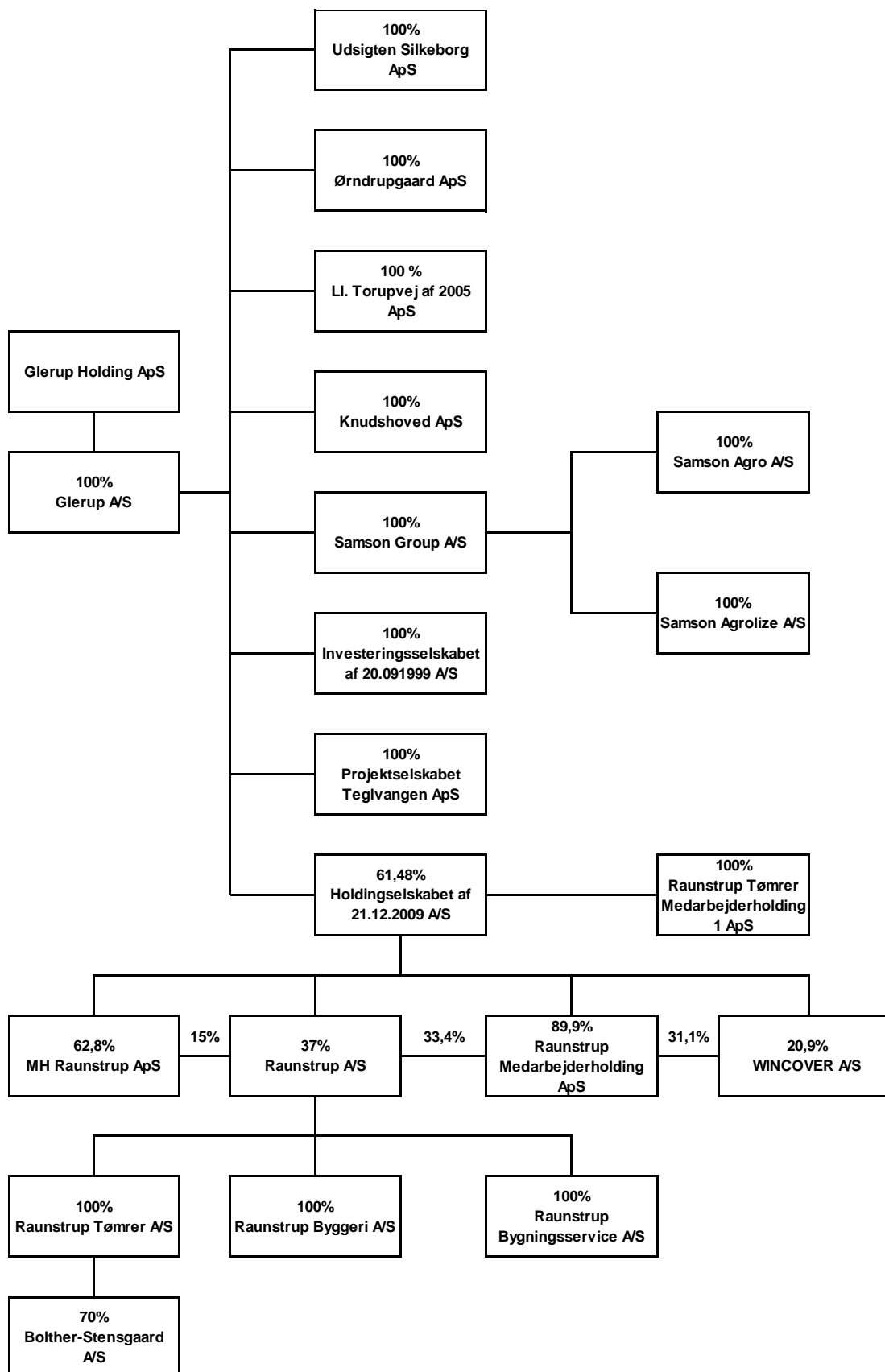
Idet koncernforholdet er startet pr. 28. juni 2018, er der ikke medtaget hovednøgletal for den foregående periode.

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

Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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 investorerens midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiel gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}$	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 ombearbejdning af naturgødning samt entreprenørvirksomhed for fremmed regning og opførelse af byggeprojekter i eget regi.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

I Raunstrup har regnskabsåret været præget af væsentlige omlægninger i virksomhedens drift, som blev påbegyndt sidste år. Driften blev pr. 1. juli 2016 opdelt i 3 hovedsegmenter i datterselskaberne Raunstrup Byggeri A/S, Raunstrup Tømrer A/S og Raunstrup Bygningservice A/S for at øge specialisering inden for det enkelte segment.

Den organisatoriske omlægning, der er gennemført, har medført større ændringer i ledelsen end forventet.

Omorganiseringen i selskabet ledelsesstruktur, forretningsgange og rutiner er nu på plads.

Resultatet er endvidere påvirket af, at flere større byggesager, der er afleveret, kan konstateres væsentlig forringet indtjening i forhold til forventet. Heraf har en enkelt sag medført et tab på 13.600 t.kr. i forhold til det forventede.

I Samson Agro A/S er årets omsætning og resultat væsentligt påvirket af krisen og et meget lavt investeringsniveau hos maskinstationer og animalske landbrug i Frankrig.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat, (234) t.kr., anses for utilfredsstillende.

Sidste år var forventningen til 2017/18 at en vækst i omsætningen samt en forbedret egenkapital gennem årets resultat. Der er ikke opnået den forventet forbedring i resultat, som følge af at flere større byggesager, med en konstateret væsentlig forringet indtjening i forhold til forventet.

Årets driftsresultat anses for at være meget utilfredsstillende.

Forventet udvikling

Samson Agro A/S forventer en moderat vækst i omsætningen. Dels som følge af øget indsats i salg og marketing på koncernens kernemarkeder og udvalgte eksportmarkeder, og dels som følge af øget nyudviklede produkter.

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

Ledelsesberetning

Raunstrup forventer gennem interne effektiviseringer og øget effektivitet, at resultatet for det kommende år vil blive væsentlig forbedret, idet der med udgangspunkt i den kendte ordrebeholdning forventes positivt resultat og øgning af egenkapitalen ved udgangen af det kommende år.

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

Jf. § 99 a, stk 3, har koncernen 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. Særligt Raunstrupgruppen tager dog socialt ansvar inden for bl.a. lærlingeområdet. For nærmere oplysninger se Raunstrup A/S' hjemmeside.

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 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Nettoomsætning	1	953.113.346	0
Produktionsomkostninger	3, 4	(864.799.218)	0
Bruttoresultat		88.314.128	0
Distributionsomkostninger	3, 4	(30.381.244)	0
Administrationsomkostninger	2, 3, 4	(60.835.690)	0
Andre driftsindtægter		2.223.509	0
Driftsresultat		(679.297)	0
Andre finansielle indtægter		8.115.324	0
Andre finansielle omkostninger		(8.443.274)	0
Resultat før skat		(1.007.247)	0
Skat af årets resultat	5	772.297	0
Årets resultat	6	(234.950)	0

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		24.461.366	23.251.191
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		3.077.173	3.091.771
Erhvervede patenter		0	0
Goodwill		17.333.938	17.811.881
Udviklingsprojekter under udførelse		3.073.556	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	47.946.033	44.154.843
Grunde og bygninger		200.490.214	220.460.073
Produktionsanlæg og maskiner		12.791.848	9.594.347
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.920.582	13.470.765
Materielle anlægsaktiver under udførelse		7.859.793	1.667.918
Materielle anlægsaktiver	8	232.062.437	245.193.103
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.893.428	8.480.548
Finansielle anlægsaktiver	9	8.893.428	8.480.548
Anlægsaktiver		288.901.898	297.828.494
Råvarer og hjælpematerialer		12.749.515	36.527.604
Varer under fremstilling		38.677.609	28.981.588
Fremstillede varer og handelsvarer		68.197.287	39.690.993
Stambesætning		492.000	0
Aktiver bestemt for salg		45.714.208	0
Forudbetalinger for varer		2.287.500	5.336.348
Varebeholdninger		168.118.119	110.536.533
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		132.402.358	94.602.317
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	40.667.715	40.188.203
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		25.760.814	26.754.186
Andre tilgodehavender		17.091.478	16.259.942
Tilgodehavende selskabsskat	11	0	1.400.028
Periodeafgrænsningsposter		1.398.073	1.631.809
Tilgodehavender		217.320.438	180.836.485
Andre værdipapirer og kapitalandele		226.050.962	233.202.952
Værdipapirer og kapitalandele		226.050.962	233.202.952

Koncernens balance pr. 30.06.2018

Likvide beholdninger	80.748.791	104.692.543
Omsætningsaktiver	692.238.310	629.268.513
Aktiver	981.140.208	927.097.007

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		570.589.380	571.693.863
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.200.000	103.400
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		575.839.380	571.847.263
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		24.080.100	29.776.526
Egenkapital		599.919.480	601.623.789
Udskudt skat	12	22.494.253	27.099.000
Andre hensatte forpligtelser		6.262.979	8.289.634
Hensatte forpligtelser		28.757.232	35.388.634
Gæld til realkreditinstitutter		30.953.452	32.576.893
Bankgæld		11.157.144	14.578.572
Finansielle leasingforpligtelser		5.020.697	3.847.724
Anden gæld		44.081.664	45.266.216
Langfristede gældsforpligtelser	13	91.212.957	96.269.405
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	6.195.546	5.860.299
Bankgæld		98.014.682	53.749.086
Modtagne forudbetalinger fra kunder		15.776.690	3.703.115
Leverandører af varer og tjenesteydelser		94.449.961	84.643.825
Skyldig selskabsskat		3.039.140	47.348
Anden gæld		43.240.004	45.368.278
Periodeafgrænsningsposter		534.516	443.228
Kortfristede gældsforpligtelser		261.250.539	193.815.179
Gældsforpligtelser		352.463.496	290.084.584
Passiver		981.140.208	927.097.007
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	50.000	571.693.863	103.400	29.776.526
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(926.464)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(103.400)	0
Øvrige egenkapitalposterings	0	(208.268)	0	(231.227)
Årets resultat	0	(896.215)	5.200.000	(4.538.735)
Egenkapital ultimo	50.000	570.589.380	5.200.000	24.080.100
				I alt kr.
Egenkapital primo				601.623.789
Effekt af virksomhedssalg o.l.				(926.464)
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Øvrige egenkapitalposterings				(439.495)
Årets resultat				(234.950)
Egenkapital ultimo				599.919.480

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		(679.297)	0
Af- og nedskrivninger		12.960.896	0
Andre hensatte forpligtelser		(2.026.655)	0
Ændringer i arbejdskapital	14	(59.196.580)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(48.941.636)	0
Modtagne finansielle indtægter		7.679.776	0
Betalte finansielle omkostninger		(8.443.274)	0
Refunderet/(betalt) selskabsskat		731.495	0
Pengestrømme vedrørende drift		(48.973.639)	0
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(7.266.724)	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		41.723	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(15.979.189)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.976.341	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(21.227.849)	0
Afdrag på lån mv.		(5.056.448)	0
Udbetalt udbytte		(103.400)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.159.848)	0
Ændring i likvider		(75.361.336)	0
Likvider primo		152.632.507	152.632.507
Likvider ultimo		77.271.171	152.632.507
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		80.748.791	104.692.543
Værdipapirer		94.537.062	101.689.050
Kortfristet gæld til banker		(98.014.682)	(53.749.086)
Likvider ultimo		77.271.171	152.632.507

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Nettoomsætning		
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder		
Danmark	661.101.994	0
Andre EU-lande	292.011.352	0
	953.113.346	0
Nettoomsætning fordelt på aktiviteter		
Ejendomsudlejning og maskin udlejning	2.316.444	0
Landbrug	6.957.241	0
Entreprenørvirksomhed	534.638.569	0
Agro	409.201.092	0
	953.113.346	0
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	311.900	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	51.000	0
Andre ydelser	299.200	0
	662.100	0
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	230.546.165	0
Pensioner	17.167.028	0
Andre omkostninger til social sikring	5.042.487	0
Andre personaleomkostninger	10.269.555	0
	263.025.235	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	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

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.456.479	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.504.415	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(402.731)	0
	12.558.163	0
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.102.034	0
Ændring af udskudt skat	(3.688.647)	0
Regulering vedrørende tidligere år	(1.185.684)	0
	(772.297)	0
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.200.000	0
Overført resultat	(896.215)	0
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(4.538.735)	0
	(234.950)	0

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Erhvervede patenter kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	25.587.286	3.175.042	64.014	18.239.824
Overførsler	(3.134.708)	0	0	0
Tilgange	7.107.910	139.759	0	0
Afgange	0	(45.000)	0	0
Kostpris ultimo	29.560.488	3.269.801	64.014	18.239.824
Af- og nedskrivninger primo	(2.336.095)	(83.271)	(64.014)	(427.943)
Overførsler	61.152	0	0	0
Årets afskrivninger	(2.824.179)	(154.357)	0	(477.943)
Tilbageførsel ved afgange	0	45.000	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.099.122)	(192.628)	(64.014)	(905.886)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.461.366	3.077.173	0	17.333.938
				Udviklings- projekter under udførelse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				0
Overførsler				0
Tilgange				3.073.556
Afgange				0
Kostpris ultimo				3.073.556
Af- og nedskrivninger primo				0
Overførsler				0
Årets afskrivninger				0
Tilbageførsel ved afgange				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				3.073.556

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 kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	223.246.535	10.069.311	15.279.201	1.667.918
Tilgange	179.907	5.641.509	2.030.581	7.859.793
Afgange	(17.361.700)	(57.500)	(1.127.309)	(1.667.918)
Kostpris ultimo	206.064.742	15.653.320	16.182.473	7.859.793
Af- og nedskrivninger primo	(2.786.462)	(474.964)	(1.808.436)	0
Årets afskrivninger	(2.788.066)	(2.444.008)	(4.272.341)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	57.500	818.886	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.574.528)	(2.861.472)	(5.261.891)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	200.490.214	12.791.848	10.920.582	7.859.793
Ikke-ejede aktiver	-	5.802.408	415.079	-

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		8.480.548
Tilgange		19.055
Afgange		(41.723)
Kostpris ultimo		8.457.880
Årets opskrivninger		435.548
Opskrivninger ultimo		435.548
Regnskabsmæssig værdi ultimo		8.893.428
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	353.059.123	0
Foretagne acontofaktureringer	(312.391.408)	0
	40.667.715	0

11. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat består af tilgodehavende sambeskatningsbidrag og tilgodehavende udbytte-skat.

Koncernens noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	6.393.992	5.485.000
Materielle anlægsaktiver	8.648.366	8.239.000
Finansielle anlægsaktiver	52.000	1.777.000
Varebeholdninger	865.072	1.391.000
Tilgodehavender	7.018.299	11.094.000
Egenkapital	0	9.000
Hensatte forpligtelser	(459.076)	(296.000)
Gældsforpligtelser	(24.400)	(600.000)
	22.494.253	27.099.000

Bevægelser i året

Primo	27.099.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.604.747)
Ultimo	22.494.253

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18	Forfald inden for 12 måneder 2016/17	Forfald efter 12 måneder 2017/18	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.623.441	1.594.435	30.953.452	24.154.655
Bankgæld	3.421.429	3.571.429	11.157.144	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.150.676	694.435	5.020.697	233.970
Anden gæld	0	0	44.081.664	42.926.142
	6.195.546	5.860.299	91.212.957	67.314.767

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(39.952.487)	0
Ændring i tilgodehavender	(36.636.239)	0
Ændring i leverandørgæld mv.	17.392.146	0
	(59.196.580)	0

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	19.878.800	19.464.251

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld til Spar Nord 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.

Datterselskabskoncernen Raunstrup har stillet sikkerhed i driftskonto for 6.000 t.kr. for søstervirksomheders samt eget mellemværende med Jutlander Bank. Den samlede trækingsret udgør 6.000 t.kr.

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 2.079 t.kr. mod 0 t.kr. sidste år.

Der er afgivet pantsætningsforbud overfor Spar Nord Bank A/S. Pantsætningsforbuddet omfatter ejendommen beliggende på Østervej 1-3, 8832 Skals, hvori der ikke må indgås nye pantsætninger.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
17. 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 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	(163.562)	0
Driftsresultat		(163.562)	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.369.640	0
Andre finansielle indtægter	3	1.360.840	0
Resultat før skat		4.566.918	0
Skat af årets resultat	4	(263.133)	0
Årets resultat	5	4.303.785	0

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		375.216.903	371.847.263
Finansielle anlægsaktiver	6	375.216.903	371.847.263
Anlægsaktiver		375.216.903	371.847.263
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	200.000.000
Andre tilgodehavender		130.512	0
Tilgodehavender		130.512	200.000.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		185.437.845	0
Værdipapirer og kapitalandele		185.437.845	0
Likvide beholdninger		15.506.973	0
Omsætningsaktiver		201.075.330	200.000.000
Aktiver		576.292.233	571.847.263

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.369.640	0
Overført overskud eller underskud		567.428.008	571.693.863
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.275.482	103.400
Egenkapital		576.123.130	571.847.263
Udskudt skat	7	62.000	0
Hensatte forpligtelser		62.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.255	0
Skyldig selskabsskat		48.848	0
Kortfristede gældsforpligtelser		107.103	0
Gældsforpligtelser		107.103	0
Passiver		576.292.233	571.847.263
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	50.000	0	571.693.863	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(27.918)
Årets resultat	0	3.369.640	(4.265.855)	5.200.000
Egenkapital ultimo	50.000	3.369.640	567.428.008	5.275.482
				I alt kr.
Egenkapital primo				571.847.263
Udbetalt ordinært udbytte				(27.918)
Årets resultat				4.303.785
Egenkapital ultimo				576.123.130

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	37.250	0
	37.250	0

	2017/18	2016/17
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	

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

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	1.360.840	0
	1.360.840	0

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	201.133	0
Ændring af udskudt skat	62.000	0
	263.133	0

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.200.000	103.400
Overført resultat	(896.215)	(103.400)
	4.303.785	0

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	371.847.263
Kostpris ultimo	371.847.263
Andel af årets resultat	3.369.640
Opskrivninger ultimo	3.369.640
Regnskabsmæssig værdi ultimo	375.216.903

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2017/18 kr.
7. Udskudt skat	
Tilgodehavender	62.000
	62.000
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	62.000
Ultimo	62.000

8. 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.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

10. 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.

Manglende sammenlignelighed

Idet koncernforholdet er startet pr. 28. juni 2017, bestod sidste års regnskabsperiode af perioden 28. juni 2017 til 30. juni 2018, hvorfor sammenligningstallene ikke er sammenlignelige med årets regnskabsperiode der dækker et helt regnskabsår.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Samson Agro A/S, har i indeværende år ændret regnskabsmæssigt skøn for nedskrivningen af reservedele på lager, som følge af at salget af disse ikke følger selskabets normale omsætningshastigheder for varer, men er afhængige af konkrete efterspørgselsforhold på service og reparationsarbejder på ældre maskiner. Tidspunktet for nedskrivningen af reservedele er ændret fra 12 til 18 måneder, og har påvirket årets resultat før skat og aktiver positivt med 1 – 1,5 mio. kr. Det ændrede skøn har ikke påvirket passiver eller den finansielle stilling.

Samson Agro A/S har afledt af en ændring i den forventede produktionsproces ændret ledelsens skøn over maksimum kapaciteten i selskabet, hvilket har påvirket vurderingen af den aktuelle kapacitetsudnyttelse og selskabets opgørelse af IPO pr. 30.06.2018. Det ændrede skøn har påvirket årets resultat før skat og aktiver positivt med ca. 2,5 mio. kr. Det ændrede skøn har ikke påvirket passiver eller den finansielle stilling.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 forholdsmæssige 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 eksklusive 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).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger 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 leasingydelser.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Nettorealisationseværdi 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.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.