

# OveKi ApS

Erik Menveds Vej 24, 8800 Viborg  
CVR-nr. 42 08 24 65

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 18.11.22

Henrik Heide Ottosen  
Dirigent

---

|  |         |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v.                    | 3       |
| Koncernoversigt                            | 4       |
| Ledelsespåtegning                          | 5       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 6 - 8   |
| Ledelsesberetning                          | 9 - 18  |
| Resultatopgørelse                          | 19      |
| Balance                                    | 20 - 22 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 23      |
| Koncernens pengestrømsopgørelse            | 24      |
| Noter                                      | 25 - 50 |

---

---

**Selskabet**

---

OveKi ApS  
Erik Menveds Vej 24  
8800 Viborg  
Hjemsted: Viborg  
CVR-nr.: 42 08 24 65  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06  
2. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Ove Glerup  
Kirsten Glerup

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Spar Nord A/S  
Jyske Bank A/S

---

**Advokat**

---

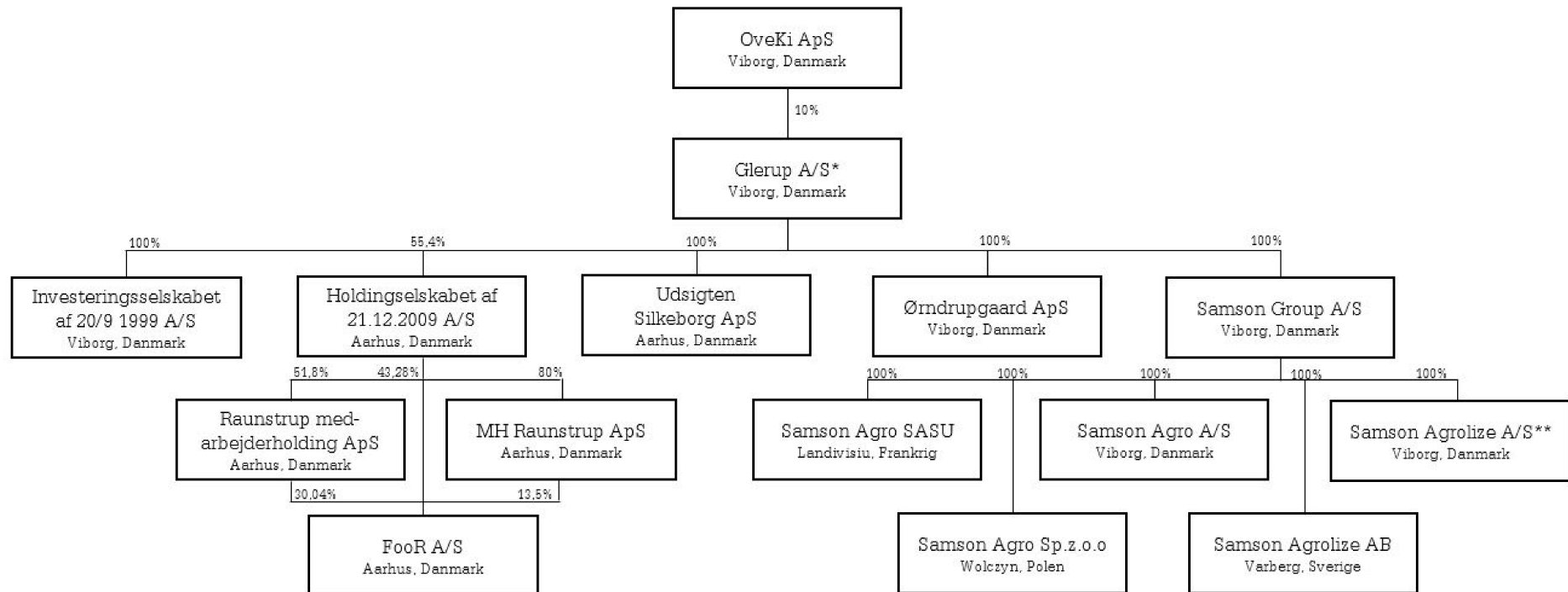
DAHL Advokatpartnerselskab

---

**Dattervirksomhed**

---

Glerup A/S, Viborg



\*Glerup A/S: Selskabet har i regnskabsåret fusioneret med Glerup Holding ApS, med Glerup A/S som det fortsættende selskab.

\*\*Samson Agrolize A/S har i regnskabsåret fusioneret med GØMA A/S, med GØMA A/S som det fortsættende selskab. (Navneskift til Samson Agrolize A/S)

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 for OveKi ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 18. november 2022

**Direktionen**

Ove Glerup

Kirsten Glerup

**Til kapitalejeren i OveKi ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OveKi ApS for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22, 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. 30.06.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for 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 koncernen og 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

Skive, den 18. november 2022

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Olesen Furbo

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne32204



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

| Beløb i t.DKK                            | 2021/22   | 2020/21   |
|--|-----------|-----------|
| <i>Resultat</i>                          |           |           |
| Nettoomsætning                           | 1.125.954 | 1.100.571 |
| Resultat af primær drift                 | 130.275   | 50.322    |
| Finansielle poster i alt                 | -42.883   | 111.325   |
| Resultat før skat                        | 87.392    | 161.647   |
| Skatter i alt                            | -7.777    | -20.288   |
| Årets resultat                           | 79.615    | 141.359   |
| <i>Balance</i>                           |           |           |
| Samlede aktiver                          | 1.415.110 | 1.168.200 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 39.108    | 12.929    |
| Egenkapital                              | 779.829   | 714.940   |
| <i>Pengestrømme</i>                      |           |           |
| Nettopengestrømme fra:                   |           |           |
| Driften                                  | -138.779  | 137.687   |
| Investeringer                            | 24.299    | 82.893    |
| Finansiering                             | 176.160   | -188.338  |
| Årets pengestrømme                       | 61.680    | 32.242    |

## Nøgletal

|                                | 2021/22 | 2020/21 |
|--------------------------------|---------|---------|
| <i>Rentabilitet</i>            |         |         |
| Egenkapitalens forrentning     | 10,7%   | 40,0%   |
| Bruttomargin                   | 36,9%   | 35,3%   |
| Overskudsgrad                  | 11,6%   | 4,6%    |
| Aktivernes omsætningshastighed | 0,87    | 0,94    |

*Soliditet*

|                |       |       |
|----------------|-------|-------|
| Soliditetsgrad | 55,1% | 61,2% |
|----------------|-------|-------|

*Øvrige*

|                           |     |     |
|---------------------------|-----|-----|
| Antal medarbejdere (gns.) | 628 | 622 |
|---------------------------|-----|-----|

*Definitioner af nøgletal*

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning:     | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Bruttomargin:                   | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$            |
| Overskudsgrad:                  | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$  |
| Aktivernes omsætningshastighed: | $\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$       |
| Soliditetsgrad:                 | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$       |

**Væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet er at administrere koncernens investeringer, som primært er investeringer indenfor landbrugssektoren samt byggesektoren.

OveKi-koncernens væsentligste aktiviteter er at eje og administrere Glerup-koncernen samt investering og formueforvaltning.

Glerup koncernens vision og mission er:

VISION: at skabe en stærkere virksomhed end i dag på grundlag af tidligere generationers indsats til gavn for kommende generationer.

MISSION: vi ønsker at foretage investeringer som sikrer, et solidt grundlag for udvikling, afkast og beskæftigelse i sunde virksomheder.

Koncernens selskaber og ledelse:

Koncernens juridiske selskabsstruktur og -ledelse med moder- og datterselskaber er organiseret jf. nedenfor:

OveKi ApS: Administrationsselskab, hvor hovedaktiviteten er ejerskab af datterselskaberne.

GLERUP A/S: Moderselskab, hvor hovedaktiviteten er ejerskab af datterselskaberne.

Investeringselskabet af 20/9 1999 A/S: Selskabets hovedaktivitet består i investering i værdipapirer.

Holdingselskabet af 21.12.2009 A/S: Moderselskab for de underliggende koncernselskaber FooR ApS, MH Raunstrup ApS og Raunstrup Medarbejder Holding ApS. Selskabernes primære aktivitet er at beside kapitalandele samt drive investerings virksomhed.

Udsigten Silkeborg ApS: Selskabets hovedaktivitet er udvikling og salg af ejendomsprojekter i Silkeborg.

Ørndrupgaard ApS: Selskabets hovedaktivitet er drift af økologisk landbrug.

SAMSON GROUP A/S: Moderselskab i Samson-koncernen, hvor hovedaktiviteten er ejerskabet af datterselskaberne, der alle ejes 100%.

SAMSON AGRO A/S: Selskabets hovedaktivitet er udvikling, produktion og international distribution af produkterne under varemærket SAMSON.

SAMSON AGRO SASU: Selskabets hovedaktivitet er udvikling, produktion og international distribution af produkterne under varemærket PICHON.

SAMSON AGRO Sp. z o.o.: Selskabets hovedaktivitet er licensproduktion af varemærket PICHON og distribution af produkterne primært i Polen, De baltiske lande, Tjekkiet og Slovakiet.

Samson Agrolize A/S: Selskabets hovedaktivitet er forhandling af koncernens varemærker SAMSON og PICHON i Danmark.

Samson Agrolize AB: Selskabets hovedaktivitet er forhandling af koncernens varemærker SAMSON og PICHON i Sverige.

Ledelsen i koncernen er etableret som en klassisk funktionel organisation på tværs af selskaberne, bortset fra handelsselskaberne Samson Agrolize A/S og Samson Agrolize AB, som har en selvstændig organisationsstruktur.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### **Usædvanlige forhold**

Glerup A/S er i regnskabsåret fusioneret med det tidligere moderselskab Glerup Holding ApS.

Herudover har koncernen i september 2021 styrket sin markedsposition indenfor produktion og salg af landbrugsmaskiner med opkøb af GØMA A/S, som nu er fusioneret med Samson Agrolize A/S.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.21 - 30.06.22 udviser et resultat på t.DKK 79.615 mod t.DKK 141.359 for tiden 01.07.20 - 30.06.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 779.829.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 var vækst i både omsætningen og resultatet. Målsætningen anses som opfyldt.

Årets resultat er ekstraordinært påvirket af gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver.

Ledelsen finder årets resultat for tilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

I Samson-koncernen forventes for regnskabsåret 2022-23 at omsætning og indtjening ligger på niveau med 2021-22.

Der forventes en vis usikkerhed omkring råvareforsyningen. Dette skyldes både fortsatte uregelmæssigheder i forhold til COVID-19 samt i stigende grad krigen i Ukraine.

Det er meget uforudsigeligt i hvilken grad konflikten mellem Rusland og Ukraine kommer til at influere på råvareforsyningen. Sikkert er det dog, at virksomhedens aktiviteter fortsat vil blive udfordret i det kommende forretningsår, men via udvidet lagerføring af udvalgte komponenter samt en meget fleksibel produktionsplanlægning søger SAMON GROUP at opretholde rettidig levering til slutkunderne.

Sammenfattende forventes salgsmæssigt et normalt år i regnskabsåret 2022-23 med geografiske forskydninger. Aktiviteterne i Rusland er neddroset til et absolut minimum. Polen er meget påvirket af krigen i Ukraine på trods af EU-tilskudsprogrammer til modernisering af maskinparken. Modsat forventer virksomheden øget aktivitet i Tyskland og Sverige sammenlignet med regnskabsåret 2021-22.

Salg af enheder i projektudviklingselskabet Udsigten Silkeborg ApS forventes ligeledes at få betydning for koncernens udvikling i omsætning og resultat, idet de sidste dele af byggeriet er påbegyndt og forventes færdig i regnskabsåret 2022/2023.

Finansielle poster i koncernens investeringsselskaber vil være påvirket af den generelle udvikling på de finansielle markeder.

Samlet for koncernen forventes for det kommende år at omsætning og resultat før finansielle poster, dog udeholdt andre driftsindtægter, vil være på niveau med indeværende år.

### Videnressourcer

Dygtige medarbejdere med et højt vidensniveau er helt centrale for koncernen og et meget vigtigt aktiv. Medarbejdernes indsats er afgørende for, at målet om fortsat udvikling af en effektiv virksomhed kan opretholdes. Derfor ønsker koncernen at tiltrække og fastholde medarbejdere, der kan og vil arbejde i en målrettet og forretningsorienteret virksomhed med højt fagligt niveau samt at sikre at den viden som virksomheden bygger på hele tiden udvikles og har en intern forankring.

På centrale pladser i produktudviklingsafdelingerne i Samson-koncernen, som ligger i Danmark og Frankrig, findes en stærk produkt- og branchemæssige viden og erfaring, som er af afgørende betydning for koncernens succes i regnskabsåret. Udviklingsmedarbejderne har, udover en stor teoretisk mekanisk viden, indgående praktisk viden om udbringningsopgaven i marken og agronomi, herunder hvordan præcis udbringning og håndtering af gylle og fastgødning har afgørende betydning for den mest optimale og effektive udnyttelse af næringsstoffer.

Der er stor diversitet i medarbejderstaberne i udviklingsafdelingerne; en blanding af medarbejdere med høj anciennitet og stor erfaring kombineret med yngre medarbejdere udgør tilsammen en ressource, som er af høj værdi og afgørende for at koncernen kan tilbyde de rette produkter til løsning af kundegruppernes kerneopgaver.

Produktionsopgaven i Samson-koncernen varetages af dygtige håndværkere indenfor spåntagende og skærende arbejde og svejs samt montage af mekaniske komponenter, hydraulik og elektronik.

GLERUP koncernen ønsker også fremadrettet at være en god og eftertragtet arbejdsplads, som kan talentudvikle og opretholde de videnressourcer, der løbende opbygges i koncernen.

Koncernen har generelt mange medarbejdere med høj anciennitet, som er opnået ved fokus på job- og kompetenceudvikling, uddannelsesmuligheder tilrettet den enkelte medarbejders kompetenceniveau, årlige medarbejdersamtaler samt mulighed for at indgå senioraftaler.

Strategier for bred involvering og videndeling, som bygger på fælles forståelse og engagement, er centrale for sikring af videnressourcer i det daglige interne arbejde. Gennem koncernens målrettede succession planning-strategi er arvefølgen desuden sikret på især centrale ledelsesposter.

Ved regnskabsårets afslutning har virksomhederne under Glerup koncernen 627 medarbejdere, som primært kan henføres til Samson-koncernen.

### **Finansielle risici**

Ledelsen vurderer, at koncernen ikke er påvirket af særlige risici udover de almindelige forekommende i branchen. Nedenfor er der redegjort for valutarisici og renterisici.

#### *Valutarisici*

Koncernen har samhandel i fremmed valuta med såvel kunder som leverandører. Henset at der pengepolitisk traditionelt føres en fastkurspolitik mellem den danske krone og Euroen, og at langt den overvejende del af koncernens samhandel afregnes i enten Danske kroner eller Euro, vurderes valutarisikoen for at være lav.

Valutarisici afdækkes som følge heraf ikke.

#### *Renterisici*

Koncernen har variabelt forrentede aktiver og forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

#### *Kreditrisici*

Koncernens primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

### Eksternt miljø

GLERUP koncernens primære investeringer i landbrug, landbrugsmaskineproduktion samt byggeri er virksomheder med fokus på at bidrage til et bæredygtig miljø, samt opfyldelse af flere af FN's verdensmål. Eksempler på investeringer:

- Investeringer i nye innovative maskiner og redskaber til udbringning af animalsk naturgødning til gavn for en mere effektiv landbrugsproduktion og som samtidig skal reducere landbrugets miljøpåvirkning af vores natur.
- Løbende investeringer på ressource- og energioptimering i forbindelse med koncernens bygningsmasse.

Risikoen vedr. miljø- og klimaforhold ved koncernens investeringer er blandt andet:

- At virksomhedernes valg af materialer ikke tilstrækkeligt tilgodeser miljøet.
- At virksomhedernes valg af produktionsmetoder ikke tilstrækkeligt tilgodeser miljøet.
- At virksomhedernes valg af brændstof, og en ikke tilstrækkelig fokusering af brug af brændstof, ikke tilstrækkeligt tilgodeser miljøet.

Miljøforbedrende tiltag gennemføres løbende ud fra en helhedsbetragtning, hvor der tages behørigt hensyn til teknologi og økonomisk gennemførlighed.

Det vurderes, at GLERUP koncernens aktiviteter på ovenstående områder har bidraget til at mindske påvirkningen af miljø og klima i 2021/2022.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Produktudviklingen er højt prioriteret og et væsentligt element i virksomhederne i koncernen.

Det er en central del af Samson-koncernens virke at være førende indenfor gyllevogne, slangebomme og nedfældere samt fastgødningsspredere til miljørigtig udbringning af naturgødning.

For at sikre den højeste grad af faglighed, og at koncernen aktivt bidrager til den grønne omstilling, deltager virksomhederne bl.a. i flere offentlige støttede forsknings- og udviklingsprojekter med deltagelse af universiteter fra både ind- og udland.

Det kan blandt andet nævnes, at i regnskabsåret 2021/2022 har Samson Agro A/S deltaget i GUDP-udviklingsprojektet "Ny udbringningsmetode til gylle i voksende afgrøder (NUGA)" under projektledelse af Aarhus Universitet. Et projekt med fokus på optimeret udbringning af gylle i voksende afgrøder på store arbejdsbredder.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### Samfundsansvar

GLERUP koncernen ønsker at efterleve internationale principper, og samtlige leverandører skal tillige efterleve koncernens retningslinjer. Ledelsen vurderer, at koncernens CSR-politik er tilfredsstillende i forhold til dens kerneforretning. For en uddybning af kerneforretningen henvises til afsnittet om hovedaktivitet i ovenstående.

#### Sociale- og personaleforhold

GLERUP koncernen er opmærksom på, at der kan være risici i forhold til sociale- og personaleforhold, herunder sikre, at koncernen anses for at spille en aktiv rolle i samfundet, og at koncernen har fokus på risici vedrørende arbejdsulykker.

GLERUP koncernens virksomheder støtter og benytter lokale beskæftigelses- og udviklingsprojekter. For flere detaljer henvises til virksomhedens egne beretninger. Men der kan bl.a. andet nævnes:

Samson Agro A/S benytter bl.a. institutionen og produktionsafdelingen "Trepas" i Viborg Kommune, som yder beskæftigelse og pædagogisk støtte til borgere udenfor det ordinære arbejdsmarked. Borgerne kommer dagligt eller ugentligt og løser opgaver i virksomheden på lige fod med øvrige ansatte samt tager del i hverdagen både arbejdsmæssigt og socialt.

Samson Agro SASU benytter bl.a. en institution i Landvisiau Kommune, som yder beskæftigelse og pædagogisk støtte til borgere udenfor det ordinære arbejdsmarked. Borgerne kommer ugentligt og vedligeholder alle udenomsarealer plus andre ad hoc-opgaver.

Alle medarbejdere i GLERUP koncernens virksomheder sikres ansættelse under ordnede forhold med ansættelseskontrakt samt at vilkårene for ansættelse som minimum lever op til det enkeltes lands lovgivning og arbejdsmarkedets generelle overenskomster.

Koncernen ønsker at udvise et socialt ansvar i alle ansættelsesforhold. Alle medarbejdere, uanset position, har ret til at blive behandlet med respekt, og der er skabt rammer for medarbejderes løbende udvikling i deres job.

Medarbejdere skal være sikret at arbejde i et både fysisk og psykisk sundt og sikkert arbejdsmiljø. Et godt psykisk arbejdsmiljø i form af glade og tilfredse medarbejdere er altafgørende for at hele arbejdspladsen fungerer godt. Der er på alle virksomhederne sikkerhedsorganisationer, jf. de krav, Arbejdstilsynet stiller, som behandler og evt. korrigerer procedurer ved arbejdsulykker og nærved ulykker.

Det vurderes, at GLERUP koncernens aktiviteter har bidraget positivt til at opretholde gode sociale- og personaleforhold i 2021/2022.



#### Menneskerettigheder

I GLERUP koncernens virksomheder ansætter vi medarbejdere på baggrund af deres faglige kvalifikationer og behandler alle ansøgere på lige vilkår uagtet etnisk eller national oprindelse, køn, race, religion, tro, politisk anskuelse, seksuel orientering, alder eller handicap. Vi har derfor også fokus på risikoen for, at en medarbejder måtte føle, at man ikke har lige vilkår. For at sikre, at koncernens politik vedrørende menneskerettigheder efterleves, indgår vores politik vedrørende menneskerettigheder i virksomhedernes personalehåndbog, der udleveres til vores medarbejdere.

Vi er ikke bekendt med overtrædelser vedrørende menneskerettigheder i koncernen i 2021/2022.

#### Antikorruption og bestikkelse

GLERUP koncernen tager afstand for alle former for korruption og bestikkelse. Det er en grundlæggende del af værdisættet i koncernen. Koncernens medarbejdere og leverandører skal udvise højeste grad af integritet, ærlighed og hæderlighed i alle interne som eksterne forhold.

Vi vurderer, at den væsentligste risiko er, såfremt koncernen f.eks. blev anset for at anvende gaver eller andre midler til at opnå fordele.

Ingen medarbejdere må direkte eller indirekte modtage, forhandle om eller tilbyde bestikkelse, returkommission eller anden form for underhåndsbetaling – heller ikke selvom vedkommende skulle være udsat for ulovlig pression. Dette forbud gælder også for områder, hvor denne form for adfærd måske ikke forbyrder sig mod lokal lovgivning. Koncernens politik vedrørende anti-korruption og bestikkelse indgår i virksomhedernes personalehåndbog og kommunikeres løbende til medarbejderne.

Der er ikke konstateret overtrædelser vedrørende korruption og bestikkelse i koncernen i 2021/2022.

#### Virksomhedsetik på leverandører

Leverandører forventes at overholde alle gældende love i de lande, der opereres i omkring aflønnings- og arbejdsforhold og følge de fastlagte løn- og arbejdstidsregler. De skal sikre deres medarbejdere et arbejdsmiljø, der forebygger ulykker og minimerer enhver sundhedsrisiko og overholde alle gældende sikkerheds- og sundhedsregler i det land, de befinder sig.

Børnearbejde samt tvungen og ufrivillig arbejdskraft tolereres ej heller på ingen måde hos hverken GLERUP koncernen eller hos leverandører, som forventes at overholde lovgivningen om børnearbejde og kun må ansætte arbejdskraft, som opfylder mindstekravet til den alder, der gælder i det land, de befinder sig.

**Kønsmæssig sammensætning af ledelsen***Øverste ledelsesorgan*

Koncernen har hidtil og vil fortsat tilstræbe at rekruttere de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn. Koncernens rekrutterings- og personalepolitikker understøtter denne praksis.

Den øverste ledelsen for OveKi ApS består af to direktører, hvoraf én er kvinde og én er mand. Der er således tale om ligelig kønsmæssig fordeling i øverste ledelsesniveau.

**Dataetik**

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker omkring dataetik. Selskabets ledelse har stor fokus på håndtering af data i koncernen for at sikre, at de bliver behandlet efter gældende regler og love, herunder data omfattet af den europæiske persondataforordning (GDPR). Virksomhedens aktiviteter og forretningsmodel omfatter ikke databehandling i en grad, hvor ledelsen finder det nødvendigt at fastsætte en særskilt politik på området.

Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af selskabets forretningsstrategier samt ved udførelse af selskabets aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

| Note | Koncern  |                  | Modervirksomhed  |                  |               |
|------|--|------------------|------------------|------------------|---------------|
|      | 2021/22<br>t.DKK   | 2020/21<br>t.DKK | 2021/22<br>t.DKK | 2020/21<br>t.DKK |               |
| 1    | <b>Nettoomsætning</b>  | <b>1.125.954</b> | <b>1.100.571</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>      |
|      | Andre driftsindtægter  | 47.929           | 1.148            | 0                | 0             |
|      | Omkostninger til råvarer og<br>hjælpematerialer                      | -670.091         | -615.661         | 0                | 0             |
|      | Andre eksterne omkostninger  | -87.805          | -97.531          | -195             | -23           |
|      | <b>Bruttoresultat</b>  | <b>415.987</b>   | <b>388.527</b>   | <b>-195</b>      | <b>-23</b>    |
| 2    | Personaleomkostninger  | -251.136         | -309.073         | -644             | 0             |
|      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                            | <b>164.851</b>   | <b>79.454</b>    | <b>-839</b>      | <b>-23</b>    |
|      | Af- og nedskrivninger af immaterielle og<br>materielle anlægsaktiver | -34.107          | -29.132          | -81              | 0             |
|      | Andre driftsomkostninger   | -469             | 0                | 0                | 0             |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>                                      | <b>130.275</b>   | <b>50.322</b>    | <b>-920</b>      | <b>-23</b>    |
| 4    | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede<br>virksomheder             | 0                | 53.577           | 12.444           | 16.901        |
| 5    | Indtægter af kapitalandele i associerede<br>virksomheder             | 0                | 451              | 0                | 0             |
| 6    | Andre finansielle indtægter  | 17.165           | 77.816           | 1.509            | 0             |
| 7    | Andre finansielle omkostninger                                       | -60.048          | -20.519          | -34.628          | 0             |
|      | <b>Resultat før skat</b>   | <b>87.392</b>    | <b>161.647</b>   | <b>-21.595</b>   | <b>16.878</b> |
| 8    | Skat af årets resultat   | -7.777           | -20.288          | 7.446            | 5             |
|      | <b>Årets resultat</b>  | <b>79.615</b>    | <b>141.359</b>   | <b>-14.149</b>   | <b>16.883</b> |
| 9    | Forslag til resultatdisponering                                      |                  |                  |                  |               |

| AKTIVER |  | Koncern           |                   | Modervirksomhed   |                   |
|---------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|         |  | 30.06.22<br>t.DKK | 30.06.21<br>t.DKK | 30.06.22<br>t.DKK | 30.06.21<br>t.DKK |
| Note    |  |                   |                   |                   |                   |
|         | Færdiggjorte udviklingsprojekter         | 43.017            | 45.531            | 0                 | 0                 |
|         | Erhvervede rettigheder                   | 9.069             | 6.940             | 0                 | 0                 |
|         | Goodwill                                 | 47.534            | 32.728            | 0                 | 0                 |
|         | Udviklingsprojekter under udførelse      | 18.870            | 4.675             | 0                 | 0                 |
| 10      | <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>  | <b>118.490</b>    | <b>89.874</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|         | Grunde og bygninger                      | 210.127           | 269.695           | 0                 | 0                 |
|         | Produktionsanlæg og maskiner             | 20.660            | 25.559            | 0                 | 0                 |
|         | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  | 10.399            | 6.834             | 1.008             | 0                 |
|         | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 2.626             | 562               | 0                 | 0                 |
| 11      | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>    | <b>243.812</b>    | <b>302.650</b>    | <b>1.008</b>      | <b>0</b>          |
| 12      | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0                 | 0                 | 62.866            | 213.470           |
| 12      | Kapitalandele i associerede virksomheder | 0                 | 1.889             | 0                 | 0                 |
| 12      | Andre værdipapirer og kapitalandele      | 33.418            | 20.233            | 0                 | 0                 |
| 13      | Deposita                                 | 1.921             | 196               | 0                 | 0                 |
|         | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>   | <b>35.339</b>     | <b>22.318</b>     | <b>62.866</b>     | <b>213.470</b>    |
|         | <b>Anlægsaktiver i alt</b>               | <b>397.641</b>    | <b>414.842</b>    | <b>63.874</b>     | <b>213.470</b>    |
|         | Råvarer og hjælpematerialer              | 113.904           | 79.109            | 0                 | 0                 |
|         | Varer under fremstilling                 | 199.760           | 130.993           | 0                 | 0                 |
|         | Fremstillede varer og handelsvarer       | 130.308           | 68.451            | 0                 | 0                 |
|         | Biologiske aktiver                       | 0                 | 215               | 0                 | 0                 |
|         | <b>Varebeholdninger i alt</b>            | <b>443.972</b>    | <b>278.768</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

| Note   | Koncern          |                  | Modervirksomhed |                |
|--|------------------|------------------|-----------------|----------------|
|  | 30.06.22         | 30.06.21         | 30.06.22        | 30.06.21       |
|  | t.DKK            | t.DKK            | t.DKK           | t.DKK          |
| 14 Igangværende arbejder for fremmed regning | 613              | 495              | 0               | 0              |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 102.521          | 63.932           | 0               | 0              |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                | 0                | 19.117          | 19.695         |
| Andre tilgodehavender                        | 9.859            | 11.338           | 0               | 0              |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 4.442            | 4.443            | 0               | 0              |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>117.435</b>   | <b>80.208</b>    | <b>19.117</b>   | <b>19.695</b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          | 247.031          | 288.953          | 117.402         | 0              |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>247.031</b>   | <b>288.953</b>   | <b>117.402</b>  | <b>0</b>       |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>209.031</b>   | <b>105.429</b>   | <b>6.764</b>    | <b>0</b>       |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>1.017.469</b> | <b>753.358</b>   | <b>143.283</b>  | <b>19.695</b>  |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>1.415.110</b> | <b>1.168.200</b> | <b>207.157</b>  | <b>233.165</b> |

| Note   |  | Koncern          |                  | Modervirksomhed |                |
|--|--|------------------|------------------|-----------------|----------------|
|  |  | 30.06.22         | 30.06.21         | 30.06.22        | 30.06.21       |
|  |  | t.DKK            | t.DKK            | t.DKK           | t.DKK          |
| <b>PASSIVER</b>  |  |                  |                  |                 |                |
| 15   | Selskabskapital  | 40               | 40               | 40              | 40             |
|  | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0                | 0                | 0               | 16.900         |
|  | Reserve for udviklingsomkostninger                     | 3.120            | 25.318           | 0               | 0              |
|  | Reserve for valutakursreguleringer                     | -4               | 0                | 0               | 0              |
|  | Overført resultat                                      | 189.148          | 184.595          | 192.264         | 193.013        |
|  | Forslag til udbytte for regnskabsåret                  | 3.500            | 3.500            | 3.500           | 3.500          |
| <b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b> |  | <b>195.804</b>   | <b>213.453</b>   | <b>195.804</b>  | <b>213.453</b> |
| 16   | Minoritetsinteresser                                   | 584.025          | 501.487          | 0               | 0              |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                   |  | <b>779.829</b>   | <b>714.940</b>   | <b>195.804</b>  | <b>213.453</b> |
| 17   | Hensættelser til udskudt skat                          | 17.395           | 18.780           | 42              | 0              |
| 18   | Andre hensatte forpligtelser                           | 29.251           | 30.891           | 0               | 0              |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                        |  | <b>46.646</b>    | <b>49.671</b>    | <b>42</b>       | <b>0</b>       |
| 19   | Ansvarlig lånekapital                                  | 7.284            | 0                | 0               | 0              |
| 19   | Gæld til realkreditinstitutter                         | 33.756           | 36.222           | 0               | 0              |
| 19   | Gæld til øvrige kreditinstitutter                      | 95.923           | 52.654           | 0               | 0              |
| 19   | Leasingforpligtelser                                   | 21.469           | 6.509            | 0               | 0              |
| 19   | Anden gæld   | 63.468           | 61.422           | 0               | 0              |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>               |  | <b>221.900</b>   | <b>156.807</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| 19   | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser     | 21.210           | 11.335           | 0               | 0              |
|  | Gæld til øvrige kreditinstitutter                      | 168.825          | 66.342           | 0               | 0              |
|  | Modtagne forudbetalinger fra kunder                    | 350              | 0                | 0               | 0              |
|  | Leverandører af varer og tjenesteydelser               | 93.857           | 80.424           | 24              | 0              |
|  | Gæld til tilknyttede virksomheder                      | 0                | 0                | 4.278           | 2.556          |
|  | Selskabsskat   | 13.730           | 21.093           | 6.945           | 17.134         |
|  | Anden gæld   | 58.400           | 61.743           | 64              | 22             |
| 20   | Periodeafgrænsningsposter                              | 10.363           | 5.845            | 0               | 0              |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>               |  | <b>366.735</b>   | <b>246.782</b>   | <b>11.311</b>   | <b>19.712</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            |  | <b>588.635</b>   | <b>403.589</b>   | <b>11.311</b>   | <b>19.712</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                                      |  | <b>1.415.110</b> | <b>1.168.200</b> | <b>207.157</b>  | <b>233.165</b> |

- 21 Oplysninger om dagsværdi  
 22 Eventualforpligtelser  
 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 24 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

| Beløb i t.DKK                                       | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettopskriv-<br>ning efter<br>indre værdis-<br>metode | Reserve for<br>udviklings-<br>omkostninger | Reserve for<br>valutakurs-<br>reguleringer | Overført<br>resultat | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsåret | Egenkapital til-<br>hørende<br>modervirksom-<br>hedens<br>kapitalejere | Minoritets-<br>interesser | Egenkapital<br>i alt |
|---|----------------------|--|--|--|----------------------|---|--|---------------------------|----------------------|
| Koncern:  |                      |  |  |  |                      |   |  |                           |                      |
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.07.21 - 30.06.22     |                      |  |  |  |                      |   |  |                           |                      |
| Saldo pr. 01.07.21                                  | 40                   | 0  | 25.318                                     | 0  | 184.595              | 3.500                                       | 213.453  | 501.487                   | 714.940              |
| Valutakursregulering af<br>udenlandske virksomheder | 0                    | 0  | 0  | -34  | 0                    | 0   | -34  | 0                         | -34                  |
| Betalt udbytte                                      | 0                    | 0  | 0  | 0  | 0                    | -3.500                                      | -3.500   | 0                         | -3.500               |
| Øvrige egenkapitalbevægelser                        | 0                    | 0  | -28.083                                    | 30   | 625                  | 0   | -27.428  | -11.150                   | -38.578              |
| Skat af egenkapitalbevægelser                       | 0                    | 0  | 0  | 0  | 27.386               | 0   | 27.386   | 0                         | 27.386               |
| Overførsler til/fra andre reserver                  | 0                    | 0  | 5.885                                      | 0  | -5.885               | 0   | 0  | 0                         | 0                    |
| Forslag til resultatdisponering                     | 0                    | 0  | 0  | 0  | -17.573              | 3.500                                       | -14.073  | 93.688                    | 79.615               |
| Saldo pr. 30.06.22                                  | 40                   | 0  | 3.120                                      | -4   | 189.148              | 3.500                                       | 195.804  | 584.025                   | 779.829              |

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for  
01.07.21 - 30.06.22

|                                 |    |         |   |   |         |        |         |   |         |
|---------------------------------|----|---------|---|---|---------|--------|---------|---|---------|
| Saldo pr. 01.07.21              | 40 | 16.900  | 0 | 0 | 193.013 | 3.500  | 213.453 | 0 | 213.453 |
| Betalt udbytte                  | 0  | 0       | 0 | 0 | 0       | -3.500 | -3.500  | 0 | -3.500  |
| Forslag til resultatdisponering | 0  | -16.900 | 0 | 0 | -749    | 3.500  | -14.149 | 0 | -14.149 |
| Saldo pr. 30.06.22              | 40 | 0       | 0 | 0 | 192.264 | 3.500  | 195.804 | 0 | 195.804 |

## Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note  | Koncern          |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2021/22<br>t.DKK | 2020/21<br>t.DKK |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>79.615</b>    | <b>141.359</b>   |
| 25 Reguleringer   | 37.307           | -63.054          |
| Forskydning i driftskapital                                   |                  |                  |
| Varebeholdninger  | -165.204         | 12.292           |
| Tilgodehavender   | -40.030          | 39.855           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      | 13.433           | -29.455          |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser                        | 2.089            | -7.785           |
| Andre hensatte forpligtelser                                  | -1.640           | 0                |
| <b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>        | <b>-74.430</b>   | <b>93.212</b>    |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                 | 17.165           | 68.509           |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger            | -60.048          | -20.518          |
| Betalt selskabsskat   | -21.466          | -3.516           |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>                               | <b>-138.779</b>  | <b>137.687</b>   |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                             | -20.359          | -16.179          |
| Salg af immaterielle anlægsaktiver                            | 204              | 2.763            |
| Køb af materielle anlægsaktiver                               | -39.108          | -12.930          |
| Salg af materielle anlægsaktiver                              | 138.874          | 33.535           |
| Køb af værdipapirer og kapitalandele                          | -484             | -2.171           |
| Salg af værdipapirer og kapitalandele                         | 546              | 504              |
| Køb af dattervirksomheder og aktiviteter                      | -55.374          | 0                |
| Salg af dattervirksomheder og aktiviteter                     | 0                | 77.371           |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                         | <b>24.299</b>    | <b>82.893</b>    |
| Betalt udbytte  | -3.500           | -50.929          |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter                      | -2.569           | -2.543           |
| Forøgelse af gæld til kreditinstitutter                       | 164.615          | 49.074           |
| Nedbringelse gæld til kreditinstitutter                       | -11.703          | -113.245         |
| Afdrag på leasingforpligtelser                                | 17.184           | -70.695          |
| Afdrag på gæld til associerede virksomheder                   | 2.803            | 0                |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt         | 9.330            | 0                |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                          | <b>176.160</b>   | <b>-188.338</b>  |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>                             | <b>61.680</b>    | <b>32.242</b>    |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                     | 105.429          | 117.421          |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse   | 288.953          | 244.719          |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                | <b>456.062</b>   | <b>394.382</b>   |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: |                  |                  |
| Likvide beholdninger  | 209.031          | 105.429          |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko                        | 247.031          | 288.953          |
| <b>I alt</b>  | <b>456.062</b>   | <b>394.382</b>   |



|  | Koncern          |                  | Modervirksomhed  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 2021/22<br>t.DKK | 2020/21<br>t.DKK | 2021/22<br>t.DKK | 2020/21<br>t.DKK |

## 1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeles sig således på aktiviteter:

|                   |           |           |   |   |
|-------------------|-----------|-----------|---|---|
| Entreprenør       | 0         | 301.667   | 0 | 0 |
| Landbrug          | 5.772     | 15.498    | 0 | 0 |
| Agro              | 1.094.637 | 745.200   | 0 | 0 |
| Ejendomsudvikling | 25.545    | 38.206    | 0 | 0 |
| I alt             | 1.125.954 | 1.100.571 | 0 | 0 |

Nettoomsætningen fordeles sig således på geografiske markeder:

|                |           |           |   |   |
|----------------|-----------|-----------|---|---|
| Danmark        | 358.230   | 522.309   | 0 | 0 |
| EU og 3. lande | 767.724   | 578.262   | 0 | 0 |
| I alt          | 1.125.954 | 1.100.571 | 0 | 0 |

## 2. Personaleomkostninger

|                                       |         |         |     |   |
|---------------------------------------|---------|---------|-----|---|
| Lønninger                             | 224.421 | 285.382 | 638 | 0 |
| Pensioner                             | 20.018  | 11.862  | 0   | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.614   | 8.438   | 5   | 0 |
| Andre personaleomkostninger           | 5.083   | 3.391   | 1   | 0 |
| I alt                                 | 251.136 | 309.073 | 644 | 0 |

|  |     |     |   |   |
|--|-----|-----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 628 | 622 | 2 | 0 |
|--|-----|-----|---|---|

Vederlag til ledelsen:

|                     |     |   |     |   |
|---------------------|-----|---|-----|---|
| Gager til direktion | 644 | 0 | 644 | 0 |
|---------------------|-----|---|-----|---|

|  | Koncern          |                  | Modervirksomhed  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 2021/22<br>t.DKK | 2020/21<br>t.DKK | 2021/22<br>t.DKK | 2020/21<br>t.DKK |

### 3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

|                                      |       |       |    |    |
|--------------------------------------|-------|-------|----|----|
| Lovpligtig revision af årsregnskabet | 1.063 | 1.001 | 25 | 22 |
| Andre ydelser                        | 716   | 296   | 20 | 0  |
| I alt                                | 1.779 | 1.297 | 45 | 22 |

Fordeling af årets honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab: Honorar lovpligtig revision t.DKK 607 samt andre ydelser t.DKK 362.

Deloitte, Frankrig: Honorar lovpligtig revision t.DKK 334 samt andre ydelser t.DKK 263.

Professional Auditing Services, Polen: Honorar lovpligtig revision t.DKK 60 samt andre ydelser t.DKK 46.

Baker Tilly AB, Sverige: Honorar lovpligtig revision t.DKK 62 samt andre ydelser t.DKK 45.

### 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|  |   |        |        |        |
|--|---|--------|--------|--------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder  | 0 | 0      | 10.337 | 11.272 |
| Nedskrivning på andre merværdier             | 0 | 0      | 2.107  | 5.629  |
| Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder | 0 | 53.577 | 0      | 0      |
| I alt  | 0 | 53.577 | 12.444 | 16.901 |

### 5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

|   |   |     |   |   |
|---|---|-----|---|---|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 0 | 451 | 0 | 0 |
| I alt                                       | 0 | 451 | 0 | 0 |

### 6. Finansielle indtægter

|                              |        |        |       |   |
|------------------------------|--------|--------|-------|---|
| Øvrige finansielle indtægter | 17.165 | 77.816 | 1.509 | 0 |
| I alt                        | 17.165 | 77.816 | 1.509 | 0 |

|  | Koncern          |                  | Modervirksomhed  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 2021/22<br>t.DKK | 2020/21<br>t.DKK | 2021/22<br>t.DKK | 2020/21<br>t.DKK |

### 7. Finansielle omkostninger

|                                 |        |        |        |   |
|---------------------------------|--------|--------|--------|---|
| Øvrige finansielle omkostninger | 60.048 | 20.519 | 34.628 | 0 |
| I alt                           | 60.048 | 20.519 | 34.628 | 0 |

### 8. Skat af årets resultat

|                                     |        |        |        |    |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|----|
| Årets aktuelle skat                 | 9.946  | 23.263 | -7.530 | -5 |
| Årets regulering af udskudt skat    | -2.191 | -2.102 | 42     | 0  |
| Regulering af skat fra tidligere år | 22     | -873   | 42     | 0  |
| I alt                               | 7.777  | 20.288 | -7.446 | -5 |

Skat af årets resultat forklares således:

|  |        |        |        |    |
|--|--------|--------|--------|----|
| Beregnet 22% skat af årets resultat før skat                                   | 19.225 | 35.562 | -7.530 | -5 |
| Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger | -3.862 | -7.961 | 0      | 0  |
| Udenlandske skatter  | -2.396 | -5.410 | 0      | 0  |
| Værdiregulering udskudt skat   | -5.212 | -1.030 | 42     | 0  |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år                                     | 22     | -873   | 42     | 0  |
| I alt  | 7.777  | 20.288 | -7.446 | -5 |

### 9. Forslag til resultatdisponering

|  |         |         |         |        |
|--|---------|---------|---------|--------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0       | 0       | -16.900 | 16.900 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                  | 3.500   | 3.500   | 3.500   | 3.500  |
| Minoritetsinteresser                                   | 93.688  | 124.476 | 0       | 0      |
| Overført resultat                                      | -17.573 | 13.383  | -749    | -3.517 |
| I alt  | 79.615  | 141.359 | -14.149 | 16.883 |

**10. Immaterielle anlægsaktiver**

| Beløb i t.DKK                                | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Erhvervede rettigheder | Goodwill | Udviklingsprojekter under udførelse |
|--|----------------------------------|------------------------|----------|-------------------------------------|
| Koncern:                                     |                                  |                        |          |                                     |
| Kostpris pr. 01.07.21                        | 74.329                           | 8.017                  | 29.018   | 4.675                               |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed      | 106                              | 0                      | 0        | 600                                 |
| Tilgang i året                               | 2.122                            | 2.366                  | 30.659   | 16.070                              |
| Afgang i året                                | -43                              | 0                      | 0        | 0                                   |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 2.475                            | 0                      | 0        | -2.475                              |
| Kostpris pr. 30.06.22                        | 78.989                           | 10.383                 | 59.677   | 18.870                              |
| Afskrivninger:                               |                                  |                        |          |                                     |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21           | -28.798                          | -1.077                 | -7.247   | 0                                   |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed      | 24                               | 0                      | 0        | 0                                   |
| Afskrivninger i året                         | -7.198                           | -237                   | -4.896   | 0                                   |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22           | -35.972                          | -1.314                 | -12.143  | 0                                   |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22           | 43.017                           | 9.069                  | 47.534   | 18.870                              |

*Udviklingsprojekter:*

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

Koncernens 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.

Det forventes, at koncernens udviklingsprojekter under udførelse kan kommercialiseres inden for 1-3 år.

*Goodwill:*

Koncernens goodwill relaterer sig til køb af aktivitet og aktier i henholdsvis Frankrig og Polen. Siden købet har den økonomiske udvikling i de udenlandske fabrikker været tilfredsstillende.

## 11. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK   | Grunde og bygninger | Indretning af lejede lokaler | Produktions- anlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|---|---------------------|------------------------------|--------------------------------|---|--|
| Koncern:  |                     |                              |                                |   |  |
| Kostpris pr. 01.07.21                                       | 344.889             | 0                            | 71.124                         | 34.173                                  | 562                                      |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed                     | 32.300              | 352                          | 569                            | 17.421                                  | 0  |
| Tilgang i året  | 19.264              | 0                            | 8.915                          | 8.865                                   | 2.064                                    |
| Afgang i året   | -138.841            | -56                          | -1.884                         | -16.161                                 | 0  |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster                | 389                 | 0                            | -1.136                         | 747                                     | 0  |
| Kostpris pr. 30.06.22                                       | 258.001             | 296                          | 77.588                         | 45.045                                  | 2.626                                    |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21                          | -75.182             | 0                            | -45.565                        | -27.337                                 | 0  |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed                     | -3.776              | -79                          | -367                           | -12.453                                 | 0  |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder            | -1.553              | 0                            | 0                              | 0                                       | 0  |
| Nedskrivninger i året                                       | 0                   | 0                            | 0                              | -354                                    | 0  |
| Afskrivninger i året  | -15.480             | -236                         | -11.351                        | -7.335                                  | 0  |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 46.517              | 19                           | 0                              | 14.788                                  | 0  |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster                | 1.600               | 0                            | 355                            | -1.955                                  | 0  |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22                          | -47.874             | -296                         | -56.928                        | -34.646                                 | 0  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22                          | 210.127             | 0                            | 20.660                         | 10.399                                  | 2.626                                    |
| Modervirksomhed:  |                     |                              |                                |   |  |
| Tilgang i året  | 0                   | 0                            | 0                              | 1.089                                   | 0  |
| Kostpris pr. 30.06.22                                       | 0                   | 0                            | 0                              | 1.089                                   | 0  |
| Afskrivninger i året  | 0                   | 0                            | 0                              | -81                                     | 0  |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22                          | 0                   | 0                            | 0                              | -81                                     | 0  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22                          | 0                   | 0                            | 0                              | 1.008                                   | 0  |

**12. Værdipapirer og kapitalandele**

| Beløb i t.DKK                                    | Kapitalandele i Andre værdipapir-<br>tilknyttede virksomheder | rer og kapitalan-<br>dele |
|--|---|---------------------------|
| Koncern:   |   |                           |
| Kostpris pr. 01.07.21                            | 0   | 33.487                    |
| Tilgang i året                                   | 0   | 484                       |
| Afgang i året                                    | 0   | -553                      |
| Kostpris pr. 30.06.22                            | 0   | 33.418                    |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22               | 0   | 33.418                    |
| Modervirksomhed:                                 |   |                           |
| Kostpris pr. 01.07.21                            | 196.570   | 0                         |
| Kostpris pr. 30.06.22                            | 196.570   | 0                         |
| Opskrivninger pr. 01.07.21                       | 16.900  | 0                         |
| Årets resultat fra kapitalandele                 | 10.337  | 0                         |
| Udbytte relateret til kapitalandele              | -163.048  | 0                         |
| Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele | 2.107   | 0                         |
| Opskrivninger pr. 30.06.22                       | -133.704  | 0                         |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22               | 62.866  | 0                         |
| Navn og hjemsted:                                | Ejerandel   |                           |
| Dattervirksomheder:                              |   |                           |
| Glerup A/S, Viborg                               | 10%   |                           |

**13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i t.DKK Deposita

Koncern:

|   |       |
|---|-------|
| Kostpris pr. 01.07.21                   | 221   |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed | 1.700 |

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Kostpris pr. 30.06.22 | 1.921 |
|-----------------------|-------|

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22 | 1.921 |
|------------------------------------|-------|

|  | Koncern           |                   | Modervirksomhed   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 30.06.22<br>t.DKK | 30.06.21<br>t.DKK | 30.06.22<br>t.DKK | 30.06.21<br>t.DKK |

**14. Igangværende arbejder for fremmed regning**

|   |     |     |   |   |
|---|-----|-----|---|---|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 613 | 495 | 0 | 0 |
|---|-----|-----|---|---|

**15. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

|               | Pålydende værdi i alt t.DKK |
|---------------|-----------------------------|
| Kapitalandele | 40                          |
| I alt         | 40                          |

Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

|   | Koncern           |                   | Modervirksomhed   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | 30.06.22<br>t.DKK | 30.06.21<br>t.DKK | 30.06.22<br>t.DKK | 30.06.21<br>t.DKK |
| <b>16. Minoritetsinteresser</b>                 |                   |                   |                   |                   |
| Minoritetsinteresser primo                      | 501.487           | 0                 | 0                 | 0                 |
| Kapitalforhøjelse                               | 0                 | 427.140           | 0                 | 0                 |
| Salg af minoritetsandele                        | 0                 | -50.129           | 0                 | 0                 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser                    | -11.150           | 0                 | 0                 | 0                 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 93.688            | 124.476           | 0                 | 0                 |
| I alt   | 584.025           | 501.487           | 0                 | 0                 |

**17. Udskudt skat**

|   |        |         |    |   |
|---|--------|---------|----|---|
| Udskudt skat pr. 01.07.21                   | 18.780 | 33.665  | 0  | 0 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed     | 806    | 0       | 0  | 0 |
| Afgang ved spaltning og salg af virksomhed  | 0      | -12.783 | 0  | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -2.191 | -2.102  | 42 | 0 |
| Udskudt skat pr. 30.06.22                   | 17.395 | 18.780  | 42 | 0 |
| Udskudt skat indregnes således i balancen:  |        |         |    |   |
| Hensættelser til udskudt skat               | 17.395 | 18.780  | 42 | 0 |



**18. Andre hensatte forpligtelser**

| Beløb i t.DKK                            | Garantiforpligtel-<br>ser | Andre hensatte<br>forpligtelser |
|--|---------------------------|---------------------------------|
| Koncern:                                 |                           |                                 |
| Forpligtelser pr. 01.07.21               | 30.891                    | 0                               |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed  | 1.743                     | 0                               |
| Hensat i året                            | 260                       | 4.200                           |
| Tilbageført hensættelse fra tidligere år | -7.843                    | 0                               |
| Forpligtelser pr. 30.06.22               | 25.051                    | 4.200                           |

|  | 30.06.22<br>t.DKK | 30.06.21<br>t.DKK | 30.06.22<br>t.DKK | 30.06.21<br>t.DKK |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således: |                   |                   |                   |                   |
| Langfristede forpligtelser                                     | 3.000             | 0                 | 0                 | 0                 |
| Kortfristede forpligtelser                                     | 26.251            | 30.891            | 0                 | 0                 |
| I alt  | 29.251            | 30.891            | 0                 | 0                 |

Garantiforpligtelser omfatter forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernen økonomiske ressourcer.

**19. Langfristede gældsforpligtelser**

| Beløb i t.DKK                     | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>30.06.22 | Gæld i alt<br>30.06.21 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern:                          |                     |                        |                        |                        |
| Ansvarlig lånekapital             | 596                 | 1.407                  | 7.880                  | 0                      |
| Gæld til realkreditinstitutter    | 2.596               | 23.103                 | 36.352                 | 38.922                 |
| Gæld til øvrige kreditinstitutter | 11.703              | 11.946                 | 107.626                | 57.198                 |
| Leasingforpligtelser              | 6.315               | 14.863                 | 27.784                 | 10.600                 |
| Anden gæld                        | 0                   | 63.468                 | 63.468                 | 61.422                 |
| I alt                             | 21.210              | 114.787                | 243.110                | 168.142                |

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for koncernselskabs eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital kan til enhver tid helt eller delvist med et varselt på 30 dage til udløb af et kalenderkvartal indfries. Ved betalingsmislige holdelse er långiver ikke berettiget til at tage retsmidler i brug for inddrivelse, dog tilskrives morarenter indtil rettidig betaling.

Koncernselskabet er forpligtiget til ved udlodning af udbytte at informere långiver herom, samt foretage forholdsmæssigt afdrag på den ansvarlige lånekapital som var det egenkapital.

**20. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

**21. Oplysninger om dagsværdi**

| Beløb i t.DKK   | Børsnoterede<br>værdipapirer og<br>kapitalandele | I alt   |
|---|--|---------|
| Koncern:  |  |         |
| Dagsværdi pr. 30.06.22  | 247.031  | 247.031 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i<br>resultatopgørelsen | -9.115   | -9.115  |
| Modervirksomhed:  |  |         |
| Dagsværdi pr. 30.06.22  | 117.402  | 117.402 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i<br>resultatopgørelsen | -34.642  | -34.642 |

Værdipapirer består af børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi på balancedagen svarende til børskursen.

**22. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på maksimalt 74 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 3.854.

Koncernen har øvrige kontraktlige forpligtelser med en restløbetid på maksimalt 27 måneder og en samlet restforpligtelse på t.DKK 1.501.

Modervirksomhed:

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber fremgår af selskabets balance. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

### 23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 163.121.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 60.000 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 12.474
- Varebeholdninger t.DKK 232.875
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 47.090

Koncernen har deponeret skadeløsbreve på t.DKK 50.000 til sikkerhed for gæld med Jyske Bank A/S.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

### 24. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Ove Glerup

Hovedaktionær

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

|   | Koncern          |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2021/22<br>t.DKK | 2020/21<br>t.DKK |
| <b>25. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>                  |                  |                  |
| Andre driftsindtægter   | -47.929          | -1.148           |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 34.107           | 29.132           |
| Andre driftsomkostninger  | 469              | 0                |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             | 0                | -53.577          |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder             | 0                | -451             |
| Finansielle indtægter   | -17.165          | -77.815          |
| Finansielle omkostninger  | 60.048           | 20.518           |
| Skat af årets resultat  | 7.777            | 20.287           |
| I alt   | 37.307           | -63.054          |

## 26. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**26. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.



**26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

|   | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter        | 3-10            | 0                          |
| Erhvervede rettigheder                  | 5-10            | 0                          |
| Goodwill                                | 10              | 0                          |
| Bygninger                               | 5-30            | 0-40                       |
| Indretning af lejede lokaler            | 5               | 0                          |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5-7             | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-7             | 0-20                       |

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser**

For kapitalinteresser og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

**26. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**26. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der di- rekte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og ud- viklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivnin- ger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og ned- skrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstids- punktet.

**26. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

## 26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### *Kapitalinteresser*

I balancen indregnes og måles kapitalinteresser efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

### *Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

### *Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

## **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

**26. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til netto-realisationstværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Netto-realisationstværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Biologiske aktiver, der omfatter levende dyr og planter, som omdannes biologisk og er anskaffet med henblik på salg, forarbejdning, forbrug eller avl af yderligere dyr og planter, måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Under vækstperioden og frem til høsttidspunktet måles de biologiske aktiver i balancen til dagsværdi med fradrag af forventede salgsmkostninger. Dagsværdien repræsenterer det beløb, som aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de senest konstaterede salgsværdier på markeder for tilsvarende aktiver.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**26. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgettede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer, som selskabet har til hensigt at beholde til udløb, er klassificeret som anlægsaktiver og måles til amortiseret kostpris.

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

## 26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for OveKi ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

### Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisation sværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisation sværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.



**26. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende 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.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**26. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.