

Samson Agro A/S

Vestermarksvej 25

8800 Viborg

CVR-nr. 84534412

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.11.2018

Dirigent

Navn: Henrik Heide Ottosen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	8
Balance pr. 30.06.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Pengestrømsopgørelse for 2017/18	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Samson Agro A/S
Vestermarksvej 25
8800 Viborg

CVR-nr.: 84534412
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Mikael Glerup
Ove Glerup
Thomas Hørup
Benny Brink
Henrik Heide Ottosen
Sten Kjelstrup

Direktion

Lars Henriksen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for Samson Agro A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 19.09.2018

Direktion

Lars Henriksen

Bestyrelse

Mikael Glerup

Ove Glerup

Thomas Hørup

Benny Brink

Henrik Heide Ottosen

Sten Kjelstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Samson Agro A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Samson Agro A/S for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Viborg, den 19.09.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10822

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	287.593	243.281	261.205	235.130	250.444
Bruttoresultat	59.103	51.863	60.493	44.598	51.349
Driftsresultat	19.308	13.123	25.906	11.754	18.589
Resultat af finansielle poster	(2.833)	(2.991)	(2.986)	(1.820)	(2.467)
Årets resultat	12.843	7.887	17.865	7.668	12.126
Samlede aktiver	230.995	209.695	191.456	137.432	135.739
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.480	7.203	7.034	2.324	7.285
Egenkapital	84.748	76.906	74.519	56.655	48.987
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	146.265	138.698	121.236	91.057	81.935
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	20,6	21,3	23,2	19,0	20,5
Nettomargin (%)	4,5	3,2	6,8	3,3	4,8
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	2,0	1,8	2,2	2,6	3,1
Egenkapitalens forrentning (%)	15,9	10,4	27,2	14,5	28,2

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at udvikle, fremstille og markedsføre maskiner og udstyr til udendørs håndtering af naturgødning. Hovedprodukterne er gyllevogne, slangebomme, og nedfældere samt gødnings-spredere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Samson Agro A/S realiserede et resultat efter skat på 12.843 t.kr., mod sidste års overskud på 7.887 t.kr.

Selskabet anser resultatet for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en moderat vækst i omsætningen og indtjeningen. Dels som følge af øget indsats i salg og marketing på selskabets kernemarkeder og udvalgte eksportmarkeder, og dels som følge af øget salg og nyudviklede produkter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Samson Agro A/S har stor fokus på udviklingsaktiviteter rettet mod den primære målgruppe, som er professionelle brugere inden for udendørshåndtering af naturgødning. Selskabets fortsatte store investeringer i produktudvikling skal understøtte strategien om fastholdelse af den meget stærke markedsposition i Skandinavien, Tyskland og Nordfrankrig, samt væksten på udvalgte eksportmarkeder.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		287.592.728	243.280.768
Produktionsomkostninger	1, 2	<u>(228.490.127)</u>	<u>(191.417.687)</u>
Bruttoresultat		59.102.601	51.863.081
Distributionsomkostninger	1, 2	(22.434.299)	(22.753.998)
Administrationsomkostninger	1, 2	(18.728.847)	(16.718.790)
Andre driftsindtægter		<u>1.368.707</u>	<u>732.893</u>
Driftsresultat		19.308.162	13.123.186
Andre finansielle indtægter		856	3.723
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(2.834.344)</u>	<u>(2.994.911)</u>
Resultat før skat		16.474.674	10.131.998
Skat af årets resultat	4	<u>(3.632.000)</u>	<u>(2.245.412)</u>
Årets resultat	5	<u>12.842.674</u>	<u>7.886.586</u>

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		24.461.366	23.251.191
Udviklingsprojekter under udførelse		3.073.556	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>27.534.922</u>	<u>23.251.191</u>
Grunde og bygninger		57.019.053	58.836.466
Produktionsanlæg og maskiner		12.791.848	9.594.347
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.052.103	1.317.557
Materielle anlægsaktiver under udførelse		7.859.793	1.667.918
Materielle anlægsaktiver	7	<u>78.722.797</u>	<u>71.416.288</u>
Anlægsaktiver		<u>106.257.719</u>	<u>94.667.479</u>
Råvarer og hjælpematerialer		8.758.506	5.619.301
Varer under fremstilling		38.677.609	41.415.555
Fremstillede varer og handelsvarer		41.426.450	41.088.744
Forudbetalinger for varer		0	596.348
Varebeholdninger		<u>88.862.565</u>	<u>88.719.948</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.903.915	20.680.179
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.341.766	3.325.387
Andre tilgodehavender		4.004.751	888.123
Periodeafgrænsningsposter	8	667.298	1.047.497
Tilgodehavender		<u>33.917.730</u>	<u>25.941.186</u>
Likvide beholdninger		<u>1.956.886</u>	<u>365.933</u>
Omsætningsaktiver		<u>124.737.181</u>	<u>115.027.067</u>
Aktiver		<u>230.994.900</u>	<u>209.694.546</u>

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	11.000.000	11.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		10.630.830	5.675.632
Overført overskud eller underskud		58.117.571	55.230.095
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.000.000
Egenkapital		84.748.401	76.905.727
Udskudt skat	10	8.160.000	7.158.000
Andre hensatte forpligtelser	11	4.881.439	4.556.439
Hensatte forpligtelser		13.041.439	11.714.439
Gæld til realkreditinstitutter		30.953.452	32.576.893
Bankgæld		11.157.144	14.578.572
Finansielle leasingforpligtelser		4.939.068	3.744.495
Langfristede gældsforpligtelser	12	47.049.664	50.899.960
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	6.173.546	5.838.299
Bankgæld		38.525.730	27.950.350
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	446.407
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.356.270	18.258.270
Gæld til tilknyttede virksomheder		418.574	355.375
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.630.000	7.412
Anden gæld		15.051.276	17.318.307
Kortfristede gældsforpligtelser		86.155.396	70.174.420
Gældsforpligtelser		133.205.060	121.074.380
Passiver		230.994.900	209.694.546
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	11.000.000	5.675.632	55.230.095	5.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)
Overført til reserver	0	4.955.198	(4.955.198)	0
Årets resultat	0	0	7.842.674	5.000.000
Egenkapital ultimo	11.000.000	10.630.830	58.117.571	5.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				76.905.727
Udbetalt ordinært udbytte				(5.000.000)
Overført til reserver				0
Årets resultat				12.842.674
Egenkapital ultimo				84.748.401

Pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		19.308.162	13.123.186
Af- og nedskrivninger		7.989.594	9.339.212
Andre hensatte forpligtelser		325.001	(375.962)
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(6.718.223)</u>	<u>(35.889.250)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.904.534	(13.802.814)
Modtagne finansielle indtægter		856	3.723
Betalte finansielle omkostninger		(2.834.344)	(2.994.911)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(7.412)</u>	<u>(4.164.538)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		18.063.634	(20.958.540)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(7.107.910)	(7.547.535)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(12.471.922)	(7.202.753)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>262.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(19.579.832)	(14.488.288)
Optagelse af lån		0	2.616.879
Afdrag på lån mv.		(5.165.863)	(6.306.876)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.650.814	0
Udbetalt udbytte		(5.000.000)	(5.500.000)
Modtagne afdrag, tilknyttede virksomheder		<u>1.046.820</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.468.229)	(9.189.997)
Ændring i likvider		(8.984.427)	(44.636.825)
Likvider primo		<u>(27.584.417)</u>	<u>17.052.408</u>
Likvider ultimo		(36.568.844)	(27.584.417)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.956.886	365.933
Kortfristet gæld til banker		<u>(38.525.730)</u>	<u>(27.950.350)</u>
Likvider ultimo		(36.568.844)	(27.584.417)

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	98.060.665	81.227.351
Pensioner	6.409.445	5.595.524
Andre omkostninger til social sikring	2.608.415	1.895.475
Andre personaleomkostninger	1.188.579	1.526.372
	108.267.104	90.244.722
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	196	182
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.241.841	2.242.257
	2.241.841	2.242.257
Særlige incitamentsprogrammer		
Der er indgået aftale om incitamentsaflønnning med udvalgte ledende medarbejdere.		
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.824.179	2.336.095
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.505.877	4.601.649
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(340.462)	(152.278)
	7.989.594	6.785.466
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	62.272	125.942
Renteomkostninger i øvrigt	2.456.611	2.272.766
Valutakursreguleringer	152.551	206.793
Dagsværdireguleringer	0	21.125
Øvrige finansielle omkostninger	162.910	368.285
	2.834.344	2.994.911

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.630.000	7.412
Ændring af udskudt skat	1.002.000	2.238.000
	3.632.000	2.245.412
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000.000
Overført resultat	7.842.674	2.886.586
	12.842.674	7.886.586
	Færdig-	Udviklings-
	gjorte	projekter
	udviklings-	under
	projekter	udførelse
	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	37.349.110	0
Overførsler	(3.134.708)	0
Tilgange	7.107.910	3.073.556
Kostpris ultimo	41.322.312	3.073.556
Af- og nedskrivninger primo	(14.097.919)	0
Overførsler	61.152	0
Årets afskrivninger	(2.824.179)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.860.946)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.461.366	3.073.556
Udviklingsprojekter		

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

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

Noter

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

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	69.902.996	34.199.041	16.177.933	1.667.918
Tilgange	179.907	5.641.509	799.095	7.859.793
Afgange	0	(57.500)	(585.909)	(1.667.918)
Kostpris ultimo	70.082.903	39.783.050	16.391.119	7.859.793
Af- og nedskrivninger primo	(11.066.530)	(24.604.694)	(14.860.376)	0
Årets afskrivninger	(1.997.320)	(2.444.008)	(1.064.549)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	57.500	585.909	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.063.850)	(26.991.202)	(15.339.016)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.019.053	12.791.848	1.052.103	7.859.793
Ikke-ejede aktiver	0	5.802.408	317.359	-

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	11.000	1000	11.000.000
	11.000		11.000.000

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 regnskabsår.

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	6.057.683	5.115.262
Materielle anlægsaktiver	376.285	273.414
Varebeholdninger	1.588.619	1.432.499
Tilgodehavender	137.413	336.825
	8.160.000	7.158.000

Bevægelser i året

Primo	7.158.000
Indregnet i resultatopgørelsen	1.002.000
Ultimo	8.160.000

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer mv. Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.623.441	1.594.435	30.953.452	24.154.655
Bankgæld	3.421.429	3.571.429	11.157.144	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.128.676	672.435	4.939.068	233.970
	6.173.546	5.838.299	47.049.664	24.388.625

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(142.617)	(21.060.047)
Ændring i tilgodehavender	(8.960.166)	(6.585.820)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.384.560	(8.243.383)
	(6.718.223)	(35.889.250)

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	99.082	97.558

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Glerup Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Selskabet har modtaget en stævning af en fransk samarbejdspartner vedrørende erstatning om driftstab på 162 t.euro. samt tilknyttede sagsomkostninger som følge af tidligere uoverensstemmelser. Selskabets ledelse og rådgiver anser det opgjorte krav for uden substans og forventer at sagen vil blive afvist grundet forældelse.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger med en bogført værdi på 57.019 t.kr. pr. 30.06.2018 (58.836 t.kr. pr. 30.06.2017)

Selskabet har afgivet virksomhedspant overfor Jyske Bank på nom. 15.000 t.kr. Virksomhedspanten omfatter simple fordringer, varelager, driftsmateriel, goodwill, domænenavne og rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 129.611 t.kr. pr. 30.06.2018 (120.312 t.kr. pr. 30.06.2017)

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Moderselskabet, Samson Group A/S, Viborg har bestemmende indflydelse som følge af 100% ejerskab af selskabet. Glerup A/S, Skals har bestemmende indflydelse som følge af 100% ejerskab af Samson Group A/S. Glerup Holding A/S, Skals har bestemmende indflydelse som følge af 100% ejerskab af Glerup A/S og Ove Glerup, Skals har bestemmende indflydelse som følge af besiddelsen af majoriteten af stemmerettighederne i Glerup Holding A/S

Der er i regnskabsåret ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Glerup Holding ApS, Viborg, CVR-nr. 38 78 60 75

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Glerup Holding ApS, Viborg, CVR-nr. 38 78 60 75

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er bortset fra enkelte reklassifikationer af balanceposter, herunder en revurdering af præsentationen af selskabets varebeholdninger, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

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

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

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

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

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med Glerup 2 ApS og alle dette selskabs danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10-20 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris under 25 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter "Vejet-gennemsnits"-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer mv.

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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