

Samson Agro A/S

Vestermarksvej 25

8800 Viborg

CVR-nr. 84534412

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.11.2017

Dirigent

Navn: Henrik Heide Ottosen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 30.06.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Samson Agro A/S
Vestermarksvej 25
8800 Viborg

CVR-nr.: 84534412
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Bestyrelse

Mikael Glerup, formand
Henrik Heide Ottosen, næstformand
Ove Glerup
Benny Brink
Thomas Hørup

Direktion

Lars Henriksen, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Toldboden 3, 1D
8800 Viborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 04.10.2017

Direktion

Lars Henriksen
adm. direktør

Bestyrelse

Mikael Glerup
formand

Henrik Heide Ottosen
næstformand

Ove Glerup

Benny Brink

Thomas Hørup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Samson Agro A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Samson Agro A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, 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. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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 04.10.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Allan Søborg Olsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	243.281	261.205	235.130	250.444	229.351
Bruttoresultat	51.303	60.802	44.713	51.451	43.655
Driftsresultat	13.123	25.906	11.754	18.589	11.939
Resultat af finansielle poster	(2.991)	(2.986)	(1.820)	(2.467)	(2.358)
Årets resultat	7.887	17.865	7.668	12.126	7.556
Samlede aktiver	209.695	193.586	191.456	137.432	135.739
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.203	7.034	64.405	2.324	6.265
Egenkapital	76.906	74.519	56.655	48.987	36.861
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	146.265	138.698	121.236	91.057	81.935
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	21,1	23,3	19,0	20,5	19,0
Nettomargin (%)	3,2	6,8	3,3	4,8	3,3
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	1,7	1,9	1,9	2,8	2,8
Egenkapitalens forrentning (%)	10,4	27,2	14,5	28,2	22,8

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
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 og gødningsspredere samt slangebombe og nedfældere, der anvendes i landbrugssektoren.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet realiserede et resultat efter skat på 7.887 t.kr. mod sidste års overskud på 17.865 t.kr.

Årets omsætning og resultatet er væsentligt påvirket af krisen og et meget lavt investeringsniveau hos maskinstationer og animalske landbrug i Frankrig.

Resultatet, der anses for mindre tilfredsstillende, er væsentligt påvirket af markedsforholdene i Frankrig.

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

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		243.280.768	261.205.182
Produktionsomkostninger	1, 2	<u>(191.977.983)</u>	<u>(200.403.025)</u>
Bruttoresultat		51.302.785	60.802.157
Distributionsomkostninger	1, 2	(25.805.770)	(25.266.896)
Administrationsomkostninger	1, 2	(13.040.222)	(10.115.560)
Andre driftsindtægter		<u>666.393</u>	<u>486.677</u>
Driftsresultat		13.123.186	25.906.378
Andre finansielle indtægter		3.723	8.314
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(2.994.911)</u>	<u>(2.994.533)</u>
Resultat før skat		10.131.998	22.920.159
Skat af årets resultat	4	<u>(2.245.412)</u>	<u>(5.055.538)</u>
Årets resultat	5	<u>7.886.586</u>	<u>17.864.621</u>

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		23.251.191	18.039.751
Immaterielle anlægsaktiver	6	23.251.191	18.039.751
Grunde og bygninger		58.836.466	60.830.241
Produktionsanlæg og maskiner		9.594.347	6.146.065
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.317.557	1.948.599
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.667.918	2.553.747
Materielle anlægsaktiver	7	71.416.288	71.478.652
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	21.125
Finansielle anlægsaktiver	8	0	21.125
Anlægsaktiver		94.667.479	89.539.528
Råvarer og hjælpematerialer		35.628.419	27.955.372
Varer under fremstilling		28.981.588	23.358.834
Fremstillede varer og handelsvarer		23.513.593	16.345.695
Forudbetalinger for varer		596.348	0
Varebeholdninger		88.719.948	67.659.901
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.680.179	16.881.842
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.325.387	0
Andre tilgodehavender		888.123	1.744.742
Periodeafgrænsningsposter	9	1.047.497	707.657
Tilgodehavender		25.941.186	19.334.241
Likvide beholdninger		365.933	17.052.408
Omsætningsaktiver		115.027.067	104.046.550
Aktiver		209.694.546	193.586.078

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	10	11.000.000	11.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		5.675.632	0
Overført overskud eller underskud		55.230.095	58.019.141
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.500.000
Egenkapital		76.905.727	74.519.141
Udskudt skat	11	7.158.000	4.920.000
Andre hensatte forpligtelser	12	4.556.439	4.932.401
Hensatte forpligtelser		11.714.439	9.852.401
Gæld til realkreditinstitutter		32.576.893	33.632.714
Bankgæld		14.578.572	18.150.000
Finansielle leasingforpligtelser		3.744.495	3.165.948
Langfristede gældsforpligtelser	13	50.899.960	54.948.662
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	5.838.299	5.479.594
Bankgæld		27.950.350	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		446.407	1.168.633
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.258.270	19.155.644
Gæld til tilknyttede virksomheder		355.375	9.369.459
Skyldige sambeskatningsbidrag		7.412	4.164.538
Anden gæld		17.318.307	14.928.006
Kortfristede gældsforpligtelser		70.174.420	54.265.874
Gældsforpligtelser		121.074.380	109.214.536
Passiver		209.694.546	193.586.078
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	11.000.000	0	58.019.141	5.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.500.000)
Overført til reserver	0	5.675.632	(5.675.632)	0
Årets resultat	0	0	2.886.586	5.000.000
Egenkapital ultimo	11.000.000	5.675.632	55.230.095	5.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				74.519.141
Udbetalt ordinært udbytte				(5.500.000)
Overført til reserver				0
Årets resultat				7.886.586
Egenkapital ultimo				76.905.727

Pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		13.123.186	25.906.378
Af- og nedskrivninger		9.339.212	8.860.892
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(36.265.212)</u>	<u>24.037.483</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(13.802.814)	58.804.753
Modtagne finansielle indtægter		3.723	8.314
Betalte finansielle omkostninger		(2.994.911)	(2.994.533)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.164.538)</u>	<u>(926.413)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(20.958.540)	54.892.121
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(7.547.535)	(5.700.387)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(7.202.753)	(7.033.830)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>262.000</u>	<u>3.390.677</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.488.288)	(9.343.540)
Optagelse af lån		2.616.879	3.686.369
Afdrag på lån mv.		(6.306.876)	(4.204.867)
Udbetalt udbytte		<u>(5.500.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.189.997)	(518.498)
Ændring i likvider		(44.636.825)	45.030.083
Likvider primo		<u>17.052.408</u>	<u>(27.977.675)</u>
Likvider ultimo		(27.584.417)	17.052.408
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		365.933	17.052.408
Kortfristet gæld til banker		<u>(27.950.350)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		(27.584.417)	17.052.408

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	81.227.351	74.528.641
Pensioner	5.595.524	4.952.143
Andre omkostninger til social sikring	1.895.475	1.624.675
Andre personaleomkostninger	1.526.372	1.210.370
	90.244.722	82.315.829
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	182	163
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.242.257	2.175.950
	2.242.257	2.175.950
Særlige incitamentsprogrammer		
Der er indgået aftale om incitamentsaflønnning med udvalgte ledende medarbejdere.		
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.336.095	2.981.509
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	1.246.267
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.601.649	4.548.133
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(152.278)	84.983
	6.785.466	8.860.892
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	125.942	206.746
Renteomkostninger i øvrigt	2.272.766	2.628.986
Valutakursreguleringer	206.793	618
Dagsværdireguleringer	21.125	0
Øvrige finansielle omkostninger	368.285	158.183
	2.994.911	2.994.533

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	7.412	4.164.538
Ændring af udskudt skat	<u>2.238.000</u>	<u>891.000</u>
	<u>2.245.412</u>	<u>5.055.538</u>
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.500.000
Overført resultat	<u>2.886.586</u>	<u>12.364.621</u>
	<u>7.886.586</u>	<u>17.864.621</u>
		Færdig-
		gjorte
		udviklings-
		projekter
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		29.801.575
Tilgange		<u>7.547.535</u>
Kostpris ultimo		<u>37.349.110</u>
Af- og nedskrivninger primo		(11.761.824)
Årets afskrivninger		<u>(2.336.095)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(14.097.919)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>23.251.191</u>

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.

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.

Noter

	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	30.275.795	18.523.304	2.553.747
Tilgange	0	5.057.034	477.801	1.667.918
Afgange	0	(1.133.788)	(2.823.172)	(2.553.747)
Kostpris ultimo	69.902.996	34.199.041	16.177.933	1.667.918
Af- og nedskrivninger primo	(9.072.755)	(24.129.730)	(16.574.705)	0
Årets afskrivninger	(1.993.775)	(1.608.753)	(999.121)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	1.133.789	2.713.450	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.066.530)	(24.604.694)	(14.860.376)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.836.466	9.594.347	1.317.557	1.667.918
Ikke ejede aktiver	0	2.817.986	396.754	1.217.000
				Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				21.125
Afgange				(21.125)
Kostpris ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				0
9. Periodeafgrænsningsposter				

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
10. 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.

	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	5.115.262	3.968.770
Materielle anlægsaktiver	273.414	63.860
Varebeholdninger	1.432.499	749.320
Tilgodehavender	336.825	138.050
	7.158.000	4.920.000

Bevægelser i året

Primo	4.920.000
Indregnet i resultatopgørelsen	2.238.000
Ultimo	7.158.000

12. 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.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.594.435	1.414.620	32.576.893	26.777.438
Bankgæld	3.571.429	3.571.429	14.578.572	875.000
Finansielle leasingforpligtelser	672.435	493.545	3.744.495	765.003
	5.838.299	5.479.594	50.899.960	28.417.441

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(21.060.047)	4.841.819
Ændring i tilgodehavender	(6.585.820)	9.696.885
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.243.383)	10.383.363
Andre ændringer	(375.962)	(884.584)
	(36.265.212)	24.037.483

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	28.884	632.050

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Glerup A/S 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.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger.

Selskabet har afgivet virksomhedspant overfor Jyske Bank på nom. 15.000 t.kr. (2016: 15.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter simple fordringer, varelagerer, driftsmateriel, goodwill, domænenavne og rettigheder.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Glerup 2 ApS, Viborg, CVR-nr. 38 78 60 75

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Glerup A/S, Viborg, CVR-nr. 27 54 99 50

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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:

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

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 nominal 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.