

Samson Agro A/S

Vestermarksvej 25

8800 Viborg

CVR-nr. 84534412

Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.11.2019

Dirigent

Navn: Henrik Heide Ottosen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018/19	6
Balance pr. 30.06.2019	6
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	6
Pengestrømsopgørelse for 2018/19	6
Noter	6
Anvendt regnskabspraksis	6

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Samson Agro A/S
Vestermarksvej 25
8800 Viborg

CVR-nr.: 84534412
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

Bestyrelse

Christian Pagaard Junker, formand
Mikael Glerup, næstformand
Ove Glerup
Benny Brink
Thomas Hørup

Direktion

Lars Henriksen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 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. 30.06.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 13.11.2019

Direktion

Lars Henriksen

Bestyrelse

Christian Pagaard Junker
formand

Mikael Glerup
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 01.07.2018 - 30.06.2019, 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. 30.06.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 13.11.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	326.407	287.593	243.281	261.205	235.130
Bruttoresultat	65.261	53.384	51.863	60.506	44.628
Driftsresultat	29.569	19.308	13.123	25.906	11.754
Resultat af finansielle poster	(2.907)	(2.833)	(2.991)	(2.986)	(1.820)
Årets resultat	20.756	12.843	7.887	17.865	7.668
Samlede aktiver	264.156	230.617	207.410	191.456	137.432
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.879	14.480	7.203	7.034	2.324
Egenkapital	100.505	84.748	76.906	74.519	56.655
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	199.508	177.251	152.550	147.904	129.599
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	20,0	18,6	21,3	23,2	19,0
Nettomargin (%)	6,4	4,5	3,2	6,8	3,3
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	1,6	1,6	1,6	1,8	1,8
Egenkapitalens forrentning (%)	22,4	15,9	10,4	27,2	14,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

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 nettoarbejds kapital 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.

Nettoarbejds kapital 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 nettoarbejds kapitalen.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Samson Agro A/S' hovedaktivitet er at udvikle, fremstille og markedsføre maskiner og udstyr til udendørs håndtering af naturgødning. Hovedprodukterne er gyllevogne, slangebomme, og nedfældere samt fastgødningspredere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoomsætningen har udgjort 326.407 t.kr. mod 287.593 t.kr. året før.

Resultat efter skat har udgjort 20.756 t.kr. mod sidste år 12.843 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 kundegruppe, 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 Frankrig, 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 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		326.406.655	287.592.728
Produktionsomkostninger	1, 2	<u>(261.145.990)</u>	<u>(234.208.812)</u>
Bruttoresultat		65.260.665	53.383.916
Distributionsomkostninger	1, 2	(23.714.106)	(22.311.311)
Administrationsomkostninger	1, 2	(13.903.873)	(13.133.144)
Andre driftsindtægter		<u>1.926.436</u>	<u>1.368.707</u>
Driftsresultat		29.569.122	19.308.168
Andre finansielle indtægter	3	86.476	856
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.993.245)</u>	<u>(2.834.350)</u>
Resultat før skat		26.662.353	16.474.674
Skat af årets resultat	5	<u>(5.906.235)</u>	<u>(3.632.000)</u>
Årets resultat	6	<u>20.756.118</u>	<u>12.842.674</u>

Balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		28.175.903	24.461.366
Udviklingsprojekter under udførelse		<u>7.010.240</u>	<u>3.073.556</u>
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>35.186.143</u>	<u>27.534.922</u>
Grunde og bygninger		82.960.025	57.019.053
Produktionsanlæg og maskiner		10.005.814	12.791.848
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.531.839	1.052.103
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>366.420</u>	<u>7.859.793</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>94.864.098</u>	<u>78.722.797</u>
Anlægsaktiver		<u>130.050.241</u>	<u>106.257.719</u>
Råvarer og hjælpematerialer		10.961.997	8.758.506
Varer under fremstilling		47.098.388	38.677.609
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>47.308.541</u>	<u>41.426.450</u>
Varebeholdninger		<u>105.368.926</u>	<u>88.862.565</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.687.170	26.526.386
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.427	2.341.766
Andre tilgodehavender		3.654.120	4.004.751
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>1.955.749</u>	<u>667.298</u>
Tilgodehavender		<u>23.300.466</u>	<u>33.540.201</u>
Likvide beholdninger		<u>5.436.257</u>	<u>1.956.886</u>
Omsætningsaktiver		<u>134.105.649</u>	<u>124.359.652</u>
Aktiver		<u>264.155.890</u>	<u>230.617.371</u>

Balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	10	11.000.000	11.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		19.877.250	10.630.830
Overført overskud eller underskud		64.627.269	58.117.571
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.000.000
Egenkapital		<u>100.504.519</u>	<u>84.748.401</u>
Udskudt skat	11	11.076.000	8.160.000
Andre hensatte forpligtelser	12	5.400.000	4.881.439
Hensatte forpligtelser		<u>16.476.000</u>	<u>13.041.439</u>
Gæld til realkreditinstitutter		41.464.821	30.953.452
Bankgæld		7.698.217	11.157.144
Finansielle leasingforpligtelser		3.789.496	4.939.068
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>52.952.534</u>	<u>47.049.664</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	7.105.124	6.173.546
Bankgæld		42.424.380	38.525.730
Modtagne forudbetalinger fra kunder		533.706	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.090.191	23.356.270
Gæld til tilknyttede virksomheder		523.651	418.574
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.990.000	2.630.000
Anden gæld		19.280.785	14.673.747
Periodeafgrænsningsposter	14	275.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>94.222.837</u>	<u>85.777.867</u>
Gældsforpligtelser		<u>147.175.371</u>	<u>132.827.531</u>
Passiver		<u>264.155.890</u>	<u>230.617.371</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	11.000.000	10.630.830	58.117.571
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Overført til reserver	0	9.246.420	(9.246.420)
Årets resultat	0	0	15.756.118
Egenkapital ultimo	11.000.000	19.877.250	64.627.269

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	84.748.401
Udbetalt ordinært udbytte	(5.000.000)	(5.000.000)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	5.000.000	20.756.118
Egenkapital ultimo	5.000.000	100.504.519

Pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		29.569.122	19.308.162
Af- og nedskrivninger		10.315.275	7.989.594
Andre hensatte forpligtelser		518.561	325.001
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>(5.455.535)</u>	<u>(6.718.223)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		34.947.423	20.904.534
Modtagne finansielle indtægter		6.807	856
Betalte finansielle omkostninger		(2.913.576)	(2.834.344)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.630.000)</u>	<u>(7.412)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		29.410.654	18.063.634
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(12.120.884)	(7.107.910)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(22.879.110)	(12.471.922)
Tab på immaterielle anlægskativer		<u>892.197</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(34.107.797)	(19.579.832)
Optagelse af lån		13.253.598	0
Afdrag på lån mv.		(5.290.476)	(5.165.863)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.650.814
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.128.674)	0
Udbetalt udbytte		(5.000.000)	(5.000.000)
Modtagne afdrag, tilknyttede virksomheder		<u>2.443.416</u>	<u>1.046.820</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.277.864	(7.468.229)
Ændring i likvider		(419.279)	(8.984.427)
Likvider primo		<u>(36.568.844)</u>	<u>(27.584.417)</u>
Likvider ultimo		(36.988.123)	(36.568.844)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.436.257	1.956.886
Kortfristet gæld til banker		<u>(42.424.380)</u>	<u>(38.525.730)</u>
Likvider ultimo		(36.988.123)	(36.568.844)

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	114.614.873	98.060.664
Pensioner	7.392.553	6.409.442
Andre omkostninger til social sikring	2.153.035	2.613.772
Andre personaleomkostninger	1.768.918	1.290.666
	<u>125.929.379</u>	<u>108.374.544</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>221</u>	<u>196</u>
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>2.781.012</u>	<u>2.241.841</u>
	<u>2.781.012</u>	<u>2.241.841</u>
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.577.466	2.824.179
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.737.810	5.505.877
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	877.798	(340.462)
	<u>11.193.074</u>	<u>7.989.594</u>
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.427	0
Renteindtægter i øvrigt	3.380	856
Valutakursreguleringer	79.669	0
	<u>86.476</u>	<u>856</u>

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	62.272
Renteomkostninger i øvrigt	2.930.248	2.456.611
Valutakursreguleringer	0	152.551
Øvrige finansielle omkostninger	62.997	162.916
	2.993.245	2.834.350
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.990.000	2.630.000
Ændring af udskudt skat	2.916.000	1.002.000
Effekt af ændrede skattesatser	235	0
	5.906.235	3.632.000
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000.000
Overført resultat	15.756.118	7.842.674
	20.756.118	12.842.674

Noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	41.322.312	3.073.556
Overførsler	6.146.294	(6.146.294)
Tilgange	2.037.906	10.082.978
Afgange	<u>(2.818.042)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>46.688.470</u>	<u>7.010.240</u>
Af- og nedskrivninger primo	(16.860.946)	0
Årets afskrivninger	(3.577.466)	0
Tilbageførsel ved afgange	<u>1.925.845</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(18.512.567)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>28.175.903</u>	<u>7.010.240</u>
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.

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 selskabets udviklingsprojekter under udførelse kan kommercialiseres inden for 1-3 år.

Noter

	Grunde og bygninger	Produk- tionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udførelse
	kr.	kr.	kr.	kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	70.082.903	39.783.050	16.391.119	7.859.793
Overførsler	7.959.793	486.177	(586.177)	0
Tilgange	20.612.861	717.771	1.182.058	366.420
Afgange	0	(5.061)	0	(7.859.793)
Kostpris ultimo	98.655.557	40.981.937	16.987.000	366.420
Af- og nedskrivninger primo	(13.063.850)	(26.991.202)	(15.339.016)	0
Overførsler	(34.237)	(483.698)	517.935	0
Årets afskrivninger	(2.597.445)	(3.506.284)	(634.080)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	5.061	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.695.532)	(30.976.123)	(15.455.161)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	82.960.025	10.005.814	1.531.839	366.420
Ikke-ejede aktiver	0	5.802.408	317.359	-

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
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.

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	7.741.000	6.057.683
Materielle anlægsaktiver	423.000	376.285
Varebeholdninger	2.310.000	1.588.619
Tilgodehavender	0	137.413
Gældsforpligtelser	602.000	0
	11.076.000	8.160.000
Bevægelser i året		
Primo	8.160.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	2.916.000	
Ultimo	11.076.000	

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.

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19	Forfald inden for 12 måneder 2017/18	Forfald efter 12 måneder 2018/19	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til				
realkreditinstitutter	2.534.122	1.623.441	41.464.821	24.154.655
Bankgæld	3.421.428	3.421.429	7.698.217	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.149.574	1.128.676	3.789.496	233.970
	7.105.124	6.173.546	52.952.534	24.388.625

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtaget tilskud til udviklingsprojekter som indtægtsføres over afskrivningshorisonten på de underliggende udviklingsprojekter.

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(16.506.361)	(142.617)
Ændring i tilgodehavender	8.278.923	(8.960.166)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>2.771.903</u>	<u>2.384.560</u>
	<u>(5.455.535)</u>	<u>(6.718.223)</u>

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>36.570</u>	<u>99.082</u>

17. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Glerup Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og 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.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger med en bogført værdi på 83.475 t.kr. pr. 30.06.2019 (57.019 t.kr. pr. 30.06.2018)

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 133.783 t.kr. pr. 30.06.2019 (129.611 t.kr. pr. 30.06.2018)

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor moder- og søsterselskabets bankgæld med Jyske Bank. Den samlede bankgæld udgør 54.834 pr. 30.06.2019

19. 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.

Noter

20. Transaktioner med nærtstående parter

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

21. 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 aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har i indeværende år ændet regnskabsmæssigt skøn vedrørende opgørelse af IPO på varelagre som følge af en skønnet ændring i de enkelte varebeholdningers træk på indirekte produktionsomkostninger. Det ændrede skøn har påvirket årets resultat før skat og aktiver positivt med ca. 2,0 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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, 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 Holding 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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter udviklingsprojekter under udførelse og færdiggjorte udviklingsprojekter.

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.

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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.

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 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 nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af 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.