

Samson Agro A/S
Vestermarksvej 25
8800 Viborg
CVR-nr. 84534412

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.11.2016

Dirigent

Navn: Henrik Heide Ottosen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2015/16	15
Balance pr. 30.06.2016	16
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Noter	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Samson Agro A/S
Vestermarksvej 25
8800 Viborg

CVR-nr.: 84534412

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Henrik Heide Ottosen, formand

Mikael Glerup, næstformand

Ove Glerup

Jens Skifter

Benny Brink

Thomas Hørup

Direktion

Lars Henriksen, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vestervangsvej 6

8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 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. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 30.09.2016

Direktion

Lars Henriksen
adm. direktør

Bestyrelse

Henrik Heide Ottosen
formand

Mikael Glerup
næstformand

Ove Glerup

Jens Skifter

Benny Brink

Thomas Hørup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Samson Agro A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Samson Agro A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Viborg, den 30.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	261.205	235.130	250.444	229.351	230.659
Bruttoresultat	60.802	44.713	51.451	43.655	36.183
Driftsresultat	25.906	11.754	18.589	11.939	4.898
Resultat af finansielle poster	(2.986)	(1.820)	(2.467)	(2.358)	(2.304)
Årets resultat	17.865	7.668	12.126	7.556	2.429
Samlede aktiver	193.586	191.456	137.432	135.739	105.027
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.034	64.405	2.324	6.265	1.086
Egenkapital	74.519	56.655	48.987	36.861	29.305
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	138.698	121.236	91.057	81.935	85.300
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	23,3	19,0	20,5	19,0	15,7
Nettomargin (%)	6,8	3,3	4,8	3,3	1,1
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	1,9	1,9	2,8	2,8	2,7
Egenkapitalens forrentning (%)	27,2	14,5	28,2	22,8	8,6

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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.

Nettorentbærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at udvikle, fremstille og markedsføre maskiner og udstyr til udendørs håndtering af naturgødning. Hovedprodukterne er staldgødningsspredere, gylleomrørere, gyllevogne, slangebomme og nedfældere, der anvendes i landbrugssektoren.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen er steget fra 235.130 t.kr. i 2014/15 til 261.205 t.kr. i 2014/15, svarende til en stigning på 11,1 %.

Selskabet realiserede et resultat efter skat på 17.865 t.kr. mod sidste års overskud på 7.668 t.kr. Selskabet anser resultatet for værende tilfredsstillende.

Forskning og udviklingsaktiviteter

Selskabet har siden 2011/12 væsentligt øget sine udviklingsaktiviteter rettet mod den primære målgruppe, som er professionelle brugere inden for udendørshåndtering af naturgødning. Selskabets fortsatte store investeringer i produktudvikling skal understøtte strategien omkring fastholdelse af den meget stærke markedsposition i Skandinavien, Nordtyskland og Nordfrankrig samt væksten på udvalgte eksportmarkeder.

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 af nyudviklede produkter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. 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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager,

Anvendt regnskabspraksis

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 selskabets 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 selskabets 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 selskabets hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med Glerup A/S og alle dets 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 udviklingsprojekter, patenter og licenser vedrørende produkter, 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.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle selskabets nytte af det udviklede produkt mv. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder, dog maksimalt 20 år.

Anvendt regnskabspraksis

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 egen fremstillede 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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, distributionsomkostninger og administrationsomkostninger.

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter noterede aktier, der indregnes til kostpris på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 en forventet forfaldstid, der ligger 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 kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingforpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes linært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Nettoomsætning		261.205.182	235.130.173
Produktionsomkostninger	1, 2	<u>(200.403.025)</u>	<u>(190.416.728)</u>
Bruttoresultat		60.802.157	44.713.445
Distributionsomkostninger	1, 2	(25.266.896)	(24.328.600)
Administrationsomkostninger	1, 2	(10.115.560)	(9.248.077)
Andre driftsindtægter		<u>486.677</u>	<u>616.824</u>
Driftsresultat		25.906.378	11.753.592
Andre finansielle indtægter		8.314	61.438
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(2.994.533)</u>	<u>(1.881.759)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		22.920.159	9.933.271
Skat af ordinært resultat	4	<u>(5.055.538)</u>	<u>(2.265.413)</u>
Årets resultat		<u>17.864.621</u>	<u>7.667.858</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		5.500.000	0
Overført resultat		<u>12.364.621</u>	<u>7.667.858</u>
		<u>17.864.621</u>	<u>7.667.858</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		18.039.751	16.567.140
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>18.039.751</u>	<u>16.567.140</u>
Grunde og bygninger		60.830.241	66.390.585
Produktionsanlæg og maskiner		6.146.065	3.936.446
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.948.599	2.141.584
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.553.747	0
Materielle anlægsaktiver	6	<u>71.478.652</u>	<u>72.468.615</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		21.125	21.125
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>21.125</u>	<u>21.125</u>
Anlægsaktiver		<u>89.539.528</u>	<u>89.056.880</u>
Råvarer og hjælpematerialer		27.955.372	27.749.293
Varer under fremstilling		23.358.834	22.113.921
Fremstillede varer og handelsvarer		16.345.695	22.638.506
Varebeholdninger		<u>67.659.901</u>	<u>72.501.720</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.881.842	26.634.610
Andre tilgodehavender		1.744.742	502.411
Periodeafgrænsningsposter	8	707.657	1.894.105
Tilgodehavender		<u>19.334.241</u>	<u>29.031.126</u>
Likvide beholdninger		<u>17.052.408</u>	<u>866.416</u>
Omsætningsaktiver		<u>104.046.550</u>	<u>102.399.262</u>
Aktiver		<u>193.586.078</u>	<u>191.456.142</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	9	11.000.000	11.000.000
Overført overskud eller underskud		58.019.141	45.654.520
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.500.000	0
Egenkapital		<u>74.519.141</u>	<u>56.654.520</u>
Udskudt skat	10	4.920.000	4.029.000
Andre hensatte forpligtelser	11	4.932.401	5.816.985
Hensatte forpligtelser		<u>9.852.401</u>	<u>9.845.985</u>
Gæld til realkreditinstitutter		33.632.714	35.042.407
Bankgæld		18.150.000	21.721.429
Finansielle leasingforpligtelser		3.165.948	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>54.948.662</u>	<u>56.763.836</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	5.479.594	4.182.918
Bankgæld		0	28.844.091
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.168.633	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.945.645	14.019.492
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.369.459	8.923.157
Skyldig selskabsskat		4.164.538	926.413
Anden gæld		15.138.005	11.295.730
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>54.265.874</u>	<u>68.191.801</u>
Gældsforpligtelser		<u>109.214.536</u>	<u>124.955.637</u>
Passiver		<u>193.586.078</u>	<u>191.456.142</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Ejerforhold	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	11.000.000	45.654.520	0	56.654.520
Årets resultat	0	12.364.621	5.500.000	17.864.621
Egenkapital ultimo	11.000.000	58.019.141	5.500.000	74.519.141

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		25.906.378	11.753.592
Af- og nedskrivninger		8.860.892	4.947.193
Ændringer i arbejdskapital	13	24.037.483	6.906.721
Pengestrømme vedrørende primær drift		58.804.753	23.607.506
Modtagne finansielle indtægter		8.314	61.438
Betalte finansielle omkostninger		(2.994.533)	(1.881.759)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(926.413)	(2.990.689)
Pengestrømme vedrørende drift		54.892.121	18.796.496
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(5.700.387)	(6.146.285)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(7.033.830)	(64.404.977)
Salg af materielle anlægsaktiver		3.390.677	141.849
Pengestrømme vedrørende investeringer		(9.343.540)	(70.409.413)
Optagelse af lån		3.686.369	60.390.930
Afdrag på lån mv.		(4.204.867)	(275.436)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(518.498)	60.115.494
Ændring i likvider		45.030.083	8.502.577
Likvider primo		(27.977.675)	(36.480.252)
Likvider ultimo		17.052.408	(27.977.675)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		17.052.408	866.416
Kortfristet gæld til banker		0	(28.844.091)
Likvider ultimo		17.052.408	(27.977.675)

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	74.528.641	65.753.526
Pensioner	4.952.143	4.545.669
Andre omkostninger til social sikring	1.624.675	1.552.403
Andre personaleomkostninger	1.210.370	1.181.370
	<u>82.315.829</u>	<u>73.032.968</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>163</u>	<u>155</u>
	Ledelsesve- derlag	Ledelsesve- derlag
	2015/16	2014/15
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Samlet for ledelseskategorier	<u>2.175.950</u>	<u>2.181.072</u>
	<u>2.175.950</u>	<u>2.181.072</u>
Særlige incitamentsprogrammer		
Der er indgået aftale om incitamentsaflønnning med udvalgte ledende medarbejdere.		
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.981.509	2.309.549
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.246.267	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.548.133	2.551.355
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	84.983	86.289
	<u>8.860.892</u>	<u>4.947.193</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	206.746	186.120
Renteomkostninger i øvrigt	2.628.987	1.591.718
Valutakursreguleringer	618	0
Øvrige finansielle omkostninger	158.182	103.921
	<u>2.994.533</u>	<u>1.881.759</u>

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	4.164.538	926.413
Ændring af udskudt skat	891.000	1.339.000
	5.055.538	2.265.413
		Færdiggjorte
		udviklings-
		projekter
		kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		26.137.929
Tilgange		5.700.387
Afgange		(2.036.741)
Kostpris ultimo		29.801.575
Af- og nedskrivninger primo		(9.570.789)
Årets nedskrivninger		(1.246.267)
Årets afskrivninger		(2.981.509)
Tilbageførsel ved afgange		2.036.741
Af- og nedskrivninger ultimo		(11.761.824)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		18.039.751

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udfø- relse kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	82.460.318	27.646.316	17.633.264	0
Tilgange	0	3.356.481	1.123.602	2.553.747
Afgange	<u>(12.557.322)</u>	<u>(727.002)</u>	<u>(233.562)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>69.902.996</u>	<u>30.275.795</u>	<u>18.523.304</u>	<u>2.553.747</u>
Af- og nedskrivninger				
primo	(16.069.733)	(23.709.870)	(15.491.680)	0
Årets afskrivninger	(2.141.662)	(1.146.862)	(1.259.609)	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>9.138.640</u>	<u>727.002</u>	<u>176.584</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ul- timo	<u>(9.072.755)</u>	<u>(24.129.730)</u>	<u>(16.574.705)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>60.830.241</u>	<u>6.146.065</u>	<u>1.948.599</u>	<u>2.553.747</u>
Ikke ejede aktiver	<u>-</u>	<u>749.653</u>	<u>476.148</u>	<u>2.460.000</u>
				Andre vær- dipapirer og kapitalan- dele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				<u>21.125</u>
Kostpris ultimo				<u>21.125</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo				<u>21.125</u>

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	11.000	1.000	11.000.000
	11.000		11.000.000

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

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	3.968.770	3.433.415
Materielle anlægsaktiver	63.860	608.184
Varebeholdninger	749.320	(429.302)
Tilgodehavender	138.050	416.703
	4.920.000	4.029.000
Bevægelser i året		
Primo	4.029.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	891.000	
Ultimo	4.920.000	

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.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld ef- ter 5 år kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.414.620	1.398.523	33.632.714	28.260.505
Bankgæld	3.571.429	2.716.071	18.150.000	4.375.000
Finansielle leasingforpligtel- ser	493.545	68.324	3.165.948	955.653
	5.479.594	4.182.918	54.948.662	33.591.158

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.841.819	9.096.330
Ændring i tilgodehavender	9.696.885	2.403.686
Ændring i leverandørgæld mv.	10.383.363	(3.910.280)
Andre ændringer	(884.584)	(683.015)
	<u>24.037.483</u>	<u>6.906.721</u>

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>632.050</u>	<u>25.456</u>

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Glerup A/S som administrationsselskab. 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 kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

16. 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. (2014/15: 15.000 t.kr.). Virksomhedspanten omfatter simple fordringer, varelager, driftsmateriel, goodwill, domænenavne og rettigheder.

17. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af virksomhedskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Samson Group A/S, Viborg, CVR-nr. 89 47 82 19

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Glerup A/S, Viborg, CVR-nr. 27 54 99 50