



## Samson Agro A/S

Vestermarksvej 25  
8800 Viborg  
CVR-nr. 84534412

## Årsrapport 01.07.2019 - 30.06.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
25.09.2020

---

**Henrik Heide Ottosen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019/20	12
Balance pr. 30.06.2020	13
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	15
Pengestrømsopgørelse for 2019/20	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Samson Agro A/S  
Vestermarksvej 25  
8800 Viborg

CVR-nr.: 84534412  
Hjemsted: Viborg  
Regnskabsår: 01.07.2019 - 30.06.2020

## Bestyrelse

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

## Direktion

Lars Henriksen, adm. dir

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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. 30.06.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 28.08.2020

## Direktion

**Lars Henriksen**

adm. dir

## 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 01.07.2019 - 30.06.2020, 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. 30.06.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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:

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 28.08.2020

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Lars Andersen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34506

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	342.339	326.407	287.593	243.281	261.163
Bruttoresultat	63.058	65.261	53.384	51.863	60.464
Driftsresultat	28.827	29.569	19.308	13.123	25.864
Resultat af finansielle poster	(2.271)	(2.907)	(2.833)	(2.991)	(2.944)
Årets resultat	20.755	20.756	12.843	7.887	17.865
Balancesum	275.356	264.156	230.617	207.410	193.586
Investeringer i materielle aktiver	6-240	22.879	14.480	7.203	7.034
Egenkapital	116.259	100.505	84.748	76.906	74.519
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	210.810	199.508	177.251	152.550	147.904
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	240	221	196	182	163
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	18,42	19,99	18,56	21,32	23,15
Nettomargin (%)	6,06	6,36	4,47	3,24	6,84
Nettoomsætning / gns. investeret kapital inkl. goodwill (%)	1,6	1,6	1,6	1,6	1,8
Egenkapitalforrentning (%)	19,15	22,41	15,89	10,42	14,50
Soliditetsgrad (%)	42,22	38,05	36,75	37,08	38,49

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

### **Bruttoavance (%):**

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

### **Nettomargin (%):**

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

### **Nettoomsætning / gns. investeret kapital inkl. goodwill (%):**

$\frac{\text{Nettoomsætning} * 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$



---

Gns. investeret kapital inkl. goodwill

**Egenkapitalforrentning (%):**

Årets resultat \* 100

Gns. egenkapital

**Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital \* 100

Balancesum

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

FN's Global Compact 's principper indgår som helt naturlige elementer i Samson Agro A/S' forretningsmodel. Herunder en bæredygtig klimaindsats ved optimering af nytteværdien af naturgødning fra landbrugets animalske produktion. Der sker en løbende udvikling af produktporteføljen og tekniske løsninger, så udnyttelsen af næringsstofferne i det økologiske kredsløb maksimeres.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet er positivt påvirket af en øget efterspørgsel efter maskiner der kan udbringe naturgødning efter miljørigtige metoder. Metoder der bidrager til en mere bæredygtigt animalsk produktion.

Nettoomsætningen har udgjort 342.339 t.kr. mod 326.407 t.kr. året før.

Resultatet efter skat har udgjort 20.755 t.kr. mod sidste år 20.756 t.kr.

Egenkapitalen var pr. 30.06 2020 på 116.259 t.kr. med en soliditet på 42,2%.

Virksomheden havde i regnskabsåret et positivt Cash flow på 32.447 t.kr. før udlån og udbetaling af udbytte til moderselskabet.

Selskabets udvikling i såvel omsætning som resultat i 2019-20 anses for tilfredsstillende.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ledelsen vurdering, at der ikke er usikkerhed ved indregning eller måling af regnskabets poster, ud over hvad der må anses for normalt indenfor det forretningsområde virksomheden opererer i. Der har således ikke været usædvanlige forhold ved indregning eller måling der skulle iagttages.

### Forventet udvikling

Den øgede efterspørgsel efter miljørigtige maskiner og redskaber til udbringning af naturgødning bevirker at der forventes en vækst i såvel omsætning som indtjening i det kommende år.

Spredning af COVID-19 i Danmark samt på Samson Agro A/S' øvrige kernemarkeder, som har nødvendiggjort en række restriktioner fra myndighederne, har ikke påvirket efterspørgslen af Samson Agro A/S' produkter. Leverancer fra underleverandører har periodisk været ustabile, men udvidet lagerføring af udvalgte komponenter samt fleksibel produktionsplanlægning har opretholdt rettidig levering af Samson Agro A/S produkter til slutkunderne.

Det er vores forventning, at en eventuel anden-bølge i spredningen af COVID-19 vil have samme effekter på Samson Agro A/S som første-bølgen af COVID-19 spredningen.

### Særlige risici

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

#### Valutarisici:

Samson Agro A/S har samhandel i fremmed valuta med såvel kunder som leverandører. Henset at der

pengepolitisk traditionelt føres en fastkurspolitik overfor Euroen, og at langt den overvejende del af den udenlandske samhandel afregnes i Euro, vurderes valutarisikoen for at være lav. Valutarisici afdækkes ikke.

#### *Renterisici*

Da den rentebærende gæld har en variabel rente, vil en ændring i renteniveauet have en direkte effekt på resultatet. Renterisikoen afdækkes ikke.

### **Videnressourcer**

Et væsentligt fundament for Samson Agro A/S er til stadighed at have dygtige og kompetente medarbejdere, der forstår samt løse kundernes udfordringer. Derfor er den vigtigste ressource medarbejderne. Medarbejderne knowhow, kompetencer og holdninger er helt afgørende for konkurrenceevnen. Det er derfor vigtigt at kunne tiltrække og fastholde de rigtige medarbejdere.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Samson Agro A/S har stor fokus på udviklingsaktiviteter rettet mod den primære kundegruppe, som er professionelle brugere inden for udbringning af naturgødning. Selskabets fortsatte store investeringer i produktudvikling skal understøtte strategien om fortsat udvikling af den meget stærke markedsposition på primært de europæiske markeder.

### **Redegørelse for samfundsansvar**

Samson Agro A/S ønsker at efterleve internationale principper, og samtlige leverandører skal tillige efterleve selskabets retningslinjer. Ledelsen vurderer, at selskabets CSR-politik er tilfredsstillende i forhold til dets kerneforretning.

#### *Forretningsmodel og engagement*

Der henvises til de indledende afsnit i årsberetningen.

#### *Miljø og klimapåvirkning:*

Samson Agro A/S ønsker at sikre miljøet og støtte samfundets interesse for miljøforbedringer ved en ansvarlig varetagelse af det interne og eksterne miljø.

Vi vil lægge vægt på ikke at belaste samfundet med unødvendige miljøbelastninger.

#### *Sociale forhold og medarbejderforhold:*

Samson Agro A/S tilstræber at være en af fagets bedste og mest attraktive arbejdspladser. Dette kræver, at vi konstant har fokus på alle aspekter i medarbejderens hverdag – ikke mindst arbejdsmiljø, sikkerhed, trivsel og sundhed. Selskabet forsøger løbende at forbedre arbejdsmiljøet, medarbejderudviklingen og medarbejdertrivslen gennem Samarbejdsudvalg, Sikkerhedsudvalg og medarbejdersamtaler.

Samson Agro A/S har løbende fokus på, at medarbejderne ikke udsættes for unødvendig fysisk belastning med efterfølgende arbejdsskade til følge.

Selskabet sørger for, at alle medarbejdere får en tilstrækkelig og hensigtsmæssig oplæring og instruktion i at udføre arbejdet på en farefri måde. Det forventes, at alle medarbejdere til enhver tid overholder gældende love og regler, og samtidigt er bevidste om, at brud på disse, kan få indflydelse på deres ansættelsesforhold.

#### *Respekt for menneskerettigheder:*

Samson Agro A/S har fokus på at virksomhedens aktiviteter udøves med respekt for grundlæggende

menneskerettigheder. Dette skal være med til at sikre ordnede forhold.

*Antikorrupktion og bestikkelse:*

Samson Agro A/S tager afstand for alle former for korrupktion og bestikkelse. Det er en grundlæggende del af værdisættet i virksomheden, at medarbejderne er instrueret i ikke at modtage eller tilbyde værdier eller lignende, med det formål at opnå uretmæssige fordele.

Der er ikke konstateret brud på reglerne.

For koncernens samlede CSR-politik henvises til redegørelsen i årsrapporten for Samson Group A/S

**Redegørelse for det underrepræsenterede køn**

I rekrutterings- eller udvælgelsesprocessen skeles ikke til køn, religion, race eller andre diskriminerende forhold. Der henvises i øvrigt til moderselskabet Samson Group A/S' redegørelse i ledelsesberetningen om kønsfordeling.

Samson Agro A/S ønsker en større andel af det underrepræsenterede køn, dog vil kvalifikationer til en hver tid vægte højere end den kønsmæssige sammensætning af medarbejderstaben. Målsætningen er minimum 25% af det mindst repræsenterede køn på hvert ledelsesniveau bortset fra direktionen, der består af én person.

I Samson Agro A/S' ledelseslag, defineret som direktion, chefgruppen samt afdelingsledere, er måltal opfyldt.

**Begivenheder efter balancedagen**

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

# Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Nettoomsætning	1	342.338.565	326.406.655
Produktionsomkostninger		(279.280.813)	(261.145.990)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>63.057.752</b>	<b>65.260.665</b>
Distributionsomkostninger		(23.764.477)	(23.714.106)
Administrationsomkostninger	2	(16.127.075)	(13.903.873)
Andre driftsindtægter		5.661.049	1.926.436
<b>Driftsresultat</b>		<b>28.827.249</b>	<b>29.569.122</b>
Andre finansielle indtægter	5	341.861	86.476
Andre finansielle omkostninger	6	(2.612.456)	(2.993.245)
<b>Resultat før skat</b>		<b>26.556.654</b>	<b>26.662.353</b>
Skat af årets resultat	7	(5.802.000)	(5.906.235)
<b>Årets resultat</b>	8	<b>20.754.654</b>	<b>20.756.118</b>

# Balance pr. 30.06.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	40.488.505	28.175.903
Udviklingsprojekter under udførelse	10	242.458	7.010.240
<b>Immaterielle aktiver</b>	9	<b>40.730.963</b>	<b>35.186.143</b>
Grunde og bygninger		81.794.921	82.960.024
Produktionsanlæg og maskiner		11.025.096	10.005.814
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.339.186	1.531.839
Materielle aktiver under udførelse		0	366.420
<b>Materielle aktiver</b>	11	<b>94.159.203</b>	<b>94.864.097</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>134.890.166</b>	<b>130.050.240</b>
Råvarer og hjælpematerialer		10.960.052	10.961.997
Varer under fremstilling		62.133.676	62.911.006
Fremstillede varer og handelsvarer		32.712.216	31.495.923
<b>Varebeholdninger</b>		<b>105.805.944</b>	<b>105.368.926</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.607.595	17.687.171
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.229.200	3.427
Andre tilgodehavender		1.461.650	3.654.120
Periodeafgrænsningsposter	12	1.307.535	1.955.749
<b>Tilgodehavender</b>		<b>34.605.980</b>	<b>23.300.467</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>54.125</b>	<b>5.436.257</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>140.466.049</b>	<b>134.105.650</b>
<b>Aktiver</b>		<b>275.356.215</b>	<b>264.155.890</b>

**Passiver**

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital	13	11.000.000	11.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		21.392.291	19.877.250
Overført overskud eller underskud		73.866.882	64.627.269
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>116.259.173</b>	<b>100.504.519</b>
Udskudt skat	14	12.746.000	11.076.000
Andre hensatte forpligtelser	15	7.500.000	5.400.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>20.246.000</b>	<b>16.476.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		38.921.585	41.464.821
Bankgæld		4.276.789	7.698.217
Finansielle leasingforpligtelser		2.618.640	3.789.496
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>45.817.014</b>	<b>52.952.534</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	7.135.523	7.105.124
Bankgæld		27.344.039	42.424.380
Modtagne forudbetalinger fra kunder		217.543	533.706
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.892.313	21.090.191
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	523.651
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.132.000	2.990.000
Anden gæld	17	33.312.610	19.280.785
Periodeafgrænsningsposter	18	0	275.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>93.034.028</b>	<b>94.222.837</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>138.851.042</b>	<b>147.175.371</b>
<b>Passiver</b>		<b>275.356.215</b>	<b>264.155.890</b>
Personaleomkostninger	3		
Af- og nedskrivninger	4		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	23		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	24		
Koncernforhold	25		

# Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	11.000.000	19.877.250	64.627.269	5.000.000	100.504.519
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)	(5.000.000)
Overført til reserver	0	1.515.041	(1.515.041)	0	0
Årets resultat	0	0	10.754.654	10.000.000	20.754.654
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>11.000.000</b>	<b>21.392.291</b>	<b>73.866.882</b>	<b>10.000.000</b>	<b>116.259.173</b>



# Pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		28.827.249	29.569.122
Af- og nedskrivninger		10.961.893	10.315.275
Andre hensatte forpligtelser		2.100.000	518.561
Ændringer i arbejdskapital	19	18.726.026	(5.455.535)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>60.615.168</b>	<b>34.947.423</b>
Betalte finansielle omkostninger		(2.270.595)	(2.906.769)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.990.000)	(2.630.000)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>55.354.573</b>	<b>29.410.654</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(9.823.934)	(12.120.884)
Køb mv. af materielle aktiver		(6.240.958)	(22.879.110)
Salg af materielle aktiver		263.073	892.197
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(15.801.819)</b>	<b>(34.107.797)</b>
Optagelse af lån		0	13.253.598
Afdrag på lån mv.		(5.955.550)	(5.290.476)
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.149.571)	(1.128.674)
Udbetaling af lån til tilknyttede virksomheder		(17.749.424)	2.443.416
Betaling af udbytte		(5.000.000)	(5.000.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(29.854.545)</b>	<b>4.277.864</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>9.698.209</b>	<b>(419.279)</b>
Likvider primo		(36.988.123)	(36.568.844)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(27.289.914)</b>	<b>(36.988.123)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		54.125	5.436.257
Kortfristet gæld til banker		(27.344.039)	(42.424.380)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(27.289.914)</b>	<b>(36.988.123)</b>

# Noter

## 1 Nettoomsætning

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
EU lande	214.854.183	216.600.352
Øvrige lande	127.484.382	109.806.302
<b>Geografiske markeder i alt</b>	<b>342.338.565</b>	<b>326.406.654</b>

## 2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Lovpligtig revision	90.000	90.000
Andre ydelser	18.400	75.907
	<b>108.400</b>	<b>165.907</b>

## 3 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	126.833.906	114.614.873
Pensioner	8.238.131	7.392.553
Andre omkostninger til social sikring	2.196.735	2.153.035
Andre personaleomkostninger	2.255.374	1.768.918
	<b>139.524.146</b>	<b>125.929.379</b>

Antal ansatte pr. balancedagen	<b>240</b>	<b>221</b>
--------------------------------	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.222.009	2.781.012
	<b>1.222.009</b>	<b>2.781.012</b>

**4 Af- og nedskrivninger**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	4.279.114	3.577.466
Afskrivninger på materielle aktiver	6.893.813	6.737.810
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(211.031)	877.798
	<b>10.961.896</b>	<b>11.193.074</b>

**5 Andre finansielle indtægter**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	68.335	3.427
Renteindtægter i øvrigt	9.240	3.380
Valutakursreguleringer	262.340	79.669
Øvrige finansielle indtægter	1.946	0
	<b>341.861</b>	<b>86.476</b>

**6 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	2.573.942	2.930.248
Øvrige finansielle omkostninger	38.514	62.997
	<b>2.612.456</b>	<b>2.993.245</b>

**7 Skat af årets resultat**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	4.132.000	2.990.000
Ændring af udskudt skat	1.670.000	2.916.000
Effekt af ændrede skattesatser	0	235
	<b>5.802.000</b>	<b>5.906.235</b>

**8 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.000.000	5.000.000
Overført resultat	10.754.654	15.756.118
	<b>20.754.654</b>	<b>20.756.118</b>

## 9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter kr.	Udviklingsprojekter under udførelse kr.
Kostpris primo	46.688.470	7.010.240
Overførsler	15.366.311	(15.305.159)
Tilgange	1.286.557	8.537.377
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>63.341.338</b>	<b>242.458</b>
Af- og nedskrivninger primo	(18.512.567)	0
Overførsler	(61.152)	0
Årets afskrivninger	(4.279.114)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(22.852.833)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>40.488.505</b>	<b>242.458</b>

## 10 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 kommerialiseres inden for 1-3 år.

## 11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	98.655.557	40.981.937	16.987.000	366.420
Tilgange	1.776.332	4.275.215	555.831	0
Afgange	0	(474.395)	(699.604)	(366.420)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>100.431.889</b>	<b>44.782.757</b>	<b>16.843.227</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(15.695.532)	(30.976.123)	(15.455.161)	0
Årets afskrivninger	(2.941.436)	(3.240.452)	(711.924)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	458.914	663.044	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(18.636.968)</b>	<b>(33.757.661)</b>	<b>(15.504.041)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>81.794.921</b>	<b>11.025.096</b>	<b>1.339.186</b>	<b>0</b>
Ikke-ejede aktiver	0	3.709.343	0	0

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

## 13 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
Ordinære aktier	11.000	1000	11.000.000
	<b>11.000</b>		<b>11.000.000</b>

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

## 14 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Immaterielle aktiver	8.961.000	7.741.000
Materielle aktiver	856.000	423.000
Varebeholdninger	2.420.000	2.310.000
Forpligtelser	509.000	602.000
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>12.746.000</b>	<b>11.076.000</b>

	<b>2019/20</b>
<b>Bevægelser i året</b>	<b>kr.</b>
Primo	11.076.000
Indregnet i resultatopgørelsen	1.670.000
<b>Ultimo</b>	<b>12.746.000</b>

### 15 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.

### 16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.543.236	2.534.122	38.921.585	29.716.634
Bankgæld	3.421.428	3.421.428	4.276.789	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.170.859	1.149.574	2.618.640	0
	<b>7.135.523</b>	<b>7.105.124</b>	<b>45.817.014</b>	<b>29.716.634</b>

### 17 Anden gæld

	<b>2019/20</b> kr.	<b>2018/19</b> kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	28.790.942	15.815.046
Feriepengeforpligtelser	4.521.668	3.465.739
	<b>33.312.610</b>	<b>19.280.785</b>

### 18 Periodeafgrænsningsposter

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

### 19 Ændring i arbejdskapital

	<b>2019/20</b> kr.	<b>2018/19</b> kr.
Ændring i varebeholdninger	(437.018)	(16.506.361)
Ændring i tilgodehavender	5.920.260	8.278.923
Ændring i leverandørgæld mv.	13.242.784	2.771.903
	<b>18.726.026</b>	<b>(5.455.535)</b>

## 20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>239.712</b>	<b>36.570</b>

## 21 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Glerup Holding ApS som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets 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.

## 22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger med en bogført værdi på 81.795 t.kr. pr. 30.06.2020 (82.960 t.kr. pr. 30.06.2019)

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 138.229 t.kr. pr. 30.06.2020 (134.594 t.kr. pr. 30.06.2019)

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor moder- og søsterselskabets bankgæld med Jyske Bank. Den samlede bankgæld udgør 38.583 t.kr. pr. 30.06.2020 (54.834 t.kr. pr. 30.06.2019)

## 23 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.

## 24 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

## 25 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 (stor).

Selskabet er i indeværende regnskabsår overgået til regnskabsklasse C (stor). Årsregnskabet er bortset fra det øgede notekrav ved overgangen til regnskabsklasse C (stor), 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 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.



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).

## **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 aktiver, 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. Hvis 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 år.

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

### **Materielle aktiver**

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 aktiver 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 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.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring 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 leasingydelse. 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 finansiell 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.

### **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.