

Samson Agro A/S

Vestermarksvej 25, 8800 Viborg
CVR-nr. 84 53 44 12

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.09.22

Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20 - 35

Selskabet

Samson Agro A/S
Vestermarksvej 25
8800 Viborg
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 84 53 44 12
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Lars Henriksen

Bestyrelse

Christian Pagaard Junker
Lars Henriksen
Karl Tholstrup
Karina Jensen
Jimmy Madsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S

Advokat

DAHL Advokatpartnerselskab

Modervirksomhed

Samson Group A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 for Samson Agro A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 2. september 2022

Direktionen

Lars Henriksen

Bestyrelsen

Christian Pagaard Junker
Formand

Lars Henriksen

Karl Tholstrup

Karina Jensen

Jimmy Madsen

Til kapitalejeren i Samson Agro A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Samson Agro A/S for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22, 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. 30.06.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 derudover 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.

Skive, den 2. september 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Olesen Furbo
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32204

Jesper K. Viborg
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35413

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	436.517	369.387	343.037	326.407	287.593
Resultat af primær drift	43.589	34.015	28.789	26.662	19.308
Finansielle poster i alt	-2.647	-2.683	-2.232	-2.833	-2.991
Årets resultat	32.715	25.118	20.755	20.756	12.843
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	340.812	277.115	276.080	264.156	130.617
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.237	4.000	6.240	22.879	14.480
Egenkapital	164.092	131.377	116.259	100.505	84.748
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	6.561	34.658	55.355	29.411	18.064
Investeringer	-18.454	-14.460	-15.802	-34.108	-19.579
Finansiering	11.896	-20.207	-39.499	4.278	-7.468
Årets pengestrømme	3	-9	54	-419	-8.983

Nøgletal

2021/22 2020/21 2019/20 2018/19 2017/18

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	22,1%	20,3%	19,1%	22,4%	15,9%
Overskudsgrad	10,0%	9,2%	8,4%	8,2%	6,7%

Soliditet

Soliditetsgrad	48,1%	47,4%	42,1%	38,0%	64,9%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	248	240	240	221	196
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021/22 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.21 - 30.06.22 udviser et resultat på DKK 32.715.015 mod DKK 25.117.721 for tiden 01.07.20 - 30.06.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 164.091.920.

Nettoomsætningen har udgjort t.DKK 436.517 mod t.DKK 369.387 sidste år.

Resultatet er positivt påvirket af en øget efterspørgsel efter maskiner, der kan udbringe naturgødning efter miljørigtige metoder.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Stramninger af gødningslovene i EU's store landbrugslande øger efterspørgslen efter maskiner og redskaber til miljørigtig udbringning af naturgødning, hvilket bevirker, at der forventes en vækst i såvel omsætning som indtjening i det kommende år.

Videnressourcer

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

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for finansielle risici. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

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.

Renterisici

Selskabet har variabelt forrentede aktiver og forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Kreditrisici

Selskabets primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Eksternt miljø

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

Samson Agro A/S er en "GreenTech" virksomhed med fokus på at bidrage til bæredygtig animalsk produktion via miljørigtig udbringning af naturgødning.

Særligt reduktion af næringsstoffer til vandmiljøet og klimagasudledningen arbejder virksomhedens medarbejdere målrettet med hver dag, helt i tråd med og i forlængelse af flere af FN's 17 verdensmål (mål nr. 6 om Vand, og mål nr. 13 om Klima).

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.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

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.

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.

Medarbejdere skal være sikret at arbejde i et både fysisk og psykisk sundt og sikkert arbejdsmiljø. Et godt psykisk arbejdsmiljø i form af glade og tilfredse medarbejdere er altafgørende for, at hele arbejdspladsen fungerer godt.

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.

Leverandører forventes at overholde alle gældende love i de lande, der opereres i omkring aflønnings- og arbejdsforhold og følge de fastlagte løn- og arbejdstidsregler. De skal sikre deres medarbejdere et arbejdsmiljø, der forebygger ulykker og minimerer enhver sundhedsrisiko og overholde alle gældende sikkerheds- og sundhedsregler i det land, de befinder sig i.

Antikorruption og bestikkelse:

Samson Agro A/S tager afstand for alle former for korruption 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.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

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.

Bestyrelsen i Samson Agro A/S har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 33%, svarende til 1 ud af 3 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen arbejder efter, at måltallet skal være opnået inden udgangen af 2025.

På nuværende tidspunkt har virksomheden ingen generalforsamlingsvalgte kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt 3 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Samson Agro A/S ønsker en større andel af det underrepræsenterede køn. Dog vil kvalifikationer til enhver tid vægte højere end den kønsmæssige sammensætning af medarbejderstaber. Ledelsen har vedtaget tiltag for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer, herunder virksomhedens afdelingsledere og teamledere.

Samson Agro A/S definerer øvrige ledelsesniveauer som; direktion, chefgruppen samt afdelingsledere.

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' øvrige ledelseslag er måltallet opfyldt.

Dataetik

Selskabet har ikke formelle nedskrevne politikker omkring dataetik. Selskabets ledelse har stor fokus på håndtering af data i koncernen for at sikre, at de bliver behandlet efter gældende regler og love, herunder data omfattet af den europæiske persondataforordning (GDPR). Virksomhedens aktiviteter og forretningsmodel omfatter ikke databehandling i en grad, hvor ledelsen finder det nødvendigt at fastsætte en særskilt politik på området.

Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af selskabets forretningsstrategier samt ved udførsel af selskabets aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Note		2021/22 DKK	2020/21 DKK
1	Nettoomsætning	436.516.835	369.387.398
	Andre driftsindtægter	1.875.600	6.156.778
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-192.114.241	-168.089.101
	Andre eksterne omkostninger	-44.849.458	-36.418.661
	Bruttofortjeneste	201.428.736	171.036.414
2	Personaleomkostninger	-144.100.367	-124.323.562
	Resultat før af- og nedskrivninger	57.328.369	46.712.852
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-13.739.601	-12.698.260
	Resultat af primær drift	43.588.768	34.014.592
4	Finansielle indtægter	100.354	127.958
	Finansielle omkostninger	-2.747.847	-2.810.687
	Resultat før skat	40.941.275	31.331.863
5	Skat af årets resultat	-8.226.260	-6.214.142
	Årets resultat	32.715.015	25.117.721
6	Forslag til resultatdisponering		

AKTIVER		30.06.22	30.06.21
		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	41.368.433	43.928.639
	Udviklingsprojekter under udførelse	10.167.501	1.808.905
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	51.535.934	45.737.544
	Grunde og bygninger	79.429.652	78.991.189
	Produktionsanlæg og maskiner	8.376.079	9.552.898
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.101.553	1.964.553
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.186.294	561.619
8	Materielle anlægsaktiver i alt	90.093.578	91.070.259
	Anlægsaktiver i alt	141.629.512	136.807.803
	Råvarer og hjælpematerialer	24.404.839	16.183.206
	Varer under fremstilling	97.477.411	73.886.076
	Fremstillede varer og handelsvarer	29.358.129	25.096.283
	Varebeholdninger i alt	151.240.379	115.165.565
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.700.749	19.957.203
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.523.495	346.378
	Andre tilgodehavender	3.623.133	3.199.222
9	Periodeafgrænsningsposter	2.046.778	1.593.491
	Tilgodehavender i alt	47.894.155	25.096.294
	Likvide beholdninger	47.849	44.995
	Omsætningsaktiver i alt	199.182.383	140.306.854
	Aktiver i alt	340.811.895	277.114.657

		30.06.22	30.06.21
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
10	Selskabskapital	11.000.000	11.000.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	29.820.169	25.297.425
	Overført resultat	118.271.751	95.079.480
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	0
Egenkapital i alt		164.091.920	131.376.905
11	Hensættelser til udskudt skat	15.714.000	13.820.000
12	Andre hensatte forpligtelser	6.700.000	6.450.000
Hensatte forpligtelser i alt		22.414.000	20.270.000
13	Gæld til realkreditinstitutter	33.756.308	36.221.682
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	698.217
13	Leasingforpligtelser	307.307	1.380.620
Langfristede gældsforpligtelser i alt		34.063.615	38.300.519
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.659.662	7.516.495
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	33.257.833	7.997.842
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	44.312.888	37.675.604
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.949.615	1.653.702
	Selskabsskat	6.332.260	5.140.595
	Anden gæld	29.730.102	27.182.995
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		120.242.360	87.167.233
Gældsforpligtelser i alt		154.305.975	125.467.752
Passiver i alt		340.811.895	277.114.657
14	Eventualforpligtelser		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostning er	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22					
Saldo pr. 01.07.21	11.000.000	25.297.425	95.079.480	0	131.376.905
Overførsler til/fra andre reserver	0	4.522.744	-4.522.744	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	27.715.015	5.000.000	32.715.015
Saldo pr. 30.06.22	11.000.000	29.820.169	118.271.751	5.000.000	164.091.920

Pengestrømsopgørelse

Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat	32.715.015	25.117.721
17 Reguleringer	24.506.063	21.439.293
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-36.074.814	-9.359.624
Tilgodehavender	-15.691.650	-4.387.445
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.573.392	9.712.315
Andre hensatte forpligtelser	250.000	-1.050.000
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	14.278.006	41.472.260
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	100.354	127.958
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.676.847	-2.810.687
Betalt selskabsskat	-5.140.595	-4.132.000
Pengestrømme fra driften	6.560.918	34.657.531
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-12.216.909	-10.541.153
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.237.112	-4.000.275
Salg af materielle anlægsaktiver	0	81.374
Pengestrømme fra investeringer	-18.454.021	-14.460.054
Betalt udbytte	0	-10.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.569.415	-2.543.236
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	21.858.202	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-22.767.625
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.122.533	-1.170.860
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	0	16.275.114
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-6.270.297	0
Pengestrømme fra finansiering	11.895.957	-20.206.607
Årets samlede pengestrømme	2.854	-9.130
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	44.995	54.125
Likvide beholdninger ved årets slutning	47.849	44.995
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	47.849	44.995
I alt	47.849	44.995

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK

1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Omsætning, agro-aktiviteter	436.516.835	369.387.398
-----------------------------	-------------	-------------

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Omsætning, Danmark	100.441.415	72.182.340
Omsætning, EU-lande	336.075.420	297.205.058

I alt	436.516.835	369.387.398
-------	-------------	-------------

2. Personaleomkostninger

Lønninger	131.118.175	112.118.073
Pensioner	9.291.828	8.872.887
Andre omkostninger til social sikring	532.201	514.464
Andre personaleomkostninger	3.158.163	2.818.138

I alt	144.100.367	124.323.562
-------	-------------	-------------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	248	240
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.300.360	1.399.800
--------------------------------------	-----------	-----------

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor er undladt oplyst, jf. ÅRL § 93, stk. 3.

	2021/22 DKK	2020/21 DKK
--	----------------	----------------

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	100.354	127.889
Øvrige finansielle indtægter	0	69
I alt	100.354	127.958

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	6.332.260	5.140.595
Årets regulering af udskudt skat	1.894.000	1.074.000
Regulering af skat fra tidligere år	0	-453
I alt	8.226.260	6.214.142

6. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	0
Overført resultat	27.715.015	25.117.721
I alt	32.715.015	25.117.721

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris pr. 01.07.21	72.316.043	1.808.905
Tilgang i året	2.049.408	10.167.501
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.808.905	-1.808.905
Kostpris pr. 30.06.22	76.174.356	10.167.501
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-28.387.404	0
Afskrivninger i året	-6.418.519	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-34.805.923	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	41.368.433	10.167.501

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.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.07.21	100.431.889	46.831.926	16.910.984	561.619
Tilgang i året	3.272.789	2.242.813	96.835	624.675
Kostpris pr. 30.06.22	103.704.678	49.074.739	17.007.819	1.186.294
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-21.440.700	-37.279.033	-14.946.428	0
Afskrivninger i året	-2.834.326	-3.419.627	-959.838	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-24.275.026	-40.698.660	-15.906.266	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	79.429.652	8.376.079	1.101.553	1.186.294

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	11.000.000	11.000.000
I alt		11.000.000

	30.06.22	30.06.21
	DKK	DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.21	13.820.000	12.746.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.894.000	1.074.000
Udskudt skat pr. 30.06.22	15.714.000	13.820.000

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	11.338.000	10.062.000
Materielle anlægsaktiver	1.636.000	1.580.000
Varebeholdninger	2.640.000	2.200.000
Hensatte forpligtelser	100.000	-22.000
I alt	15.714.000	13.820.000

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.07.21		6.450.000
Hensat i året		250.000
Forpligtelser pr. 30.06.22		6.700.000
	30.06.22	30.06.21
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	6.700.000	6.450.000
----------------------------	-----------	-----------

Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.22	Gæld i alt 30.06.21
Gæld til realkreditinstitutter	2.595.862	23.103.016	36.352.170	38.921.585
Gæld til øvrige kreditinstitutter	875.000	0	875.000	4.276.789
Leasingforpligtelser	1.188.800	0	1.496.107	2.618.640
I alt	4.659.662	23.103.016	38.723.277	45.817.014

14. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 74 måneder, de samlede fremtidige leasingydelse udgør t.DKK 2.954.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber fremgår af årsrapporten for OveKi ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 38.922 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 79.430.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på nominelt t.DKK 15.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 8.086
- Varebeholdninger t.DKK 151.240
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 34.701

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Samson Group A/S	Moderselskab
Glerup A/S	Moderselskab
OveKi ApS	Moderselskab
Ove Glerup	Hovedaktionær

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne Samson Group A/S og OveKi ApS.

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	13.632.310	12.542.422
Finansielle indtægter	-100.354	-127.958
Finansielle omkostninger	2.747.847	2.810.687
Skat af årets resultat	8.226.260	6.214.142
I alt	24.506.063	21.439.293

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder modtagne administrationsbidrag og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	0
Bygninger	30	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksom-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

hedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.