

Samson Agro A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.09.23

Henrik Heide Ottosen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 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, formand
Lars Henriksen, medlem
Karl Tholstrup, medlem
Karina Jensen, medarbejdervalgt
Jimmy Madsen, medarbejdervalgt

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 01.07.22 - 30.06.23 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. 30.06.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 22. september 2023

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 01.07.22 - 30.06.23, 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. 30.06.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 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 22. september 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

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

Jakob Hove
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne49065

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	544.597	436.516	369.387	343.037	326.407
Resultat af primær drift	86.154	43.589	34.015	28.789	26.662
Finansielle poster i alt	-3.223	-2.648	-2.683	-2.232	-2.833
Årets resultat	64.744	32.715	25.118	20.755	20.756
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	402.386	340.811	277.115	276.080	264.156
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.074	6.237	4.000	6.240	22.879
Egenkapital	223.835	164.091	131.377	116.259	100.505
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	85.006	6.561	34.658	55.355	29.411
Investeringer	-20.501	-18.453	-14.460	-15.802	-34.108
Finansiering	-64.469	11.895	-20.207	-39.499	4.278
Årets pengestrømme	36	3	-9	54	-419

Nøgletal

2022/23 2021/22 2020/21 2019/20 2018/19

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	33,4%	22,1%	20,3%	19,1%	22,4%
Overskudsgrad	15,8%	10,0%	9,2%	8,4%	8,2%

Soliditet

Soliditetsgrad	55,6%	48,1%	47,4%	42,1%	38,0%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	270	257	240	240	221
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.22 - 30.06.23 udviser et resultat på t.DKK 64.744 mod t.DKK 32.715 for tiden 01.07.21 - 30.06.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 223.835.

Nettoomsætningen har udgjort t.DKK 544.598 mod t.DKK 436.517 sidste år.

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

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og overstiger de forventninger ledelsen havde på tidspunktet for regnskabafleggelsen sidste år. Forventningen var et resultat før skat (EBT) ville ligge i niveauet t.DKK 60.000 - 70.000.

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.

Ledelsen forventer et resultat før skat (EBT) i niveauet t.DKK 80.000 - 90.000.

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

Selskabet indgår i Samson Group-koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for samfundsansvar i årsrapporten for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 for modervirksomheden Samson Group A/S, CVR-nr. 89 47 82 19.

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.

Vi vil motivere kandidater af det underrepræsenterede køn til at søge ved rekruttering til lederstillinger, så der altid er mindst en kandidat fra det underrepræsenterede køn samt sikre at tage de nødvendige tiltag til, at virksomheden er en attraktiv arbejdsplads for begge køn.

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 udgør måltallet 23%, og er dermed tilnærmelsesvist opfyldt..

Dataetik

Selskabet indgår i Samson Group-koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for dataetik i årsrapporten for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 for modervirksomheden Samson Group A/S, CVR-nr. 89 47 82 19.

Note		2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
1	Nettoomsætning	544.597	436.516
	Andre driftsindtægter	1.272	1.876
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-237.387	-192.114
	Andre eksterne omkostninger	-50.025	-44.849
	Bruttofortjeneste	258.457	201.429
2	Personaleomkostninger	-158.797	-144.100
	Resultat før af- og nedskrivninger	99.660	57.329
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-13.483	-13.740
	Andre driftsomkostninger	-23	0
	Resultat af primær drift	86.154	43.589
4	Finansielle indtægter	839	100
5	Finansielle omkostninger	-4.062	-2.748
	Resultat før skat	82.931	40.941
6	Skat af årets resultat	-18.187	-8.226
	Årets resultat	64.744	32.715

7 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.06.23	30.06.22
Note		t.DKK	t.DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	47.914	41.368
	Udviklingsprojekter under udførelse	9.333	10.168
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	57.247	51.536
	Grunde og bygninger	76.602	79.430
	Produktionsanlæg og maskiner	10.339	8.376
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	951	1.102
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	3.423	1.186
9	Materielle anlægsaktiver i alt	91.315	90.094
	Anlægsaktiver i alt	148.562	141.630
	Råvarer og hjælpematerialer	71.073	71.353
	Varer under fremstilling	53.691	50.323
	Fremstillede varer og handelsvarer	50.355	29.564
	Varebeholdninger i alt	175.119	151.240
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.681	34.701
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	35.033	7.523
	Andre tilgodehavender	10.919	3.623
10	Periodeafgrænsningsposter	2.988	2.046
	Tilgodehavender i alt	78.621	47.893
	Likvide beholdninger	84	48
	Omsætningsaktiver i alt	253.824	199.181
	Aktiver i alt	402.386	340.811

PASSIVER		30.06.23	30.06.22
Note		t.DKK	t.DKK
11	Selskabskapital	11.000	11.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	34.274	29.820
	Overført resultat	133.561	118.271
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	45.000	5.000
Egenkapital i alt		223.835	164.091
12	Hensættelser til udskudt skat	18.170	15.714
13	Andre hensatte forpligtelser	5.900	6.700
Hensatte forpligtelser i alt		24.070	22.414
14	Gæld til realkreditinstitutter	31.003	33.756
14	Leasingforpligtelser	31	307
Langfristede gældsforpligtelser i alt		31.034	34.063
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.030	4.660
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.010	33.258
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.803	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	52.039	44.313
	Gæld til tilknyttede virksomheder	17.286	1.950
	Selskabsskat	15.731	6.332
	Anden gæld	25.548	29.730
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		123.447	120.243
Gældsforpligtelser i alt		154.481	154.306
Passiver i alt		402.386	340.811
15	Eventualforpligtelser		
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
17	Nærtstående parter		

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23					
Saldo pr. 01.07.22	11.000	29.820	118.271	5.000	164.091
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000	-5.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	4.454	-4.454	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	19.744	45.000	64.744
Saldo pr. 30.06.23	11.000	34.274	133.561	45.000	223.835

Pengestrømsopgørelse

Note	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
Årets resultat	64.744	32.715
18 Reguleringer	34.916	24.505
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-23.879	-36.075
Tilgodehavender	-3.219	-16.526
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.726	6.637
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	15.144	2.772
Andre hensatte forpligtelser	-800	250
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	94.632	14.278
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	839	100
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.133	-2.676
Betalt selskabsskat	-6.332	-5.141
Pengestrømme fra driften	85.006	6.561
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-12.478	-12.216
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.074	-6.237
Salg af materielle anlægsaktiver	51	0
Pengestrømme fra investeringer	-20.501	-18.453
Betalt udbytte	-5.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.596	-2.569
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	21.858
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-30.123	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.188	-1.123
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-25.562	-6.271
Pengestrømme fra finansiering	-64.469	11.895
Årets samlede pengestrømme	36	3
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	48	45
Likvide beholdninger ved årets slutning	84	48
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	84	48
I alt	84	48

	2022/23	2021/22
	t.DKK	t.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	544.597	436.516
-----------------------------	---------	---------

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Omsætning, Danmark	106.232	100.441
Omsætning, EU-lande	438.365	336.075

I alt	544.597	436.516
-------	---------	---------

2. Personaleomkostninger

Lønninger	144.524	131.118
Pensioner	10.314	9.292
Andre omkostninger til social sikring	562	532
Andre personaleomkostninger	3.397	3.158

I alt	158.797	144.100
-------	---------	---------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	270	257
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.677	1.484
--------------------------------------	-------	-------

	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
--	------------------	------------------

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	172	167
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	25	0
Skatterådgivning	101	0
I alt	298	167

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	838	100
Øvrige finansielle indtægter	1	0
I alt	839	100

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	1	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.061	2.748
I alt	4.062	2.748

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	15.731	6.332
Årets regulering af udskudt skat	2.456	1.894
I alt	18.187	8.226

	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
7. Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	45.000	5.000
Overført resultat	19.744	27.715
I alt	64.744	32.715

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklingspro- jekter under udførelse
Kostpris pr. 01.07.22	76.174	10.168
Tilgang i året	3.145	9.333
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	10.168	-10.168
Kostpris pr. 30.06.23	89.487	9.333
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-34.806	0
Afskrivninger i året	-6.767	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-41.573	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	47.914	9.333

Selskabet har stort fokus på udviklingsaktiviteter rettet mod den primære målgruppe, som er professionelle brugere inden for udendørshåndtering af naturgødning. Selskabets fortsatte store investeringer i produktudvikling skal understøtte strategien om fastholdelse af den meget stærke markedsposition i Skandinavien, Nordtyskland og Nordfrankrig samt væksten på udvalgte eksportmarkeder.

Selskabets udviklingsprojekter er primært baseret på videreudvikling af eksisterende produkter samt komponenter hertil.

Aktiverede udviklingsprojekter indeholder udviklingstimer og materialer. Der foretages en årlig gennemgang af værdiansættelsen af aktiverede udviklingsprojekter, hvor værdiansættelsen vurderes i forhold til historiske salg som følge af lignende udviklingsprojekter o.l. Det forventes, at selskabets udviklingsprojekter under udførelse kan kommercialiseres inden 1-3 år.

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.07.22	103.705	49.075	17.008	1.186
Tilgang i året	154	4.652	550	2.718
Afgang i året	-180	-322	-407	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	481	0	-481
Kostpris pr. 30.06.23	103.679	53.886	17.151	3.423
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-24.275	-40.699	-15.906	0
Afskrivninger i året	-2.802	-3.155	-642	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	307	348	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-27.077	-43.547	-16.200	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	76.602	10.339	951	3.423
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.23	0	625	0	0

10. Periodeafgrænsningsposter

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

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	11.000.000	11.000
I alt		11.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK
--	-------------------	-------------------

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.22	15.714	13.820
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.456	1.894
Udskudt skat pr. 30.06.23	18.170	15.714

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	12.594	11.338
Materielle anlægsaktiver	1.667	1.636
Varebeholdninger	3.080	2.640
Hensatte forpligtelser	829	100
I alt	18.170	15.714

13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.07.22		6.700
Tilbageført hensættelse fra tidligere år		-800
Forpligtelser pr. 30.06.23		5.900
	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	5.900	6.700
----------------------------	-------	-------

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

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.23	Gæld i alt 30.06.22
Gæld til realkreditinstitutter	2.753	21.212	33.756	36.352
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	875
Leasingforpligtelser	277	0	308	1.496
I alt	3.030	21.212	34.064	38.723

15. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 15-62 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 2.681.

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.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 33.756 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 76.602.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på nominelt t.DKK 15.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 11.289
- Varebeholdninger t.DKK 175.119
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 40.601

17. 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.

	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	13.483	13.632
Andre driftsomkostninger	23	0
Finansielle indtægter	-839	-100
Finansielle omkostninger	4.062	2.747
Skat af årets resultat	18.187	8.226
I alt	34.916	24.505

19. 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.

19. 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.

19. 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 t.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".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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 salgsmkostninger 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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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.

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, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 nettorealiseringsværdi 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 skattepligtig 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 virksomhedsovertagelser, 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.