



Samson Agro A/S
Vestermarksvej 25, 8800 Viborg
CVR-nr. 84 53 44 12

Årsrapport for 2020/2021
(regnskabsår 1/7 – 30/6)

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.09.2021

Henrik Heide Ottosen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	11
Balance 30. juni	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Samson Agro A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020/21.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 30. august 2021

Direktion

Lars Henriksen
adm. direktør

Bestyrelse

Christian Pagaard Junker
formand

Lars Henriksen

Karl Tholstrup

Thomas Hørup
medarbejderrepræsentant

Benny Brink
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Samson Agro A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Samson Agro A/S for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, 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. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Skive, den 30. august 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo
statsautoriseret revisor
mne32204

Jesper K. Viborg
statsautoriseret revisor
mne35413

Selskabsoplysninger

Selskabet

Samson Agro A/S
Vestermarksvej 25
8800 Viborg

Telefon: +4587509300
E-mail: samson@samson-agro.com
Hjemmeside: www.samson-agro.com

CVR-nr.: 84 53 44 12
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 15. maj 1979
Regnskabsår: 43. regnskabsår
Hjemstedskommune: Viborg

Bestyrelse

Christian Pagaard Junker, formand
Lars Henriksen
Karl Tholstrup
Thomas Hørup
Benny Brink

Direktion

Lars Henriksen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

DAHL Advokatpartnerselskab
Lundborgvej 18
8800 Viborg

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S
Sankt Mathias Gade 21
8800 Viborg

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	369.387	343.037	326.407	287.593	243.281
Resultat af ordinær primær drift	27.858	24.974	29.569	19.308	13.123
Resultat før finansielle poster	34.015	28.789	26.662	19.308	13.123
Resultat af finansielle poster	-2.683	-2.232	-2.833	-2.991	-2.944
Årets resultat	25.118	20.755	20.756	12.843	7.887
Balance					
Balancesum	277.115	276.080	264.156	130.617	207.410
Egenkapital	131.377	116.259	100.505	84.748	76.906
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	34.658	55.355	29.411	18.064	-20.959
- investeringsaktivitet	-14.460	-15.802	-34.108	-19.579	-14.488
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.000	-6.241	-22.879	-12.472	-7.203
- finansieringsaktivitet	-20.207	-39.499	4.278	-7.468	-9.190
Årets forskydning i likvider	-9	54	-419	-8.983	-44.637
Antal medarbejdere	240	240	221	196	182
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	9,2%	8,4%	8,2%	6,7%	5,4%
Afkastningsgrad	12,3%	10,4%	10,1%	14,8%	6,3%
Soliditetsgrad	47,4%	42,1%	38,0%	64,9%	37,1%
Forrentning af egenkapital	20,3%	19,1%	22,4%	15,9%	20,5%

Ledelsesberetning

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 året

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

Nettoomsætningen har udgjort TDKK 369.387 mod TDKK 343.037 året før.

Resultatet efter skat har udgjort TDKK 25.118 mod sidste år TDKK 20.755.

Egenkapitalen var pr. 30.06 2020 på TDKK 131.377 med en soliditet på 46,9%.

Virksomheden havde i regnskabsåret et positivt cash-flow fra selskabets driftsaktivitet på TDKK 34.658.

Selskabets udvikling i såvel omsætning som resultat i 2020-21 anses for tilfredsstillende.

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.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Stramninger af gødningslovene i EU's store landbrugslande øger efterspørgslen efter miljørigtige maskiner og redskaber til udbringning af naturgødning, hvilket 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 ny bølge i spredningen af COVID-19 vil have samme effekter på Samson Agro A/S som de tidligere bølger af COVID-19 spredningen.

Forskning og udvikling

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.

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.

Redegørelse for samfundsansvar

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

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.

Samson Group 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).

Ledelsesberetning

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.

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.

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

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

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.

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 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Nettoomsætning	1	369.387.392	343.037.421
Andre driftsindtægter		6.156.778	3.815.188
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-168.089.101	-154.417.994
Andre eksterne omkostninger		-36.743.655	-35.542.553
Bruttoresultat		170.711.414	156.892.062
Personaleomkostninger	2	-123.998.562	-116.811.617
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-12.698.260	-11.291.698
Resultat før finansielle poster		34.014.592	28.788.747
Finansielle indtægter	4	127.958	341.861
Finansielle omkostninger		-2.810.687	-2.573.942
Resultat før skat		31.331.863	26.556.666
Skat af årets resultat	5	-6.214.142	-5.802.000
Årets resultat		25.117.721	20.754.666

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		43.928.639	40.488.505
Udviklingsprojekter under udførelse		1.808.905	242.458
Immaterielle anlægsaktiver	6	45.737.544	40.730.963
Grunde og bygninger		78.991.189	81.794.921
Produktionsanlæg og maskiner		9.552.898	11.025.095
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.964.553	1.339.184
Materielle anlægsaktiver under udførelse		561.619	0
Materielle anlægsaktiver	7	91.070.259	94.159.200
Anlægsaktiver		136.807.803	134.890.163
Varebeholdninger	8	115.165.565	105.805.944
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.957.203	14.607.595
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		346.378	17.953.003
Andre tilgodehavender		3.199.222	1.461.680
Periodeafgrænsningsposter	9	1.593.491	1.307.535
Tilgodehavender		25.096.294	35.329.813
Likvide beholdninger		44.995	54.125
Omsætningsaktiver		140.306.854	141.189.882
Aktiver		277.114.657	276.080.045

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Selskabskapital		11.000.000	11.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		25.297.425	21.392.291
Overført resultat		95.079.480	73.866.893
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000.000
Egenkapital		131.376.905	116.259.184
Hensættelse til udskudt skat	11	13.820.000	12.746.000
Andre hensættelser	12	6.450.000	7.500.000
Hensatte forpligtelser		20.270.000	20.246.000
Gæld til realkreditinstitutter		36.221.682	38.921.585
Kreditinstitutter		698.217	4.276.789
Leasingforpligtelser		1.380.620	2.618.641
Langfristede gældsforpligtelser	13	38.300.519	45.817.015
Gæld til realkreditinstitutter	13	2.699.903	2.543.236
Kreditinstitutter	13	11.576.414	30.765.467
Leasingforpligtelser	13	1.238.020	1.170.859
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	217.543
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.675.609	20.892.316
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.653.702	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		5.140.595	4.132.000
Anden gæld		27.182.990	34.036.425
Kortfristede gældsforpligtelser		87.167.233	93.757.846
Gældsforpligtelser		125.467.752	139.574.861
Passiver		277.114.657	276.080.045
Resultatdisponering	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	11.000.000	21.392.291	73.866.893	10.000.000	116.259.184
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets udviklingsomkostninger	0	8.222.099	-8.222.099	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-4.316.965	4.316.965	0	0
Årets resultat	0	0	25.117.721	0	25.117.721
Egenkapital 30. juni	11.000.000	25.297.425	95.079.480	0	131.376.905

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat		25.117.721	20.754.666
Reguleringer	14	21.439.293	18.995.976
Ændring i driftskapital	15	-5.084.754	20.825.978
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		41.472.260	60.576.620
Renteindbetalinger og lignende		127.957	341.863
Renteudbetalinger og lignende		-2.810.687	-2.573.942
Pengestrømme fra ordinær drift		38.789.530	58.344.541
Betalt selskabsskat		-4.132.000	-2.990.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		34.657.530	55.354.541
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-10.541.153	-9.823.934
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.000.274	-6.240.958
Salg af materielle anlægsaktiver		81.367	263.073
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-14.460.060	-15.801.819
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.543.236	-2.534.122
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-22.767.625	-13.065.512
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.170.860	-1.149.571
Udbetaling af lån til tilknyttede virksomheder		1.653.702	-17.749.392
Tilbagebetaling af lån fra tilknyttede virksomheder		14.621.419	0
Betalt udbytte		-10.000.000	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-20.206.600	-39.498.597
Ændring i likvider		-9.130	54.125
Likvider 1. juli		54.125	0
Likvider 30. juni		44.995	54.125
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		44.995	54.125
Likvider 30. juni		44.995	54.125

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Nettoomsætning, indland	72.182.334	63.884.701
Nettoomsætning udland	<u>297.205.058</u>	<u>279.152.720</u>
	<u>369.387.392</u>	<u>343.037.421</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	111.793.073	105.549.545
Pensioner	8.872.887	8.238.132
Andre omkostninger til social sikring	2.955.024	2.441.818
Andre personaleomkostninger	<u>377.578</u>	<u>582.122</u>
	<u>123.998.562</u>	<u>116.811.617</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.399.800</u>	<u>1.222.009</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>240</u>	<u>240</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.534.571	4.279.114
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>7.163.689</u>	<u>7.012.584</u>
	<u>12.698.260</u>	<u>11.291.698</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	127.889	68.335
Andre finansielle indtægter	<u>69</u>	<u>273.526</u>
	<u>127.958</u>	<u>341.861</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.140.595	4.132.000
Årets udskudte skat	1.074.000	1.670.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-453</u>	<u>0</u>
	<u>6.214.142</u>	<u>5.802.000</u>

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Kostpris 1. juli	63.341.338	242.457
Tilgang i årets løb	8.732.247	1.808.906
Overførsler i årets løb	<u>242.458</u>	<u>-242.458</u>
Kostpris 30. juni	<u>72.316.043</u>	<u>1.808.905</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	22.852.833	0
Årets afskrivninger	<u>5.534.571</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>28.387.404</u>	<u>0</u>
30. juni	<u>43.928.639</u>	<u>1.808.905</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>	

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.

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK
Kostpris 1. juli	100.431.889	44.782.757	16.843.227	0
Tilgang i årets løb	0	2.065.531	1.373.125	561.619
Afgang i årets løb	0	-16.362	-1.305.370	0
Kostpris 30. juni	<u>100.431.889</u>	<u>46.831.926</u>	<u>16.910.982</u>	<u>561.619</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	18.636.968	33.757.661	15.504.041	0
Årets afskrivninger	2.803.732	3.537.729	747.751	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-16.362	-1.305.363	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>21.440.700</u>	<u>37.279.028</u>	<u>14.946.429</u>	<u>0</u>
30. juni	<u>78.991.189</u>	<u>9.552.898</u>	<u>1.964.553</u>	<u>561.619</u>
Afskrives over	<u>30 år</u>	<u>5-7 år</u>	<u>2-7 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>2.504.131</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

8 Varebeholdninger

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	16.183.206	10.960.052
Varer under fremstilling	73.886.076	73.028.778
Færdigvarer og handelsvarer	<u>25.096.283</u>	<u>21.817.114</u>
	<u>115.165.565</u>	<u>105.805.944</u>

9 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
10 Resultatdisponering		
Overført resultat	25.117.721	20.754.666
	<u>25.117.721</u>	<u>20.754.666</u>
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	12.746.000	11.076.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.074.000	1.670.000
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u>13.820.000</u>	<u>12.746.000</u>
Immaterielle anlægsaktiver	10.062.000	8.961.000
Materielle anlægsaktiver	1.580.000	1.708.000
Varebeholdninger	2.200.000	2.420.000
Forpligtelser	-22.000	-343.000
	<u>13.820.000</u>	<u>12.746.000</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

12 Andre hensættelser

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

Saldo primo	7.500.000	5.400.000
Hensat i året	<u>-1.050.000</u>	<u>2.100.000</u>
	<u>6.450.000</u>	<u>7.500.000</u>

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
	26.909.332	29.716.634
	<u>9.312.350</u>	<u>9.204.951</u>
	36.221.682	38.921.585
	<u>2.699.903</u>	<u>2.543.236</u>
	<u>38.921.585</u>	<u>41.464.821</u>
Kreditinstitutter		
	0	0
	698.217	4.276.789
	<u>698.217</u>	<u>4.276.789</u>
	3.578.572	3.421.428
	7.997.842	27.344.039
	<u>11.576.414</u>	<u>30.765.467</u>
	<u>12.274.631</u>	<u>35.042.256</u>
Leasingforpligtelser		
	0	0
	1.380.620	2.618.641
	<u>1.380.620</u>	<u>2.618.641</u>
	1.238.020	1.170.859
	<u>2.618.640</u>	<u>3.789.500</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-127.958	-341.861
Finansielle omkostninger	2.810.687	2.573.942
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	12.542.422	10.961.895
Skat af årets resultat	6.214.142	5.802.000
	<u>21.439.293</u>	<u>18.995.976</u>
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-9.359.624	-437.018
Ændring i tilgodehavender	-4.387.445	5.920.260
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-1.050.000	2.100.000
Ændring i leverandører m.v.	9.712.315	13.242.736
	<u>-5.084.754</u>	<u>20.825.978</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	78.991.189	81.794.921
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Selskabet har afgivet virksomhedspant overfor Jyske Bank på nom. TDKK 15.000. Virksomhedspanten omfatter simple fordringer, varelagre, driftsmateriel, goodwill, domænenavne og rettigheder.		
Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør	151.432.932	138.229.000
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
	68.340	68.340
	108.205	176.545
	0	0
	<u>176.545</u>	<u>244.885</u>

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor moder- og søsterselskabets bankgæld med Jyske Bank.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Glerup Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Samson Group A/S	Moderselskab
Glerup A/S	Moderselskab
Glerup Holding ApS	Moderselskab
Ove Glerup	Hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Glerup Holding ApS	Viborg

18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor er undladt oplyst, jf. ÅRL § 96, stk. 3.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Samson Agro A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har i året ændret regnskabspraksis ved at gå fra den funktionsopdelte resultatopgørelse til den artsopdelte resultatopgørelse. Dette har ikke haft påvirkning på årets resultat, aktiver, passiver, pengestrøm eller egenkapital. Men det har medført en forskel i selskabets interne klassificeringer.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, 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 projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	30 år
Øvrige bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$