Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Telefon 89 41 41 41
Telefax 89 20 70 05
www.deloitte.dk

SAMSON GROUP A/S

Vestermarksvej 25
8800 Viborg
CVR-nr. 89478219

Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.11.2019

Dirigent

Navn: Christian Pagaard Junker

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	12
Koncernens balance pr. 30.06.2019	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed
SAMSON GROUP A/S
Vestermarksvej 25
8800 Viborg

CVR-nr.: 89478219
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

Bestyrelse
Christian Pagaard Junker, formand
Mikael Glerup, næstformand
Ove Glerup
Henrik Heide Ottosen
Helle Jeanette Pedersen
Søren Mejlstrup Jensen

Direktion
Lars Henriksen

Revisor
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 for SAMSON GROUP A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 21.11.2019

Direktion

Lars Henriksen

Bestyrelse

Christian Pagaard Junker formand	Mikael Glerup næstformand	Ove Glerup
Henrik Heide Ottosen	Helle Jeanette Pedersen	Søren Mejlstrup Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SAMSON GROUP A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SAMSON GROUP A/S for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 21.11.2019

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Nettoomsætning	501.545	332.901
Bruttoresultat	103.920	64.622
Driftsresultat	29.723	14.967
Resultat af finansielle poster	(6.106)	(3.230)
Årets resultat	17.261	9.143
Årets resultat ekskl. minoriteter	17.261	9.143
Samlede aktiver	562.124	262.366
Investeringer i materielle anlægsaktiver	137.221	14.783
Egenkapital	150.983	81.571
Egenkapital ekskl. minoriteter	150.983	81.571
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(39.742)	(82)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(36.554)	(19.894)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	57.903	(3.269)
Nøgletal		
Bruttomargin (%)	20,7	19,4
Nettomargin (%)	3,4	2,7
Egenkapitalens forrentning (%)	14,8	11,2
Soliditetsgrad (%)	26,9	31,1

Koncernen har med henvisning til årsregnskabslovens § 128 stk. 4 undladt at vise sammenligningstal for 2. – 4. forgående regnskabsår for koncernen

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

Nøgletal	**Beregningsformel**	**Nøgletal udtrykker**
Bruttomargin (%)	Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	Årets resultat x 100 / Nettoomsætning	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	Årets resultat ekskl. minoriteter x 100 / Gns. egenkapital ekskl. minoriteter	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	Egenkapital ekskl. minoriteter x 100 / Samlede aktiver	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Samson Group A/S er et GreenTech firma og en væsentlig bidragsyder til en bæredygtig animalsk produktion.

Koncernens hovedaktivitet er at udvikle, fremstille og internationalt at markedsføre maskiner og udstyr til udendørs håndtering af naturgødning. Hovedprodukterne er gyllevogne, slangebomme og nedfældere samt fastgødnings- & universalspredere.

Produkterne afsættes på eksportmarkederne via forhandlere og i Danmark via eget handelsselskab.

Den primære kundegruppe er maskinstationer og større animalske producenter i Europas dyreintensive regioner.

Produkterne udvikles med fokus på høj effektivitet i udbringningsopgaven på marken samt optimal udnyttelse af næringsstofferne i naturgødningen og reduktion af klimagasudledningen.

Samsons produkter er vigtige værktøjer i den praktiske implementering af EU's Vandmiljøramme direktiv samt UN 2030 målsætningen på klimaindsatsen, for så vidt det angår naturgødningen fra landbrugets animalske produktion.

Ambitionen er via organisk vækst og opkøb at positionere Samson Group A/S som Europas førende producent.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i Samson Group A/S hoved- og nøgletal er væsentligt påvirket af købet af konkurrenten Pichon 4. januar 2019, med hovedsæde i Landivisiau, Frankrig og fabrik i Wolczyn, Polen.

Begge selskaber er således i Samson Group A/S konsolideret i regnskabet cirka et halvt år.

Selskaberne i henholdsvis Frankrig og Polen indgår nu som datterselskaber i Samson Group A/S, som henholdsvis Samson Agro SASU og Samson Agro S.p.z o.o.

Samson Agro A/S' stærke udvikling i både nettoomsætning og resultat er den anden vigtige faktor i nøgletallenes udvikling.

Ledelsesberetning

Samson Agro A/S' 75-års jubilæum 3. august 2018 var årets første store begivenhed, som vi fejrede med kunder og forhandlere med særlige jubilæumsarrangementer på årets store messer, henholdsvis Agromek i Herning, SIMA i Paris og Agritechnica i Hannover.

Overtagelse af Pichon 4. januar 2019 var klart en af årets store begivenheder. En topmoderne nybygget 22.000 m^2 stor fabrik i Landivisiau i det vestlige Bretagne, Frankrig med cirka 170 medarbejdere.

Samt en flot renoveret fabrik i Wolczyn nær Wroclaw, Polen med cirka 40 medarbejdere.

Ledelsesberetning

Resultatet anses for tilfredsstillende. Grundet ovenstående begivenheder er det realiserede resultat ikke direkte sammenligneligt med sidste års forventede resultat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling
Koncernens goodwill relaterer sig til køb af aktivitet og aktier i henholdsvis Frankrig og Polen. Værdien af goodwill afhænger af den fremtidige indtjening og udvikling i koncernen, herunder etablering af nye salgs- og markedsstrategier i de udenlandske enheder og en optimering af de lokale indtjeningsforhold efter overtagelsen i januar 2019.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling
Indeværende regnskabsår har ikke været påvirket af usædvanlige forhold set i forhold til selskabets drift og udvikling.

Forventet udvikling
Organisatorisk er hovedopgaven i 2019-20 effektiv strukturering af Samson Agro SASU og Samson Agro S.p. z o.o. samt integrationen af selskaberne i Samson Group A/S.

Organisatorisk er hovedopgaven ligeledes fortsat implementering af en funktionsbaseret ledelsesmodel på tværs af selskaberne i Samson Groups A/S, som beskæftiger sig med produktudvikling, fremstilling og international markedsføring – fabrikantselskaberne.

For Samson-varemærket er understøttelsen af den meget positive udvikling i Tyskland og Frankrig en kerneopgave.

For Pichon-varemærket er introduktionen til kunder og forhandlere i Skandinavien og Tyskland kerneopgaven.

For det danske handelsselskab er kerneopgaven indsatsen på eftermarkedet i Danmark samt internationalt salg af brugte maskiner og redskaber.

Finansielt er ambitionen for Samson Group A/S en nettoomsætning i niveauet TDKK 650-700.000 og en indtjening før skat i niveau TDKK 28-30.000.

Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer
Indeværende regnskabsår er påvirket af købet af konkurrenten Pichon 4. januar 2019, men har i øvrigt ikke været påvirket af usædvanlige forhold set i forhold til selskabets drift og udvikling.

Særlige risici
Koncernen er ikke underlagt risici andet end hvad, der er almindeligt forekommende i branchen. Koncernen er ligeledes ikke eksponeret i væsentlige valutarisici.

Miljømæssige forhold
Som GreenTech virksomhed med fokus på at bidrage til bæredygtig animalsk produktion via miljøansvarlig udbringning af naturgødning, særlig reduktion af næringsstoffer til vandmiljøet og klimagasudledningen,

Ledelsesberetning

arbejder virksomhedens medarbejdere hver dag aktivt og målrettet indenfor rammerne af flere af FN's 17. verdensmål.

Uddannelsen af unge håndværkere betragtes af virksomheden som en naturlig samfundsmæssig forpligtigelse, hvor virksomhedens lærlingeprogram står centralt.

På de nye fabrikker i Landivisiau i Frankrig og Wolczyn i Polen er der investeret betydeligt i svejserøgudsugnings-/rensningsanlæg til gavn for både arbejdsmiljøet og udledning til det omgivende miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter
Sølvmedaljen i DLG's Innovation Award konkurrence, som vi fik overrakt 10. november 2019 på Agritechnica, for vores nye NPK sensor baseret på NMR teknologi var meget vigtig. NPK sensoren er udviklet i regi af et GUDP (Grøn Udvikling og Demonstrations Projekt) projekt, hvor de øvrige partnere er NanoNord A/S, Århus Universitet Foulum oog Århus Universitet NanoScience.

Måleteknikken giver mulighed for dosering af gylle til planterne efter næringsstofindholdet, og teknikken

har potentialet til helt at ændre metodegrundlaget for anvendelsen naturgødning – ikke bare i Danmark men hele EU ref. vandmiljøramme direktivet.

Produktudviklingen er højt prioriteret og et væsentligt element i hele virksomhedens forretningskoncept. Vi ønsker, at fremsynede animalske producenter i Europa ser vores vej, samt at videninstitutioner og lovgivere ser Samson Group A/S som producenten, der kan give de animalske producenter de nødvendige maskiner og redskaber til at realisere de politiske ambitioner om et bæredygtigt landbrug.

Årets øvrige væsentlige produktnyheder var :

- Strip Till nedfælder til majs – potentiale til erstatning af fosfor med gylle som startgødning.
- Højdesensor til SHB slæbeslangebomme – optimering af terræn følgeevnen.
- ISOBUS variabel dosering og sektionskontrol via GPS til slæbeslangebomme – optimering af dosering.
- Dynamisk vejning til US of FLEX fastgødningsspredere – optimering af dosering.
- Remote support via internettet til gyllevogne med SM8000 styring – online support fra serviceafdelingen i Viborg til vogne i hele Europa.

Ledelsesberetning

- Ny serie af universalspredere efter bredkasse princippet US 240 & 340 – supplering af produktprogrammet med fokus på de helt store kvægbønder og maskinstationer, særligt i centraleuropa.
- Ny serie af gyllevogne inkl. nyt styresystem udviklet i eget regi, TG-serien. Produktet er udviklet med fokus på de mellemstore animalske producenter i primært Tyskland og Frankrig, som med de nye gødningslove skal ændre udbringningspraksis. Et kommende kundesegment med stor volumen, hvor Samson-teknologier matcher segmentets fremtidige behov.

US 340

TG20

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke eksplicit formulerede politikker for samfundsansvar, herunder for miljø og klima eller menneskerettigheder, hvorfor disse oplysninger ikke kan afgives.

Koncernen ønsker dog at fremstå som en ansvarsbevidst og troværdig samarbejdspartner med fokus på etiske, sociale og miljømæssige forhold.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen har hidtil og vil fortsat tilstræbe at rekruttere de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn. Selskabets rekrutterings- og personalepolitikker understøtter denne

Ledelsesberetning

praksis. Som privatejet virksomhed har koncernen en langsigtet strategi og målsætning, hvor bestyrelsens medlemmer rekrutteres med dette for øje, og derfor har de en langvarig tilknytning til selskabet.

Denne stabilitet og kontinuitet i bestyrelsens sammensætning søges fastholdt fremover.

Måltal for den kønsmæssige sammensætning i bestyrelsen og øvrige ledelseslag inden for de kommende tre år forventes som minimum at udgøre en fordeling på 25% kvinder kontra 75% mænd.

Bestyrelsen i koncernen består af 4 generalforsamlingsvalgte medlemmer, og bestyrelsen i Samson Group består herudover af 2 medarbejdervalgte medlemmer. Alle de generalforsamlingsvalgte medlemmer er alle er af samme køn.

Blandt de øvrige ledelseslag i koncernen, defineret som direktionen, chefgruppen samt afdelingsledere, er måltal opfyldt.

Moderkoncernens bestyrelse har vedtaget, at kønsfordelingen i Glerup A/S' bestyrelse skal være ligeligt fordelt, hvilket er opfyldt i 2018/19, hvor bestyrelsen består af tre generalforsamlingsvalgte kvinder og tre mænd.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Nettoomsætning	1	501.544.995	332.901.007
Produktionsomkostninger	3, 4	(397.624.909)	(268.279.285)
Bruttoresultat		**103.920.086**	**64.621.722**
Distributionsomkostninger	3, 4	(39.624.146)	(27.362.956)
Administrationsomkostninger	2, 3, 4	(35.733.701)	(23.375.099)
Andre driftsindtægter		1.161.087	1.083.707
Driftsresultat		**29.723.326**	**14.967.374**
Andre finansielle indtægter	5	116.464	3.042
Andre finansielle omkostninger	6	(6.222.520)	(3.232.598)
Resultat før skat		**23.617.270**	**11.737.818**
Skat af årets resultat	7	(6.356.107)	(2.595.083)
Årets resultat	8	**17.261.163**	**9.142.735**

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		28.213.168	24.461.366
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.484.596	695.049
Goodwill		27.566.919	0
Udviklingsprojekter under udførelse		7.010.240	3.073.556
Immaterielle anlægsaktiver	9	**65.274.923**	**28.229.971**
Grunde og bygninger		173.947.825	57.019.053
Produktionsanlæg og maskiner		28.155.539	12.791.848
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.979.789	1.940.781
Materielle anlægsaktiver under udførelse		366.420	7.859.793
Materielle anlægsaktiver	10	**206.449.573**	**79.611.475**
Deposita		187.740	0
Finansielle anlægsaktiver	11	**187.740**	**0**
Anlægsaktiver		**271.912.236**	**107.841.446**
Råvarer og hjælpematerialer		34.062.824	8.758.506
Varer under fremstilling		48.905.671	38.677.609
Fremstillede varer og handelsvarer		113.909.231	68.013.693
Forudbetalinger for varer		0	2.287.500
Varebeholdninger		**196.877.726**	**117.737.308**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		58.205.647	29.457.808
Igangværende arbejder for fremmed regning		33.114	0
Andre tilgodehavender		4.161.734	4.564.184
Periodeafgrænsningsposter	12	1.965.137	667.298
Tilgodehavender		**64.365.632**	**34.689.290**
Likvide beholdninger		**28.968.091**	**2.097.596**
Omsætningsaktiver		**290.211.449**	**154.524.194**
Aktiver		**562.123.685**	**262.365.640**

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Virksomhedskapital		30.950.000	20.520.000
Reserve for udviklingsomkostninger		19.914.515	10.630.830
Overført overskud eller underskud		100.118.037	50.420.559
Egenkapital		**150.982.552**	**81.571.389**
Udskudt skat	13	9.515.746	7.475.453
Andre hensatte forpligtelser	14	34.930.987	4.176.271
Hensatte forpligtelser		**44.446.733**	**11.651.724**
Gæld til realkreditinstitutter		41.464.821	30.953.452
Bankgæld		8.603.928	11.157.144
Finansielle leasingforpligtelser		81.080.661	5.020.697
Langfristede gældsforpligtelser	15	**131.149.410**	**47.131.293**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	15.732.314	6.195.546
Bankgæld		97.307.999	52.043.801
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.386.751	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.727.449	26.131.570
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.819.163	17.469.768
Skyldig selskabsskat		6.101.644	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.142.000	2.382.834
Anden gæld	16	42.052.670	17.787.715
Periodeafgrænsningsposter	17	275.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		**235.544.990**	**122.011.234**
Gældsforpligtelser		**366.694.400**	**169.142.527**
Passiver		**562.123.685**	**262.365.640**
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Koncernforhold	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom-hedskapital kr.	Reserve for udviklings-omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	20.520.000	10.630.830	50.420.559	81.571.389
Kapitalforhøjelse	10.430.000	0	41.720.000	52.150.000
Overført til reserver	0	9.283.685	(9.283.685)	0
Årets resultat	0	0	17.261.163	17.261.163
Egenkapital ultimo	**30.950.000**	**19.914.515**	**100.118.037**	**150.982.552**

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Driftsresultat		29.723.327	14.967.374
Af- og nedskrivninger		15.288.787	8.379.102
Andre hensatte forpligtelser		(6.359.031)	432.001
Ændringer i arbejdskapital	18	(69.906.614)	(22.099.215)
Pengestrømme vedrørende primær drift		**(31.253.531)**	**1.679.262**
Modtagne finansielle indtægter		116.464	270.686
Betalte finansielle omkostninger		(6.222.521)	(3.185.163)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.382.834)	1.152.946
Pengestrømme vedrørende drift		**(39.742.422)**	**(82.269)**
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(12.267.144)	(12.774.118)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(25.195.580)	(7.247.669)
Salg af materielle anlægsaktiver		200.000	105.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(187.740)	0
Tab ved salg eller skrotning af anlægsaktiver		896.334	22.518
Pengestrømme vedrørende investeringer		**(36.554.130)**	**(19.894.269)**
Optagelse af lån		11.422.050	0
Afdrag på lån mv.		(3.458.935)	(5.234.611)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		349.395	335.898
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.629.214
Afdrag på leasingforpligtelser		(3.748.443)	0
Kontant kapitalforhøjelse		52.150.000	0
Overtagne likvider, virksomhedskøb (åbningsbalance)		1.188.782	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		**57.902.849**	**(3.269.499)**
Ændring i likvider		**(18.393.703)**	**(23.246.037)**
Likvider primo		(49.946.205)	(26.700.168)
Likvider ultimo		**(68.339.908)**	**(49.946.205)**

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		28.968.091	2.097.596
Kortfristet gæld til banker		(97.307.999)	(52.043.801)
Likvider ultimo		**(68.339.908)**	**(49.946.205)**

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	160.129.000	141.786.194
Andre EU-lande	317.447.482	171.314.152
Øvrige lande	23.968.513	19.800.661
	501.544.995	**332.901.007**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	511.650	132.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	5.400	0
Skatterådgivning	125.500	0
Andre ydelser	421.457	86.400
	1.064.007	**218.400**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	142.279.866	107.247.922
Pensioner	9.119.381	7.670.302
Andre omkostninger til social sikring	2.349.395	2.725.819
Andre personaleomkostninger	2.071.608	1.347.873
	155.820.250	**118.991.916**
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**429**	**211**

	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Forpligtelser til at yde pension 2018/19 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.781.012	2.241.841
	2.781.012	**2.241.841**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.262.188	2.824.179
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.026.599	5.505.877
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	896.334	(230.000)
	16.185.121	**8.100.056**

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	36.795	3.042
Valutakursreguleringer	79.669	0
	116.464	**3.042**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	349.395	336.837
Renteomkostninger i øvrigt	5.683.670	2.579.450
Valutakursreguleringer	0	152.551
Øvrige finansielle omkostninger	189.455	163.760
	6.222.520	**3.232.598**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
7. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.142.000	2.630.246
Ændring af udskudt skat	4.214.107	1.160.453
Regulering vedrørende tidligere år	0	154
Refusion i sambeskatning	0	(1.195.770)
	6.356.107	**2.595.083**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	17.261.163	9.142.735
	17.261.163	**9.142.735**

Koncernens noter

	Færdig-gjorte udviklings-projekter kr.	Erhver-vede immaterielle anlægs-aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings-projekter under udførelse kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	41.322.312	971.672	0	3.073.556
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	1.914.570	29.017.803	0
Overførsler	6.146.294	0	0	(6.146.294)
Tilgange	2.075.171	108.995	0	10.082.978
Afgange	(2.818.042)	0	0	0
Kostpris ultimo	**46.725.735**	**2.995.237**	**29.017.803**	**7.010.240**
Af- og nedskrivninger primo	(16.860.946)	(276.623)	0	0
Årets afskrivninger	(3.577.466)	(234.018)	(1.450.884)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.925.845	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(18.512.567)**	**(510.641)**	**(1.450.884)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**28.213.168**	**2.484.596**	**27.566.919**	**7.010.240**

Udviklingsprojekter

Koncernen har stort fokus på udviklingsaktiviteter rettet mod den primære målgruppe, som er professionelle brugere inden for udendørshåndtering af naturgødning. Koncernens 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.

Koncernens 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 for 1-3 år.

Goodwill

Koncernens goodwill relaterer sig til køb af aktivitet og aktier i henholdsvis Frankrig og Polen. Værdien af goodwill afhænger af den fremtidige indtjening og udvikling i koncernen, herunder etablering af nye salgs- og markedsstrategier i de udenlandske enheder og en optimering af de lokale indtjeningsforhold efter overtagelsen i januar 2019.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions-anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar kr.	Materielle anlægs-aktiver under udførelse kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	70.082.903	39.783.050	17.545.357	7.859.793
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	91.682.099	19.977.038	0	0
Overførsler	7.959.793	486.177	(586.177)	0
Tilgange	21.147.084	717.771	3.330.725	366.420
Afgange	0	(5.061)	(550.858)	(7.859.793)
Kostpris ultimo	**190.871.879**	**60.958.975**	**19.739.047**	**366.420**
Af- og nedskrivninger primo	(13.063.850)	(26.991.202)	(15.604.576)	0
Overførsler	(34.237)	(483.698)	517.935	0
Årets afskrivninger	(3.825.967)	(5.333.597)	(911.320)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	5.061	238.703	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(16.924.054)**	**(32.803.436)**	**(15.759.258)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**173.947.825**	**28.155.539**	**3.979.789**	**366.420**
Ikke-ejede aktiver	**72.177.640**	**19.744.260**	**1.048.415**	**-**

	Deposita kr.
11. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	187.740
Kostpris ultimo	**187.740**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**187.740**

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.Periodeafgrænsningsposter.

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	18.089.720	6.209.683
Materielle anlægsaktiver	30.054.105	434.000
Varebeholdninger	557.202	707.357
Tilgodehavender	(26.000)	124.413
Gældsforpligtelser	(37.282.897)	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.876.384)	0
	9.515.746	**7.475.453**

Bevægelser i året	
Primo	7.475.453
Indregnet i resultatopgørelsen	4.214.107
Udskudt skatte, køb af virksomhed	(2.173.814)
Ultimo	**9.515.746**

14. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af forventede forpligtelser til garantiarbejder og forpligtelser ved afskedigelse af medarbejdere i koncernens udenlandske aktiviteter.

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.534.122	1.623.441	41.464.821	24.154.655
Bankgæld	3.421.428	3.421.429	8.603.928	0
Finansielle leasingforpligtelser	9.776.764	1.150.676	81.080.661	314.140
	15.732.314	**6.195.546**	**131.149.410**	**24.468.795**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.380.430	0
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	31.169.458	11.449.272
Feriepengeforpligtelser	4.446.007	4.096.878
Anden gæld i øvrigt	4.056.775	2.241.565
	42.052.670	**17.787.715**

Koncernens noter

17. Periodeafgrænsningsposter

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

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
18. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(54.146.516)	(12.326.182)
Ændring i tilgodehavender	(29.353.943)	(10.896.375)
Ændring i leverandørgæld mv.	13.593.845	1.123.342
	(69.906.614)	**(22.099.215)**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
19. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	**725.570**	**1.162.082**

20. Eventualforpligtelser

Koncernen har modtaget en stævning af en fransk samarbejdspartner vedrørende erstatning om driftstab på 162 t.euro. samt tilknyttede sagsomkostninger som følge af tidligere uoverensstemmelser. Koncernens ledelse og rådgiver anser det opgjorte krav for uden substans og forventer at sagen vil blive afvist grundet forældelse.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger med en bogført værdi på 83.475 t.kr. pr. 30.06.2019 (57.019 t.kr. pr. 30.06.2018)

Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor Jyske Bank på nom. 15.000 t.kr. Virksomhedspanten omfatter simple fordringer, varelager, driftsmateriel, goodwill, domænenavne og rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 133.783 t.kr. pr. 30.06.2019 (129.611 t.kr. pr. 30.06.2018).

22. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Glerup Holding ApS, Viborg, CVR-nr. 38 78 60 75

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Samson Group A/S, Viborg, CVR-nr. 89 47 82 19

Koncernens noter

	Hjemsted	Ejer-andel %
23. Dattervirk-somheder		
Samson Agro A/S	Viborg	100,0
Samson Agrolize A/S	Viborg	100,0
Samson Agro SASU	Landivisiau (Frankrig)	100,0
Samson sp z.o.o	Wołczyn (Polen)	100,0

Selskabet sp. z.o.o ejes 100% pr. 30.06.2019 af Samson Agro SASU og indgår i den samlede konsolidering for Samson Group A/S koncernen.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Administrationsomkostninger	1, 2	(3.184.209)	(77.127)
Driftsresultat		**(3.184.209)**	**(77.127)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.653.144	9.288.597
Andre finansielle indtægter	3	414.968	269.830
Andre finansielle omkostninger	4	(952.604)	(338.165)
Resultat før skat		**16.931.299**	**9.143.135**
Skat af årets resultat	5	329.864	(400)
Årets resultat	6	**17.261.163**	**9.142.735**

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		821.510	0
Materielle anlægsaktiver	7	**821.510**	**0**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		165.580.641	83.691.461
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	9.857.211
Finansielle anlægsaktiver	8	**165.580.641**	**93.548.672**
Anlægsaktiver		**166.402.151**	**93.548.672**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9	34.013.515	5.431.380
Andre tilgodehavender		16.436	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		330.000	0
Periodeafgrænsningsposter	10	9.388	0
Tilgodehavender		**34.369.339**	**5.431.380**
Likvide beholdninger		**0**	**107.601**
Omsætningsaktiver		**34.369.339**	**5.538.981**
Aktiver		**200.771.490**	**99.087.653**

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Virksomhedskapital	11	30.950.000	20.520.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		35.882.993	19.845.885
Overført overskud eller underskud		84.149.559	41.205.504
Egenkapital		**150.982.552**	**81.571.389**
Finansielle leasingforpligtelser		635.359	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	**635.359**	**0**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	50.000	0
Bankgæld		30.396.752	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		887.664	15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.819.163	17.469.768
Skyldig selskabsskat		0	246
Anden gæld		0	31.250
Kortfristede gældsforpligtelser		**49.153.579**	**17.516.264**
Gældsforpligtelser		**49.788.938**	**17.516.264**
Passiver		**200.771.490**	**99.087.653**
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom-hedskapital kr.	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	20.520.000	19.845.885	41.205.504	81.571.389
Kapitalforhøjelse	10.430.000	0	41.720.000	52.150.000
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(5.000.000)	5.000.000	0
Overført til reserver	0	383.964	(383.964)	0
Årets resultat	0	20.653.144	(3.391.981)	17.261.163
Egenkapital ultimo	**30.950.000**	**35.882.993**	**84.149.559**	**150.982.552**

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	12.000	12.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	5.400	0
Skatterådgivning	125.500	0
Andre ydelser	283.300	5.700
	426.200	**17.700**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	214.173	34.362
	214.173	**34.362**
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**0**	**0**

	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Forpligtelser til at yde pension 2018/19 kr.
Samlet for ledelseskategorier	127.167	23.958
	127.167	**23.958**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	414.968	269.830
	414.968	**269.830**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	352.822	336.837
Renteomkostninger i øvrigt	471.797	478
Øvrige finansielle omkostninger	127.985	850
	952.604	**338.165**

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	246
Ændring af udskudt skat	(330.000)	(106.000)
Regulering vedrørende tidligere år	136	154
Refusion i sambeskatning	0	106.000
	(329.864)	**400**

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	20.653.144	9.288.597
Overført resultat	(3.391.981)	(145.862)
	17.261.163	**9.142.735**

	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Tilgange	821.510
Kostpris ultimo	**821.510**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**821.510**
Ikke-ejede aktiver	**821.510**

Modervirksomhedens noter

	Kapital-andele i tilknyttede virk-somheder kr.	Tilgode-havender hos tilknyttede virk-somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	63.077.648	10.241.175
Tilgange	66.620.000	0
Afgange	0	(10.241.175)
Kostpris ultimo	**129.697.648**	**0**
Opskrivninger primo	20.613.813	0
Andel af årets resultat	22.831.144	0
Regulering interne avancer	(2.178.000)	0
Udbytte	(5.000.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(383.964)	0
Opskrivninger ultimo	**35.882.993**	**0**
Nedskrivninger primo	0	(383.964)
Overførsler	0	383.964
Nedskrivninger ultimo	**0**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**165.580.641**	**0**

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår færdige udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse. Der henvises til omtalen heraf i koncernregnskabets note 7.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder forfalder 12.000 t.kr. i henhold til gældsbrev, til betaling efter mere end 1 år fra balancedagen.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
11. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	205.200	100	20.520.000
Kapitalforhøjelse 13.02.2019	10.430	100	10.430.000
	215.630		**30.950.000**

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser		
Finansielle leasingforpligtelser	50.000	635.359
	50.000	**635.359**

Af langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 t.kr. til betaling efter mere end 5 år fra balancedagen.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Glerup Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2016/17 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 12. september 2016 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor datterselskabers bankgæld med Jyske Bank. Den samlede bankgæld udgør 69.173 t.kr. pr. 30.06.2019.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Moderselskabet, Glerup A/S, Skals har bestemmende indflydelse som følge af 100% ejerskab af Samson Group A/S. Glerup Holding A/S, Skals har bestemmende indflydelse som følge af 100% ejerskab af Glerup A/S og Ove Glerup, Skals har bestemmende indflydelse som følge af besiddelsen af majoriteten af stemmerettighederne i Glerup Holding A/S.

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er botset fra de yderligere specifikationskrav ved overgang til regnskabsklassi C (stor) aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Selskabet har valgt frivilligt at aflægge koncernregnskab første gang for indeværende regnskabsår.

Koncernregnskabet
Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper
Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger
Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger
Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger
Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter
Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter
Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat
Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance
Goodwill
Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for koncernens goodwill ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.
Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle anlægsaktiver
Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for selskabets goodwill ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning
Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat
Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser
Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Gæld til realkreditinstitutter
Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser
Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler
Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser
Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag
Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen
Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.