

Samson Agro A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.09.24

Henrik Heide Ottosen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20 - 36

Selskabet

Samson Agro A/S
Vestermarksvej 25
8800 Viborg
Telefon: 87 50 93 00
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 84 53 44 12
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Lars Henriksen

Bestyrelse

Christian Pagaard Junker
Lars Henriksen
Karl Tholstrup
Karina Jensen
Jimmy Madsen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for Samson Agro A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 20. september 2024

Direktionen

Lars Henriksen

Bestyrelsen

Christian Pagaard Junker
Formand

Lars Henriksen

Karl Tholstrup

Karina Jensen

Jimmy Madsen

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

Vi har revideret årsregnskabet for Samson Agro A/S for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lovgivningen.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 20. september 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

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

Jakob Hove
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne49065

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	470.347	544.597	436.516	369.387	343.037
Resultat af primær drift	53.781	86.152	43.589	34.015	28.789
Finansielle poster i alt	-2.335	-3.221	-2.648	-2.683	-2.232
Årets resultat	40.509	64.744	32.715	25.118	20.755
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	378.318	402.387	340.811	277.115	276.080
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.004	8.074	6.237	4.000	6.240
Egenkapital	219.344	223.835	164.091	131.377	116.259
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	58.116	85.006	6.561	34.658	55.355
Investeringer	-33.128	-20.501	-18.453	-14.460	-15.802
Finansiering	-25.029	-64.469	11.895	-20.207	-39.499
Årets pengestrømme	-41	36	3	-9	54

Nøgletal

2023/24 2022/23 2021/22 2020/21 2019/20

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	18,3%	33,4%	22,1%	20,3%	19,1%
----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Overskudsgrad	11,4%	15,8%	10,0%	9,2%	8,4%
---------------	-------	-------	-------	------	------

Soliditet

Soliditetsgrad	58,0%	55,6%	48,1%	47,4%	42,1%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	256	270	257	240	240
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
----------------	--

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

Væsentligste aktiviteter

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

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.23 - 30.06.24 udviser et resultat på t.DKK 40.509 mod t.DKK 64.744 for tiden 01.07.22 - 30.06.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 219.344.

Nettoomsætningen har udgjort t.DKK 470.347 mod t.DKK 544.597 sidste år.

Resultatet er påvirket af en opbremsning i landbrugssektorens investeringer rundt om i Europa. Opbremsningen skyldes landmændenes generelle omkostningsstigninger, herunder prisstigninger på handelsgødning, energi, arbejdskraft samt stigende renter, som det ikke har været muligt for landmændene at overføre til afregningspriserne bl.a. pga. prispresset fra den ret omfattende import af billige Ukrainske landbrugsprodukter.

Taget et stærkt udfordret marked for landbrugsmaskiner i betragtning finder ledelsen årets resultat for tilfredsstillende. Forventningen var et resultat før skat (EBT) ville ligge i niveauet t.DKK 80.000 - 90.000.

Forventet udvikling

Trods de aktuelle vanskelige markedsforhold fortsætter stramningerne af gødningslovene i EU's store landbrugslande, hvilket øger efterspørgslen på maskiner og redskaber til miljørigtig udbringning af naturgødning. På den baggrund forventes i 2024-25 en beskeden vækst i såvel omsætning som indtjening.

Ledelsen forventer et resultat før skat (EBT) i niveauet t.DKK 45.000 - 55.000.

Videnressourcer

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

Finansielle risici

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

Valutarisici

Samson Agro A/S har samhandel i fremmed valuta med såvel kunder som leverandører. Henset at der pengepolitisk traditionelt føres en fastkurspolitik overfor Euroen, og at langt den overvejende del af den udenlandske samhandel afregnes i Euro, vurderes valutarisikoen for at være lav.

Renterisici

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

Kreditrisici

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

Eksternt miljø

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

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

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Selskabet indgår i Samson Group-koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for samfundsansvar i årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for modervirksomheden Samson Group A/S.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Øverste ledelsesorgan

Selskabet anser kønsdiversitet i bestyrelsen som værende vigtig for at sikre, at begge køn er repræsenteret og vil kunne styrke og bidrage til, at virksomheden ansues fra forskellige vinkler.

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Antal medlemmer	3	*)	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	0%	*)	*)	*)	*)
Måltal i %	33%	*)	*)	*)	*)
Årstal måltal forventes opfyldt	2028	*)	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2023 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Status for opfyldelse af måltal

På nuværende tidspunkt består selskabets bestyrelse af 0 kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt 3 bestyrelsesmedlemmer (0%), hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Væsentlige handlinger foretaget i regnskabsåret for at opnå opfyldelse af måltallet

Selskabet ønsker en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen, og selskabet har derfor i overensstemmelse med politikken gennemført følgende handlinger i året for at øge andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer:

- Opfordret begge køn til at opstille til bestyrelsesposter, som var på valg
- Ved udvælgelse og nominering af kandidater til bestyrelsen har selskabet udarbejdet en formel og gennemsigtig proces, der blandt andet tager højde for behovet for løbende at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, for at opnå det fastsatte måltal
- Lavet en række interne tiltag, der skal fremme kvindelige kandidaters incitament til at opsøge muligheden for at blive valgt ind i bestyrelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet i det øverste ledelsesorgan beregnes som andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af den samlede bestyrelse. Det omfatter udelukkende bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Medarbejderrepræsentanter medtages ikke.

Øvrige ledelsesniveauer

Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen samt personer med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Antal ledere	8	*)	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	13%	*)	*)	*)	*)
Måltal i %	25%	*)	*)	*)	*)
Årstal måltal forventes opfyldt	2028	*)	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2023 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Status for opfyldelse af måltal

På nuværende tidspunkt består selskabets øvrige ledelsesniveauer af 1 kvindelig leder ud af i alt 8 ledere (13%), hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Beskrivelse af væsentligte indhold af politikken

Selskabets politik og mål er at skabe en arbejdsplads med en mangfoldig arbejdsstyrke på alle ledelsesniveauer, der fremmer lige muligheder uanset baggrund, kultur, religion, køn m.v. Ledelsen har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer, herunder virksomhedens afdelingsledere og teamledere. Politikken indeholder rammer for den enkelte leders karriereudvikling og muligheder for mentorordninger og indeholder samtidig interne måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på

øvrige ledelsesniveauer. I politikken er desuden fastsat retningslinjer for rekruttering og fastholdelse af det køn, som er underrepræsenteret i virksomheden.

Selskabet har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer til 25%. Selskabet arbejder efter, at måltallet skal være opnået inden udgangen af 2028.

Væsentlige handlinger foretaget i regnskabsåret for at opnå opfyldelse af måltallet

Selskabet har i overensstemmelse med politikken gennemført følgende handlinger i året for at øge andelen af kvindelige ledere:

- Support til udarbejdelse af individuelle karriereplaner
- Mentorordninger
- Efterlevelse af personalepolitikker, der fremmer lige karrieremuligheder for begge køn
- Ansættelsesprocedurer, som bidrager til at sikre ensartede rekrutteringsmuligheder for begge køn.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet på øvrige ledelsesniveauer beregnes som andelen af kvindelige ledere med personaleansvar ud af det samlede antal ledere med personaleansvar på de øvrige ledelsesniveauer.

Dataetik

Selskabet indgår i Samson Group-koncernen. Der henvises til koncernredegørelsen for dataetik i årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for modervirksomheden Samson Group A/S, CVR-nr. 89 47 82 19.

Resultatopgørelse

Note		2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
1	Nettoomsætning	470.347	544.597
	Andre driftsindtægter	3.656	2.877
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-208.331	-242.157
	Andre eksterne omkostninger	-50.219	-52.972
	Bruttofortjeneste	215.453	252.345
2	Personaleomkostninger	-148.185	-152.804
	Resultat før af- og nedskrivninger	67.268	99.541
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-13.487	-13.366
	Andre driftsomkostninger	0	-23
	Resultat af primær drift	53.781	86.152
3	Finansielle indtægter	995	839
4	Finansielle omkostninger	-3.330	-4.060
	Resultat før skat	51.446	82.931
5	Skat af årets resultat	-10.937	-18.187
	Årets resultat	40.509	64.744
6	Forslag til resultatdisponering		

AKTIVER			
		30.06.24	30.06.23
Note		t.DKK	t.DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	58.992	39.772
	Udviklingsprojekter under udførelse	6.312	17.474
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	65.304	57.246
	Grunde og bygninger	75.860	76.602
	Produktionsanlæg og maskiner	12.219	10.340
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.508	950
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	13.495	3.424
8	Materielle anlægsaktiver i alt	103.082	91.316
	Anlægsaktiver i alt	168.386	148.562
	Råvarer og hjælpematerialer	60.482	71.073
	Varer under fremstilling	46.727	53.691
	Fremstillede varer og handelsvarer	46.988	50.355
	Varebeholdninger i alt	154.197	175.119
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.628	29.681
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	23.054	35.033
	Andre tilgodehavender	9.520	10.919
9	Periodeafgrænsningsposter	11.490	2.989
	Tilgodehavender i alt	55.692	78.622
	Likvide beholdninger	43	84
	Omsætningsaktiver i alt	209.932	253.825
	Aktiver i alt	378.318	402.387

PASSIVER		30.06.24	30.06.23
Note		t.DKK	t.DKK
10	Selskabskapital	11.000	11.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	50.910	34.274
	Overført resultat	152.434	133.561
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000	45.000
Egenkapital i alt		219.344	223.835
11	Hensættelser til udskudt skat	22.566	18.170
12	Andre hensatte forpligtelser	3.700	5.900
Hensatte forpligtelser i alt		26.266	24.070
13	Gæld til realkreditinstitutter	28.484	31.003
13	Leasingforpligtelser	1.528	31
Langfristede gældsforpligtelser i alt		30.012	31.034
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.884	3.030
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	25.150	4.010
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	5.803
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.221	52.088
	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.703	17.238
	Selskabsskat	6.872	15.731
	Anden gæld	20.866	25.548
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		102.696	123.448
Gældsforpligtelser i alt		132.708	154.482
Passiver i alt		378.318	402.387
14	Eventualforpligtelser		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostning er	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24					
Saldo pr. 01.07.23	11.000	34.274	133.561	45.000	223.835
Betalt udbytte	0	0	0	-45.000	-45.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	16.636	-16.636	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	35.509	5.000	40.509
Saldo pr. 30.06.24	11.000	50.910	152.434	5.000	219.344

Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
Årets resultat	40.509	64.744
17 Reguleringer	26.907	34.916
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	20.922	-23.879
Tilgodehavender	22.927	-3.219
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-14.866	7.726
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-18.018	15.144
Andre hensatte forpligtelser	-2.200	-800
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	76.181	94.632
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	996	839
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.330	-4.133
Betalt selskabsskat	-15.731	-6.332
Pengestrømme fra driften	58.116	85.006
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-14.952	-12.478
Køb af materielle anlægsaktiver	-18.358	-8.074
Salg af materielle anlægsaktiver	182	51
Pengestrømme fra investeringer	-33.128	-20.501
Betalt udbytte	-45.000	-5.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-2.623	-2.596
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	21.139	0
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	0	-30.123
Afdrag på leasingforpligtelser	1.455	-1.188
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-25.562
Pengestrømme fra finansiering	-25.029	-64.469
Årets samlede pengestrømme	-41	36
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	84	48
Likvide beholdninger ved årets slutning	43	84
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	43	84
I alt	43	84

	2023/24	2022/23
	t.DKK	t.DKK

1. Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Omsætning, agro-aktiviteter	470.347	544.597
-----------------------------	---------	---------

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Omsætning, Danmark	153.678	106.232
Omsætning, EU-lande og øvrige lande	316.669	438.365

I alt	470.347	544.597
-------	---------	---------

2. Personaleomkostninger

Lønninger	131.875	138.531
Pensioner	12.241	10.314
Andre omkostninger til social sikring	544	562
Andre personaleomkostninger	3.525	3.397

I alt	148.185	152.804
-------	---------	---------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	256	270
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.070	1.677
--------------------------------------	-------	-------

	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
--	------------------	------------------

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	993	838
Øvrige finansielle indtægter	2	1
I alt	995	839

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	1
Øvrige finansielle omkostninger	3.330	4.059
I alt	3.330	4.060

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	6.872	15.731
Årets regulering af udskudt skat	4.396	2.456
Regulering af skat fra tidligere år	-331	0
I alt	10.937	18.187

6. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000	45.000
Overført resultat	35.509	19.744
I alt	40.509	64.744

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris pr. 01.07.23	81.346	17.474
Tilgang i året	946	14.006
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	25.168	-25.168
Kostpris pr. 30.06.24	107.460	6.312
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	-41.573	0
Afskrivninger i året	-6.895	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	-48.468	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	58.992	6.312

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

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

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

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.07.23	103.679	53.886	17.151	3.423
Tilgang i året	2.119	2.227	1.164	13.495
Afgang i året	0	-630	-1.074	-646
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	2.777	0	-2.777
Kostpris pr. 30.06.24	105.798	58.260	17.241	13.495
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	-27.077	-43.546	-16.201	0
Afskrivninger i året	-2.861	-3.125	-606	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	630	1.074	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	-29.938	-46.041	-15.733	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	75.860	12.219	1.508	13.495
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.24	0	1.798	0	0

9. Periodeafgrænsningsposter

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

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

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

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	30.06.24 t.DKK	30.06.23 t.DKK
--	-------------------	-------------------

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.23	18.170	15.714
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.396	2.456
Udskudt skat pr. 30.06.24	22.566	18.170

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	14.367	12.594
Materielle anlægsaktiver	2.303	1.667
Varebeholdninger	3.212	3.080
Hensatte forpligtelser	2.684	829
I alt	22.566	18.170

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.07.23		5.900
Tilbageført hensættelse fra tidligere år		-2.200
Forpligtelser pr. 30.06.24		3.700
	30.06.24 t.DKK	30.06.23 t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	3.700	5.900
----------------------------	-------	-------

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

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.24	Gæld i alt 30.06.23
Gæld til realkreditinstitutter	2.650	17.611	31.134	33.756
Leasingforpligtelser	234	590	1.762	308
I alt	2.884	18.201	32.896	34.064

14. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 15-84 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 4.610.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

Andre eventualforpligtelser

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

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 31.134 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 75.860.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på nominelt t.DKK 15.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 13.727
- Varebeholdninger t.DKK 154.197
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 19.706
- Immaterielle rettigheder t.DKK 65.304

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Samson Group A/S	Moderselskab
Glerup A/S	Moderselskab
Ove Glerup	Hovedaktionær
OveKi ApS	91,74% stemmerettigheder

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

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

	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-182	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	13.487	13.483
Andre driftsomkostninger	0	23
Finansielle indtægter	-996	-839
Finansielle omkostninger	3.330	4.062
Skat af årets resultat	10.937	18.187
Øvrige reguleringer	331	0
I alt	26.907	34.916

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

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

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

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

Grunde afskrives ikke.

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

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

Andre driftsomkostninger

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

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

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

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

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

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

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

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

af- og nedskrivninger.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Hensatte forpligtelser

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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