

Naturmælk A.M.B.A

Gerrebækvej 24

6360 Tinglev

CVR-nr. 17 99 50 30

Årsrapport 2015/16

(21. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 30/11 2016

Ove Bonde Møller
Dirigent

Beierholm

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	13
Balance pr. 30. september	14
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	17
Noter til årsregnskabet	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Naturmælk A.M.B.A.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Broderup, den 16. november 2016

Direktion

Leif Friis Jørgensen
mejerichef

Bestyrelse

Formand Frode Lehmann

Heino Mølholm

Günther Lorenzen

Ove Bonde Møller

Jens Krogh

Esben Lauridsen

Tom Clausen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i Naturmælk A.M.B.A

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Naturmælk A.M.B.A for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 16. november 2016

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Christian Boll
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Naturmælk A.M.B.A Gerrebækvej 24 6360 Tinglev Telefon: 74 64 28 01 CVR-nr.: 17 99 50 30 Regnskabsår: 1. oktober - 30. september Hjemsted: Åbenrå
Bestyrelse	Frode Lehmann Heino Mølholm Günther Lorenzen Ove Bonde Møller Jens Krogh Esben Lauridsen Tom Clausen
Direktion	Leif Friis Jørgensen, mejerichef
Revision	Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Jens Baggesens Vej 90N 8200 Aarhus N
Pengeinstitut	Sydbank Storegade 18 6200 Aabenraa

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	254.204	249.106	241.998	216.699	215.555
Bruttoresultat	35.482	39.161	37.474	41.712	36.785
Resultat før finansielle poster	-2.846	2.744	4.279	7.464	311
Resultat af finansielle poster	-1.741	-1.446	-1.543	-1.538	-1.897
Årets resultat	-4.587	1.283	2.736	5.926	-1.587
Balance					
Balancesum	87.837	81.975	82.863	89.108	90.047
Egenkapital	24.099	28.140	26.277	26.533	19.984
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.781	6.393	9.844	16.161	2.067
- investeringsaktivitet	-14.122	-4.707	-5.407	-5.233	-9.929
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-14.237	-4.584	-4.996	-4.694	-9.739
- finansieringsaktivitet	6.350	-4.117	-6.826	4.879	-1.149
Nøgletal					
Overskudsgrad	-1,1%	1,1%	1,8%	3,4%	0,1%
Afkastningsgrad	-3,4%	3,3%	5,0%	8,3%	0,4%
Soliditetsgrad	27,4%	34,3%	31,7%	29,8%	22,2%
Forrentning af egenkapital	-17,6%	4,7%	10,4%	25,5%	-7,6%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	69	70	68	65	65

Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er produktion af økologiske mejeriprodukter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 4.587.117, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 24.099.403.

Naturmælk har i dette regnskabsår haft en omsætning på 254.203.679 kr. samt et underskud på -4.587.117 kr., som er overført til egenkapitalen. Et ikke tilfredsstillende resultat, som har været præget af det voldsomt pressede marked for mejeriprodukter generelt, og et ønske om at holde en tilfredsstillende aconto pris til andelshaverne.

Mejeriet har i år haft en stigning i omsætningen i forhold til sidste år, denne stigning er kommet ved den øgede mælkemængde, da markedet generelt har været under pres og den gennemsnitlige indtjening i erhvervet er faldet markant. De nødvendige ændringer i afsætningskanaler har også haft indflydelse på vores resultat.

Resultatet giver mejeriet en negativ konsolidering på 4.041.095 kr., som derved reducerer vores soliditetsgrad til 27,4%. Vi er stadig mellem de 25% og 30% som er vores målsætning, dog lidt fra 30%, som er vores ønske.

Vores samarbejde med Løgismose/Meyer har efter en lidt for sen og under forventet mængde i starten, udviklet sig positivt og ligger nu på den rigtige side af forventningerne.

Mejeriets deltagelse i diverse projekter har også i år udviklet sig med deltagelse i projekter som oregano fodring, gamle husdyr racer og biland projektet, der er derfor også besluttet at ansætte en person, der kan varetage disse og øvrige opgaver omkring vores andelshavere.

Som mange år tidligere blev der også afholdt Mejeriets Høstfest på mejeriet igen i år, med deltagelse af mange gæster og med god omtale i pressen, og hvor købet af naboejendommen havde åbnet rammerne, så denne dag også i fremtiden har gode muligheder for at udvikle sig yderligere, som en del af vores markedsføring i lokalområdet.

Det at vi bruger den forskellighed der er i vores besætninger og dermed muligheden for differentierede produkter, har igen i år givet fine priser til mejeriet, og der er igen kommet nye spændende produkter ud til vores kunder, hvor vores differentierede mælketyper også bliver brugt til udvikling af nye produkter, således har vi fået flere nye samarbejdspartnere.

Naturmælk er en dynamisk virksomhed, der er hurtig, omstillingsparat og som kan tage de nødvendige beslutninger, der derved også giver nye forretningsmuligheder.

Mejeriet har i år arbejdet på at få en osteproduktion i gang på Osteriet Hinge, ligesom vi har hjemtaget vores produktion af Kristiansminde ostene, hvilket er gået meget tilfredsstillende, og med mulighed for at øge produktionen af disse fremover.

Der er optaget 4 nye andelshavere, som en del af samarbejdet med Løgismose/ Meyer, der påbegyndte leverance til mejeriet pr. 01/01 2016, og der kommer også en tilgang i det kommende år. Der er 2 andelshavere der er stoppet i indeværende år.

Ledelsesberetning

Forventet fremtidig udvikling

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Naturmælk deltager i adskillige udviklings- og netværksprojekter, som både på den korte og den lange bane vil være med til at fremme vores muligheder for både sundhed og økonomi i vores produktion.

Mejeriet har deltaget i bæredygtighedsprojekter og vil også i det kommende år deltage i projekter om at skabe en mere bæredygtig produktion. Denne proces har fået mere fokus, ikke mindst grundet at denne fokus også sker hos vores samarbejdspartere.

Vi arbejder fortsat på at forbedre og udvikle vores sortiment, så det både skaber værdi for mejeriet og vores kunder.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Mejeriet har omkring regnskabsårets afslutning fokus på at øge vores samarbejdsrelationer således, at vi kan styrke vores position på markedet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Naturmælk A.M.B.A for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af produktionen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat beregnet på selskabets skattepligtige indkomst.

Den skattepligtige indkomst opgøres som en procentdel af selskabets formue ved indkomstårets udløb. Der påhviler ikke selskabet udskudt skat.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden overstiger ikke 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	20 år	0 %
Øvrige bygninger	40 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-32 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien, eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris 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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Efterbetaling til andelshaverne

Eventuel foreslået efterbetaling til andelshaverne vises som en særskilt post under egenkapitalen samt under forslag til resultatdisponering.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdien i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af andelskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis**Likvider**

Likvide midler omfatter likvide beholdninger.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Nettoomsætning		254.203.679	249.105.645
Produktionsomkostninger		<u>-218.721.398</u>	<u>-209.944.242</u>
Bruttoresultat		35.482.281	39.161.403
Distributionsomkostninger		-22.050.240	-20.898.282
Administrationsomkostninger		<u>-13.276.841</u>	<u>-13.734.344</u>
Resultat af ordinær primær drift		155.200	4.528.777
Andre driftsindtægter		39.819	1.200.038
Andre driftsomkostninger		<u>-3.040.849</u>	<u>-2.984.497</u>
Resultat før finansielle poster		-2.845.830	2.744.318
Finansielle indtægter	2	0	46.181
Finansielle omkostninger	3	<u>-1.741.287</u>	<u>-1.492.017</u>
Resultat før skat		-4.587.117	1.298.482
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>-15.198</u>
Årets resultat		<u>-4.587.117</u>	<u>1.283.284</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		<u>-4.587.117</u>	<u>1.283.284</u>
		<u>-4.587.117</u>	<u>1.283.284</u>

Balance pr. 30. september

	Note	2016 kr.	2015 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver			
	4		
Færdiggjorte udviklingsprojekter		125.060	738.709
Udviklingsprojekter under udførelse		<u>418.257</u>	<u>50.000</u>
		<u>543.317</u>	<u>788.709</u>
Materielle anlægsaktiver			
	5		
Grunde og bygninger		24.503.813	24.000.129
Produktionsanlæg og maskiner		22.618.964	18.046.760
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.482.038	1.389.713
Indretning af lejede lokaler		<u>0</u>	<u>9.594</u>
		<u>50.604.815</u>	<u>43.446.196</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	<u>26.667</u>	<u>26.667</u>
		<u>26.667</u>	<u>26.667</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>51.174.799</u>	<u>44.261.572</u>

Balance pr. 30. september (Fortsat)

	Note	2016 kr.	2015 kr.
AKTIVER			
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		4.641.098	4.915.201
Færdigvarer og handelsvarer		<u>6.382.496</u>	<u>6.775.459</u>
		<u>11.023.594</u>	<u>11.690.660</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.128.047	22.583.955
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		122.019	0
Andre tilgodehavender		1.278.782	2.385.407
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>950.344</u>	<u>876.667</u>
		<u>25.479.192</u>	<u>25.846.029</u>
Værdipapirer			
Værdipapirer		<u>61.800</u>	<u>73.820</u>
		<u>61.800</u>	<u>73.820</u>
Likvide beholdninger		<u>97.267</u>	<u>103.009</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>36.661.853</u>	<u>37.713.518</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>87.836.652</u></u>	<u><u>81.975.090</u></u>

Balance pr. 30. september

	Note	2016 kr.	2015 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Overført resultat	10	<u>24.099.403</u>	<u>28.140.498</u>
Egenkapital i alt		<u>24.099.403</u>	<u>28.140.498</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	11	7.570.751	8.306.048
Kreditinstitutter		5.442.480	7.952.871
Leasingforpligtelser		<u>9.172.419</u>	<u>801.111</u>
		<u>22.185.650</u>	<u>17.060.030</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	4.761.000	3.920.165
Kreditinstitutter		9.521.553	10.536.028
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.228.261	10.876.921
Selskabsskat		15.732	15.198
Anden gæld		<u>13.025.053</u>	<u>11.426.250</u>
		<u>41.551.599</u>	<u>36.774.562</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>63.737.249</u>	<u>53.834.592</u>
PASSIVER I ALT			
		<u>87.836.652</u>	<u>81.975.090</u>
Medarbejderforhold	1		
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Årets resultat		-4.587.117	1.283.284
Reguleringer	15	9.062.806	8.027.030
Ændring i driftskapital	16	<u>5.984.578</u>	<u>-1.460.999</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.460.267	7.849.315
Renteindbetalinger og lignende		0	36.060
Renteudbetalinger og lignende		<u>-1.679.264</u>	<u>-1.492.017</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>8.781.003</u>	<u>6.393.358</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-261.616	-123.788
Køb af materielle anlægsaktiver		-14.237.217	-4.583.550
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-50.000	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		286.933	0
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>140.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>-14.121.900</u>	<u>-4.707.338</u>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-617.554	-933.951
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.935.553	-2.887.361
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.254.275	-408.963
Indgåelse af leasingforpligtelser		10.773.837	0
Kontant kapitalforhøjelse		<u>383.175</u>	<u>112.813</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>6.349.630</u>	<u>-4.117.462</u>
Ændring i likvider		<u>1.008.733</u>	<u>-2.431.442</u>
Likvide beholdninger		103.009	10.258
Kassekredit		<u>-10.536.028</u>	<u>-8.011.835</u>
Likvider 1. oktober 2015		<u>-10.433.019</u>	<u>-8.001.577</u>
Likvider 30. september 2016		<u>-9.424.286</u>	<u>-10.433.019</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		97.267	103.009
Kassekredit		<u>-9.521.553</u>	<u>-10.536.028</u>
Likvider 30. september 2016		<u>-9.424.286</u>	<u>-10.433.019</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	34.739.440	33.819.036
Pensioner	2.811.419	2.761.011
Andre omkostninger til social sikring	864.029	809.262
Andre personaleomkostninger	420.077	454.485
	<u>38.834.965</u>	<u>37.843.794</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	29.936.254	29.878.036
Distributionsomkostninger	4.625.055	4.062.062
Administrationsomkostninger	4.273.656	3.903.696
	<u>38.834.965</u>	<u>37.843.794</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.430.625</u>	<u>2.210.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>69</u>	<u>70</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	0	46.181
	<u>0</u>	<u>46.181</u>
	<u>0</u>	<u>46.181</u>
3 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	50.000	0
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	2.577	0
Andre finansielle omkostninger	1.682.901	1.485.740
Kursreguleringer omkostninger	5.275	6.277
Rentetillæg selskabsskat	534	0
	<u>1.741.287</u>	<u>1.492.017</u>
	<u>1.741.287</u>	<u>1.492.017</u>
4 Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris 1. oktober	6.817.827	50.000
Tilgang i årets løb	-106.641	418.257
Afgang i årets løb	<u>-478.222</u>	<u>-50.000</u>
Kostpris 30. september	<u>6.232.964</u>	<u>418.257</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	6.079.118	0
Årets afskrivninger	220.075	0
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-191.289</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. september	<u>6.107.904</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>125.060</u>	<u>418.257</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygning- er	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober	35.858.507	48.622.495	7.798.400	52.329
Tilgang i årets løb	2.309.868	8.805.126	3.122.223	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-468.598</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>38.168.375</u>	<u>57.427.621</u>	<u>10.452.025</u>	<u>52.329</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	11.858.378	30.575.735	6.408.687	42.735
Årets afskrivninger	1.806.184	4.232.922	789.155	9.594
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-227.855</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>13.664.562</u>	<u>34.808.657</u>	<u>6.969.987</u>	<u>52.329</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>24.503.813</u>	<u>22.618.964</u>	<u>3.482.038</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>7.971.839</u>	<u>3.078.908</u>	<u>0</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør kr. 7.170.000.

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2016 kr.	2015 kr.
Kostpris 1. oktober	0	0
Tilgang i årets løb	<u>50.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>50.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. oktober	0	0
Årets afgang	<u>-50.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. september	<u>-50.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Naturmælks Butikken ApS	Åbenrå	100%	-225.657	-275.657
			2016	2015
			kr.	kr.

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. oktober			<u>26.667</u>	<u>26.667</u>
Kostpris 30. september			<u>26.667</u>	<u>26.667</u>
Værdireguleringer 1. oktober			<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. september			<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september			<u>26.667</u>	<u>26.667</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Yogurt.DK ApS	Åbenrå	33%	68.582	-6.506

Noter til årsregnskabet

8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. oktober	<u>366.928</u>
Kostpris 30. september	<u>366.928</u>
Nedskrivninger 1. oktober	293.540
Årets nedskrivninger	<u>73.388</u>
Nedskrivninger 30. september	<u>366.928</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u><u>0</u></u>

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende sponsorater, forsikringspræmier, forbrugsomkostninger og vægtafgift mv.

10 Egenkapital

	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober	28.140.498	28.140.498
Kontant kapitalforhøjelse	383.175	383.175
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	162.847	162.847
Årets resultat	<u>-4.587.117</u>	<u>-4.587.117</u>
Egenkapital 30. september	<u><u>24.099.403</u></u>	<u><u>24.099.403</u></u>

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2015	Gæld 30. september 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	8.781.305	8.163.751	593.000	5.349.000
Kreditinstitutter	10.881.033	7.945.480	2.503.000	0
Leasingforpligtelser	<u>1.317.857</u>	<u>10.837.419</u>	<u>1.665.000</u>	<u>3.531.000</u>
	<u><u>20.980.195</u></u>	<u><u>26.946.650</u></u>	<u><u>4.761.000</u></u>	<u><u>8.880.000</u></u>

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter mv.

Selskabet har en huslejeforpligtelse på 3 måneders husleje svarende til t. kr. 24.

Selskabet har en lejeforpligtelse på en maskine på 1 års leje svarende til t. kr. 609.

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 5.

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomhedens banklån max. t.kr. 100.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 6.692.000, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/9 2016 udgør kr. 24.503.813.

Der er herudover sædvanligt tilbehørspant efter tinglysningslovens §37 i produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt kr. 2.700.000 i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant kr. 15.500.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af immaterielle rettigheder, driftsmateriel, varebeholdninger og simple fordringer efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30/9 2016 kr. 52.208.000.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Selskabets ledelse anser ingen for omfattet af oplysningskravet om nærtstående parter med bestemmende indflydelse, jf. årsregnskabsloven § 70, stk. 1, ligesom der ikke foreligger transaktioner med nærtstående parter, jf. samme § stk. 2 udover samhandel på sædvanlige vilkår.

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	-46.181
Finansielle omkostninger	1.741.287	1.492.017
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	7.158.672	6.098.418
Regulering af finansielle instrumenter	162.847	467.578
Skat af årets resultat	0	15.198
	<u>9.062.806</u>	<u>8.027.030</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	667.065	-217.056
Ændring i tilgodehavender	366.837	-183.165
Ændring i leverandører m.v.	4.950.676	-1.060.778
	<u>5.984.578</u>	<u>-1.460.999</u>