

Naturmælk A.m.b.a.

Gørrebækvej 24, 6360 Tinglev
CVR-nr. 17 99 50 30

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.11.17

Jens Krogh
Dirigent

Virksomhedsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18 - 19
Noter	20 - 36

Virksomheden

Naturmælk A.m.b.a.
Gerrebækvej 24
6360 Tinglev
Telefon: 74 64 28 01
Hjemsted: Åbenrå
CVR-nr.: 17 99 50 30
Regnskabsår: 01.10 - 30.09
22. regnskabsår

Ledelse

Leif Friis Jørgensen

Bestyrelse

Frode Lehmann
Heino Mølholm
Benny Bonde
Ove Bonde Møller
Jens Krogh
Esben Lauridsen
Knud Foldschack
Peter Ommen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank

Dattervirksomhed

Naturmælks Butikken, Aabenraa

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 for Naturmælk A.m.b.a..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 og resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tinglev, den 16. november 2017

Ledelsen

Leif Friis Jørgensen

Bestyrelsen

Frode Lehmann
Formand

Heino Mølholm

Benny Bonde

Ove Bonde Møller

Jens Krogh

Esben Lauridsen

Knud Foldschack

Peter Ommen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til ejeren i Naturmælk A.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Naturmælk A.m.b.a. for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 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 virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens 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 virksomheden, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 16. november 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Christian Boll

Statsaut. revisor
MNE-nr. 26753

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	318.517	254.204	249.106	241.998	216.699
Indeks	147	117	115	112	100
Bruttofortjeneste	50.890	35.482	39.161	37.474	41.712
Resultat af primær drift	3.567	195	5.728	7.002	10.231
Resultat før finansielle poster	-460	-2.846	2.744	4.279	7.464
Finansielle poster i alt	-2.095	-1.741	-1.446	-1.543	-1.538
Årets resultat	-2.555	-4.587	1.283	2.736	1.534
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	132.986	87.837	81.975	82.863	89.108
Egenkapital	22.672	24.099	28.140	26.277	26.533
Indeks	85	91	106	99	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	10.906	8.781	6.393	9.844	16.161
Investeringer	-37.293	-14.122	-4.707	-5.407	-5.233
Finansiering	22.037	6.350	-4.117	-6.826	4.879
Årets pengestrømme	-4.350	1.009	-2.431	-2.389	15.807

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-10,9%	-17,6%	4,7%	10,4%	6,6%
Overskudsgrad	1,1%	0,1%	2,3%	2,9%	4,7%
Aktivernes omsætningshastighed	2,9	3,0	3,0	2,8	2,4
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	17,0%	27,4%	34,3%	31,7%	29,8%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	90	69	70	68	65

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktiviteter består i produktion og salg af økologiske mejeriprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.16 - 30.09.17 udviser et resultat på DKK -2.555.482 mod DKK -4.587.117 for tiden 01.10.15 - 30.09.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.672.177.

Dette regnskabsår bærer på mange områder præg af, at det blev muligt for selskabet at opkøbe og integrere Øllingegaard, som en del af Naturmælk fremover. Selskabet har som følge deraf haft en stigning i omsætningen på 25% i forhold til sidste år, 2/3 af denne stigning er kommet ved overtagelsen af Øllingegaard. Denne nye selskabskonstellation er virkelig en styrkelse af selskabet fremadrettet.

Naturmælk har i dette regnskabsår haft en omsætning på 318.517.068 kr. samt et underskud på -2.555.482 kr. som er overført til egenkapitalen. Resultat skal ses i lyset af Naturmælks overtagelse af Øllingegaard mejeri i dette regnskabsår, hvilket tydeligt ses i den store omsætningsfremgang, men hvor engangsomkostninger ved overtagelsen desværre også kan ses på omkostningssiden.

Selskabets resultatopgørelse for 2016/2017 udviser et underskud på -2.555.482 kr., og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 22.672.177

Presset på markedet for mejeriprodukter har været aftagende i årets løb, men ikke hurtigt nok til den ønskede effekt på regnskabet, og sammen med et ønske om at holde en tilfredsstillende acontopris til Andelshaverne, har dette givet et ikke tilfredsstillende resultat.

Vores samarbejde med Løgismose/Meyer har igen i år udviklet sig positivt, og der er forventninger til nye produkter i dette samarbejde.

Mejeriets deltagelse i diverse projekter udvikler sig fortsat og beslutningen om en person til varetagelse af disse og øvrige opgaver omkring vores andelshavere har været gavnlig for vores udvikling. Som en del af dette, er der også indgået aftale om Rise analyser på alle vores gårde, som et af værktøjerne til en fortsat udvikling af hele Naturmælks konceptet.

Mejeriets Høstfest er blevet en fast del af mejeriåret hos Naturmælk, og igen i år med deltagelse af mange gæster og med god omtale i pressen, selv vejret var med os i den ellers ikke bedste sommer.

Igen i år er mejeriet blevet hædret for vores udvikling og synliggørelse af den forskellighed, der er i vores besætninger og dermed muligheden for differentierede produkter, og der er igen kommet nye spændende produkter ud til vores kunder og vores samarbejdspartnere.

Naturmælk skal vedblive at være 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 vores osteproduktion stabiliseret sammen med vores samarbejdspartnere og dermed give mulighed for udvikling af nye oste i såvel Broderup som på Osteriet Hinge.

Der er i år optaget 7 nye andelshaver, heraf de 5 i forbindelse med købte af Øllingegaard, samt lavet aftale med 2 mere i det kommende år.

Forventet udvikling

Mejeriet forventer en markant udvikling af markedet i de kommende år, mens det også ser ud til, at den tidligere mangel på økologiske mejeriprodukter i Europa og deraf højere prisforskel mellem økologisk og konventionel mælk, har sat en større omlægningsbølge i gang.

Der er fortsat en forholdsvis stor efterspørgsel på både økologisk mælk og gode sunde fødevarer - i et fortsat øget verdensmarked, hvor specielt danske varer fortsat er godt efterspurgt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Naturmælk er klimaparten hos Dong og har aftale om og indkøbt oprindelsesbeviser fra havvindmøller, der fortsat dækker hele vores elforbrug.

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 bæredygtigheds projekter 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 samarbejdspartnere.

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

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2016/17 DKK	2015/16 DKK
	Nettoomsætning	318.517.068	254.203.679
	Produktionsomkostninger	-267.627.153	-218.721.398
	Distributionsomkostninger	-29.258.660	-22.050.240
	Administrationsomkostninger	-18.279.681	-13.276.841
	Andre driftsindtægter	215.424	39.819
	Andre driftsomkostninger	-4.027.473	-3.040.849
	Resultat før finansielle poster	-460.475	-2.845.830
2	Finansielle indtægter	21.383	0
3	Finansielle omkostninger	-2.116.390	-1.741.287
	Årets resultat	-2.555.482	-4.587.117
4	Resultatdisponering		

AKTIVER		30.09.17	30.09.16
Note		DKK	DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	498.820	125.060
	Goodwill	18.339.012	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	148.471	418.257
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	18.986.303	543.317
	Grunde og bygninger	23.333.083	24.503.813
	Indretning af lejede lokaler	1.256.599	0
	Produktionsanlæg og maskiner	30.919.453	22.618.964
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.525.755	3.482.038
6	Materielle anlægsaktiver i alt	60.034.890	50.604.815
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	26.667	26.667
8	Deposita	250.000	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	276.667	26.667
	Anlægsaktiver i alt	79.297.860	51.174.799

Note	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	7.495.773	4.641.098
Fremstillede varer og handelsvarer	4.909.238	6.382.496
Varebeholdninger i alt	12.405.011	11.023.594
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.817.086	23.128.047
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	415.037	122.019
Tilgodehavende virksomhedsskat	1.000	0
Andre tilgodehavender	5.252.151	1.278.782
⁹ Periodeafgrænsningsposter	1.511.912	950.344
Tilgodehavender i alt	40.997.186	25.479.192
Andre værdipapirer og kapitalandele	72.660	61.800
Værdipapirer og kapitalandele i alt	72.660	61.800
Likvide beholdninger	213.561	97.267
Omsætningsaktiver i alt	53.688.418	36.661.853
Aktiver i alt	132.986.278	87.836.652

	30.09.17	30.09.16
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
Reserve for udviklingsomkostninger	647.291	0
Overført resultat	22.024.886	24.099.403
Egenkapital i alt	22.672.177	24.099.403
10 Gæld til realkreditinstitutter	6.277.578	7.570.751
10 Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.629.643	5.442.480
10 Leasingforpligtelser	11.619.249	9.172.419
10 Anden gæld	13.531.713	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	39.058.183	22.185.650
10 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.516.000	4.761.000
Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.986.852	9.521.553
Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.022.085	14.228.262
Virksomhedsskat	0	15.732
Anden gæld	18.730.981	13.025.052
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	71.255.918	41.551.599
Gældsforpligtelser i alt	110.314.101	63.737.249
Passiver i alt	132.986.278	87.836.652

- 11 Eventualforpligtelser
 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 13 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17			
Saldo pr. 01.10.16	0	24.099.403	24.099.403
Kapitalforhøjelse	0	409.963	409.963
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	718.293	718.293
Overførsler til/fra andre reserver	647.291	-647.291	0
Forslag til resultatdisponering	0	-2.555.482	-2.555.482
Saldo pr. 30.09.17	647.291	22.024.886	22.672.177

Pengestrømsopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	-2.555.482	-4.587.117
14 Reguleringer	11.983.205	9.062.806
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.381.417	667.065
Tilgodehavender	-15.516.993	366.837
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.793.824	3.351.340
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	5.705.927	1.599.336
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.029.064	10.460.267
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	10.523	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.116.390	-1.679.264
Betalt selskabsskat	-16.732	0
Pengestrømme fra driften	10.906.465	8.781.003
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-19.937.698	-261.616
Salg af immaterielle anlægsaktiver	326.517	286.933
Køb af materielle anlægsaktiver	-17.431.785	-14.237.217
Salg af materielle anlægsaktiver	0	140.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-250.000	-50.000
Pengestrømme fra investeringer	-37.292.966	-14.121.900
Kapitaltilførsel	409.963	383.175
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	-1.325.173	-617.554
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	6.000.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	-2.500.837	-2.935.553
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	7.372.422	10.773.837
Indgåelse af leasingforpligtelser	-2.980.592	-1.254.275
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	15.464.313	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-402.600	0
Pengestrømme fra finansiering	22.037.496	6.349.630
Årets samlede pengestrømme	-4.349.005	1.008.733
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	97.267	103.009
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-9.521.553	-10.536.028
Likvide beholdninger ved årets slutning	-13.773.291	-9.424.286

Pengestrømsopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	213.561	97.267
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-13.986.852	-9.521.553
I alt	-13.773.291	-9.424.286

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	44.809.850	34.739.440
Pensioner	3.860.818	2.811.419
Andre omkostninger til social sikring	1.029.566	864.029
Andre personaleomkostninger	712.332	420.077
I alt	50.412.566	38.834.965

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	34.827.673	29.936.254
Distributionsomkostninger	6.274.282	4.625.055
Administrationsomkostninger	9.310.611	4.273.656
I alt	50.412.566	38.834.965

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	90	69
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.390.135	2.430.625
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	10.523	0
Øvrige finansielle indtægter	10.860	0
I alt	21.383	0

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
3. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	2.577
Renteomkostninger i øvrigt	2.068.050	1.662.915
Øvrige finansielle omkostninger	48.340	75.795
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.116.390	1.738.710
I alt	2.116.390	1.741.287

4. Resultatdisponering

Overført resultat	-2.555.482	-4.587.117
I alt	-2.555.482	-4.587.117

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	Udviklingspro- jekter under udførelse
Kostpris pr. 01.10.16	6.232.964	0	418.257
Tilgang i året	417.967	19.463.000	56.731
Afgang i året	0	0	-326.517
Kostpris pr. 30.09.17	6.650.931	19.463.000	148.471
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-6.107.904	0	0
Afskrivninger i året	-44.207	-1.123.988	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-6.152.111	-1.123.988	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	498.820	18.339.012	148.471

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af afanlæg og lejede lokaler	Produktions-anlæg og maskiner	Andre driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.16	38.168.375	52.329	57.427.621	10.452.025
Tilgang i året	634.653	1.304.455	13.544.386	1.948.291
Afgang i året	0	-52.329	0	0
Kostpris pr. 30.09.17	38.803.028	1.304.455	70.972.007	12.400.316
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-13.664.562	-52.329	-34.808.657	-6.969.987
Afskrivninger i året	-1.805.383	-47.856	-5.243.897	-904.574
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	52.329	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-15.469.945	-47.856	-40.052.554	-7.874.561
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	23.333.083	1.256.599	30.919.453	4.525.755
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.17	0	0	14.011.801	2.163.530

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i joint ventures	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.10.16	50.000	26.667	0	0
Kostpris pr. 30.09.17	50.000	26.667	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-50.000	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-50.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	0	26.667	0	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Naturmælks Butikken, Aabenraa	100%	-454.425	-228.768	0
Associerede virksomheder:				
Yogurt.dk ApS, Aabenraa	33%	67.862	-360	26.667

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Tilgang i året	250.000
Kostpris pr. 30.09.17	250.000

	30.09.17	30.09.16
	DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.511.912	950.344
---------------------------------	-----------	---------

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

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.17	Gæld i alt 30.09.16
Gæld til realkreditinstitutter	561.000	4.332.000	6.838.578	8.163.751
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.815.000	0	11.444.643	7.945.480
Leasingforpligtelser	3.610.000	1.831.000	15.229.249	10.837.419
Anden gæld	1.530.000	7.531.000	15.061.713	0
I alt	9.516.000	13.694.000	48.574.183	26.946.650

11. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 3 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 12, i alt t.DKK 37.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 9 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 14, i alt t.DKK 126.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 28 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 15, i alt t.DKK 423.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 16 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 7, i alt t.DKK 110.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 33 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 15, i alt t.DKK 485.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 21 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 7, i alt t.DKK 140.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 24 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 4, i alt t.DKK 94.

Virksomheden har indgået lejeforpligtelser på en maskine på 1 års leje svarende til t.DKK 609.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 3 måneders husleje svarende til t. DKK 24.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 51 måneders husleje svarende til t.DKK 4.250.

Kautionsforpligtelser

Virksomheden har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.215 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 21.381.

Virksomheden har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 21.381.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 21.500 har virksomheden afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 18.986
- Produktionsanlæg, t.DKK 16.908
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.362
- Varebeholdninger t.DKK 12.405
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 33.817

13. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	9.169.905	7.158.672
Finansielle indtægter	-21.383	0
Finansielle omkostninger	2.116.390	1.741.287
Øvrige reguleringer	718.293	162.847
I alt	11.983.205	9.062.806

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Virksomheden har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 på t.DKK 0. Pr. 30.09.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 0, og balancesummen forøges med t.DKK 0.

Reserve for udviklingsomkostninger

Der skal fremover indregnes et beløb svarende til de i balancen indregnede internt oparbejdede udviklingsomkostninger i en ny bunden reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og et resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med § 8, stk. 2 i lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.10.16. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, balancesum eller egenkapital. Ændringen har medført en forøgelse af de bundne reserver (reserve for udviklingsomkostninger) pr. 30.09.17 med t.DKK 647 og en tilsvarende reduktion af de frie reserver (overført resultat).

Sammenligningstal for 2015/16 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter i det omfang, der ikke er anvendt overgangsbestemmelser vedrørende

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

implementering af lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

Den samlede beløbsmæssige indvirkning af praksisændringer indebærer en positiv påvirkning af årets resultat før skat for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 med t.DKK 0. Årets skat af praksisændringen udgør t.DKK 0, hvorefter årets resultat efter skat forøges med t.DKK 0. Pr. 30.09.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 0, og balancesummen forøges med t.DKK 0.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses- tidspunktet.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 13 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

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 finansiel 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden 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 leasingydelser, 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.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved 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.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Goodwill	13	0
Bygninger	20-40	0
Indretning af lejede lokaler	5-20	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0-23
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-37

Goodwill afskrives over 13 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Andre driftsomkostninger

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

Andre finansielle poster

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

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den skattepligtige indkomst opgøres som en procentdel af selskabets formue ved indkomstårets udløb.

Der påhviler ikke selskabet udskudt skat.

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 virksomheden har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

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

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, 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".

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.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende virksomhedens indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

Aktuelle og udskudte skatter

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

.

.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter 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.