

Naturmælk A.m.b.a.

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 11.12.19

Frode Lehmann
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 36

Virksomheden

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

Direktion

Leif Friis Jørgensen

Bestyrelse

Jens Krogh
Heino Mølholm
Benny Bonde
Ove Bonde Møller
Finn Johannsen
Knud Foldschack
Filip Mark Friis
Poul Olsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank

Dattervirksomhed

Naturmælks Butikken ApS, Åbenrå

Associeret virksomhed

Yogurt.dk ApS, Åbenrå

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 for Naturmælk A.m.b.a..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tinglev, den 25. november 2019

Direktionen

Leif Friis Jørgensen

Bestyrelsen

Jens Krogh
Formand

Heino Mølholm

Benny Bonde

Ove Bonde Møller

Finn Johannsen

Knud Foldschack

Filip Mark Friis

Poul Olsen

Til ejeren i Naturmælk A.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Naturmælk A.m.b.a. for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som virksomheden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.19 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Aarhus, den 25. november 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Christian Boll

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26753

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	388.748	372.394	320.246	255.931	249.106
Indeks	156	149	129	103	100
Bruttofortjeneste	61.911	68.890	51.191	35.710	39.161
Resultat af primær drift	9.031	13.167	3.350	-80	5.728
Resultat før finansielle poster	3.560	8.053	-677	-3.122	2.744
Finansielle poster i alt	-1.457	-1.686	-2.107	-1.739	-1.446
Årets resultat	2.103	6.368	-2.784	-4.862	1.283
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	136.712	122.676	133.050	170.837	81.975
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.934	3.548	17.432	14.237	4.584
Egenkapital	31.815	29.056	22.218	23.873	28.140
Indeks	113	103	79	85	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	7.477	19.761	10.677	8.505	6.393
Investeringer	-11.833	-3.329	-37.293	-14.122	-4.707
Finansiering	-4.876	-7.729	22.037	6.350	-4.117
Årets pengestrømme	-9.232	8.703	-4.579	733	-2.431

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	7%	25%	-12%	-19%	5%
Overskudsgrad	1%	2%	0%	-1%	1%
Aktivernes omsætningshastighed	3	3	2	2	3

Soliditet

Egenkapitalandel	23%	24%	17%	14%	34%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	97	96	91	70	70
---------------------------	----	----	----	----	----

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 fra selskabets andelshavere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.18 - 30.09.19 udviser et resultat på DKK 2.102.882 mod DKK 6.367.786 for tiden 01.10.17 - 30.09.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 31.814.840.

I dette regnskabsår har vi fortsat arbejdet på at konsolidere vores mejerier og samkøring af vores produktioner efter overtagelsen af Øllingegaard. Selskabet har i år haft en stigning i omsætningen på 4,3% i forhold til sidste år, denne stigning er kommet ved udviklingen af vores samhandel med flere af vores store kunder og giver dermed den forventede styrkelse af selskabet fremadrettet.

Naturmælk har i dette regnskabsår haft en omsætning på 388.747.749 DKK samt et overskud på 2.102.882 DKK, som er overført til egenkapitalen. Resultatet er præget af det store arbejde det har været at ombygge begge mejerier med nye tappemaskiner. Dette har sat sit præg på omkostningerne i dette driftsår, som også har været meget påvirket af udskiftning på driftsledelsen i mejeriet. Disse hændelser samt udfordringer på transport og nogle større kunder har haft store påvirkninger på vores resultat.

Den øgede omsætning viser, at det på sigt giver nogle gode muligheder med Naturmælks overtagelse af Øllingegaard for begge mejerier.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2018/2019 udviser et overskud på 2.034.741 DKK og moderselskabets balance pr. 30. september 2019 viser en egenkapital på DKK 32.381.050.

Markedet for mejeriprodukter har ikke udviklet sig væsentligt i årets løb, hvilket ikke giver de ønskede muligheder for at kompensere for de stadig stigende omkostninger. Det har derfor gjort det svært at nå i mål med et ønsket resultat, hvor vi også mangler noget i forhold til vores målsætning for afregningsprisen til vores andelshavere. Set i lyset af dette, betragter vi vores resultat som ikke tilfredsstillende, og har en klar målsætning for en forbedring i det kommende år. Vi har i den forbindelse styrket vores økonomiafdeling.

Vores samarbejde med vores store kunder har fortsat udviklet sig positivt og er en vigtig del af vores udvikling.

Mejeriet er med i mange projekter omkring udviklingen både i fødevarersektoren og i lokalområdet, hvilket er med til at sætte Naturmælk på dagsordenen i mange positive relationer. I år har vi opstartet et stort projekt TASTE om bæredygtighed, sammen med mange andre i fødevarersektoren.

Som en del af vores udvikling samarbejder vi med Seges om Rise analyser på alle vores gårde, som et af værktøjerne til en fortsat udvikling af hele Naturmælks konceptet. Projektet får mere fokus på klima i det kommende år.

Mejeriets høstfest er blevet en fast del af mejeriåret hos Naturmælk, og igen år var der stor deltagelse af gæster og med god omtale i pressen og dermed også et godt udbytte af dagen. Vores deltagelse på Roskilde Festivalen blev igen i år godt modtaget.

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

Samarbejdet med vores store kunder har givet Naturmælk den ekstra styrke og mængde der skal til, for at vi fortsat kan tage de nødvendige tiltag og beslutninger, som derved også giver nye forretningsmuligheder. Vi har således i år investeret i nye tappemaskiner på begge mejerier, som derved har fået os over på nye miljøvenlige kartonner.

Mejeriet arbejder fortsat på udviklingen af vores osteproduktion både med vores samarbejdspartnere og med udvikling af nye oste i såvel Broderup som på Osteriet i Hinge.

Der er i år optaget 7 nye andelshavere.

Forventet udvikling

Mejeriet forventer en fortsat udvikling af markedet for økologiske mejeriprodukter i de kommende år. Prissætningen på økologisk mælk i det meste af Nordeuropa ser ud til at være mere stabil. Mejeriet vil i år arbejde på reduktion af omkostninger og øge effektiviteten på vores mejerier.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Naturmælk er klimapartner hos Ørsted og har aftale om at indkøbe oprindelsesbeviser fra havvindmøller, der fortsat dækker hele vores elforbrug. Naturmælk deltager i et projekt med studerende på KU Life om udvikling af naturlige mælkesyre-bakterier.

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, hvor også fokus på klima og bæredygtighed er kommet i fokus.

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

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke sket begivenheder, der påvirker selskabet efter afslutning af regnskabet.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK	
	Nettoomsætning	388.747.749	372.394.404	387.965.951	371.712.488
	Produktionsomkostninger	-326.836.846	-303.504.751	-326.043.551	-302.664.012
	Bruttofortjeneste	61.910.903	68.889.653	61.922.400	69.048.476
	Distributionsomkostninger	-36.311.788	-33.892.711	-36.311.787	-33.890.796
	Administrationsomkostninger	-23.360.817	-22.123.313	-23.331.073	-22.091.537
	Andre driftsindtægter	6.793.007	293.469	6.659.837	258.888
	Resultat af primær drift	9.031.305	13.167.098	8.939.377	13.325.031
	Andre driftsomkostninger	-5.470.988	-5.113.666	-5.470.988	-5.113.666
	Resultat før finansielle poster	3.560.317	8.053.432	3.468.389	8.211.365
3	Finansielle indtægter	0	0	22.604	20.746
	Finansielle omkostninger	-1.456.740	-1.685.646	-1.455.557	-1.684.398
	Resultat før skat	2.103.577	6.367.786	2.035.436	6.547.713
	Skat af årets resultat	-695	0	-695	0
	Årets resultat	2.102.882	6.367.786	2.034.741	6.547.713

4 Resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	348.527	188.824	348.527	188.823
	Goodwill	15.341.710	16.840.361	15.341.710	16.840.361
	Udviklingsprojekter under udførelse	112.489	238.201	112.489	238.201
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	15.802.726	17.267.386	15.802.726	17.267.385
	Grunde og bygninger	20.559.957	21.705.943	20.559.957	21.705.943
	Indretning af lejede lokaler	2.263.634	1.191.376	2.263.634	1.191.376
	Produktionsanlæg og maskiner	30.561.355	27.917.128	30.561.355	27.917.128
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.936.809	4.206.818	3.936.808	4.206.818
6	Materielle anlægsaktiver i alt	57.321.755	55.021.265	57.321.754	55.021.265
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	26.667	26.667	26.667	26.667
8	Deposita	250.000	250.000	250.000	250.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	276.667	276.667	276.667	276.667
	Anlægsaktiver i alt	73.401.148	72.565.318	73.401.147	72.565.317
	Råvarer og hjælpematerialer	7.658.255	7.930.660	7.578.242	7.875.623
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.669.462	4.284.172	3.669.462	4.284.172
	Varebeholdninger i alt	11.327.717	12.214.832	11.247.704	12.159.795
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	41.458.518	35.294.985	41.458.518	35.294.985
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	475.550	504.069
	Tilgodehavende virksomhedsskat	305	2.000	305	2.000
	Andre tilgodehavender	7.987.388	1.160.716	7.983.037	1.151.221
9	Periodeafgrænsningsposter	2.455.522	1.346.325	2.455.522	1.346.326
	Tilgodehavender i alt	51.901.733	37.804.026	52.372.932	38.298.601
	Likvide beholdninger	81.423	91.819	81.423	91.819
	Omsætningsaktiver i alt	63.310.873	50.110.677	63.702.059	50.550.215
	Aktiver i alt	136.712.021	122.675.995	137.103.206	123.115.532

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	
	Reserve for udviklingsomkostninger	461.016	427.025	461.016	427.025
	Overført resultat	31.353.824	28.628.840	31.920.034	29.263.191
	Egenkapital i alt	31.814.840	29.055.865	32.381.050	29.690.216
10	Gæld til realkreditinstitutter	5.318.284	5.633.165	5.318.284	5.633.164
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	750.000	4.190.000	750.000	4.190.000
10	Leasingforpligtelser	7.667.608	8.347.956	7.667.609	8.347.955
10	Anden gæld	11.979.738	12.935.267	11.975.569	12.935.267
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	25.715.630	31.106.388	25.711.462	31.106.386
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.229.000	9.504.000	9.229.000	9.504.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	14.377.664	5.155.990	14.326.654	5.080.176
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.823.591	26.315.607	36.817.390	26.308.593
	Anden gæld	18.751.296	21.538.145	18.637.650	21.426.161
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	79.181.551	62.513.742	79.010.694	62.318.930
	Gældsforpligtelser i alt	104.897.181	93.620.130	104.722.156	93.425.316
	Passiver i alt	136.712.021	122.675.995	137.103.206	123.115.532
11	Eventualforpligtelser				
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
13	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat
Koncern:		
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19		
Saldo pr. 01.10.18	427.025	28.628.840
Kapitalforhøjelse	0	794.315
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-138.222
Overførsler til/fra andre reserver	33.991	-33.991
Forslag til resultatdisponering	0	2.102.882
Saldo pr. 30.09.19	461.016	31.353.824

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19

Saldo pr. 01.10.18	427.025	29.263.191
Kapitalforhøjelse	0	794.315
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-138.222
Overførsler til/fra andre reserver	33.991	-33.991
Forslag til resultatdisponering	0	2.034.741
Saldo pr. 30.09.19	461.016	31.920.034

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	2.102.882	6.367.786
14 Reguleringer	12.316.483	11.982.002
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	887.115	237.097
Tilgodehavender	-14.099.402	2.701.977
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.507.984	-2.716.407
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.786.849	2.802.817
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.928.213	21.375.272
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	72.660
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.454.278	-1.685.647
Betalt selskabsskat	2.695	-1.000
Pengestrømme fra driften	7.476.630	19.761.285
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-426.999	-382.038
Salg af immaterielle anlægsaktiver	238.201	511.557
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.934.294	-3.548.235
Salg af materielle anlægsaktiver	290.000	90.000
Pengestrømme fra investeringer	-11.833.092	-3.328.716
Kapitaltilførsel	794.315	235.228
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-293.881	-659.413
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-3.440.000	-3.814.643
Indgåelse af leasingforpligtelser	3.577.779	1.123.500
Afdrag på leasingforpligtelser	-4.689.127	-3.872.793
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-824.697	-740.446
Pengestrømme fra finansiering	-4.875.611	-7.728.567
Årets samlede pengestrømme	-9.232.073	8.704.002
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	91.819	218.679
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-5.155.990	-13.986.852
Likvide beholdninger ved årets slutning	-14.296.244	-5.064.171
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	81.423	91.819
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-14.377.667	-5.155.990
I alt	-14.296.244	-5.064.171

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Forsikrings- erstatning brand	Andre driftsindtægter	6.200.000	0	6.200.000	0
I alt		6.200.000	0	6.200.000	0

Forsikringserstatning i forbindelse med brand i driftsmidler

2. Medarbejderforhold

Lønninger	49.812.504	47.086.876	49.481.029	46.708.708
Pensioner	6.500.031	6.145.057	6.470.754	6.112.119
Andre omkostninger til social sikring	1.155.353	1.008.836	1.148.767	1.004.537
Andre personaleomkostninger	854.638	878.141	851.110	874.192
I alt	58.322.526	55.118.910	57.951.660	54.699.556

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	42.496.278	38.715.517	42.125.412	38.296.163
Distributionsomkostninger	6.426.295	7.525.306	6.426.295	7.525.306
Administrationsomkostninger	9.399.953	8.878.087	9.399.953	8.878.087
I alt	58.322.526	55.118.910	57.951.660	54.699.556

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	97	96	96	95
--	----	----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.422.000	2.354.000	2.422.000	2.354.000
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	22.604	20.746
I alt	0	0	22.604	20.746

4. Resultatdisponering

Overført resultat	2.102.882	6.367.786	2.034.741	6.547.713
I alt	2.102.882	6.367.786	2.034.741	6.547.713

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill	Udviklingsprojek- ter under udførel- se
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.18	6.431.682	19.463.000	238.201
Tilgang i året	314.510	0	112.489
Afgang i året	0	0	-238.201
Kostpris pr. 30.09.19	6.746.192	19.463.000	112.489
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-6.242.858	-2.622.639	0
Afskrivninger i året	-154.807	-1.498.651	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-6.397.665	-4.121.290	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	348.527	15.341.710	112.489

5. Immaterielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill	Udviklingsprojek- ter under udførel- se
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.18	6.431.682	19.463.000	238.201
Tilgang i året	314.510	0	112.489
Afgang i året	0	0	-238.201
Kostpris pr. 30.09.19	6.746.192	19.463.000	112.489
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-6.242.858	-2.622.639	0
Afskrivninger i året	-154.807	-1.498.651	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-6.397.665	-4.121.290	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	348.527	15.341.710	112.489

Udviklingsomkostninger er indregnet til proces- og produktionsforbedringer og er indregnet til kostpris fratrukket afskrivninger i den forventede levetid. Der afskrives ikke på igangværende projekter.

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.18	39.008.758	1.304.455	73.201.918	12.815.479
Tilgang i året	721.388	1.141.226	8.295.709	1.775.971
Afgang i året	0	0	-7.346.455	-2.730.110
Kostpris pr. 30.09.19	39.730.146	2.445.681	74.151.172	11.861.340
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-17.302.815	-113.079	-45.284.790	-8.608.661
Afskrivninger i året	-1.867.374	-68.968	-5.651.482	-1.871.980
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	0	0	7.346.455	2.556.110
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-19.170.189	-182.047	-43.589.817	-7.924.531
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	20.559.957	2.263.634	30.561.355	3.936.809
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.19	0	0	13.648.706	2.526.760

6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.10.18	39.008.758	1.304.455	73.201.918	12.815.479
Tilgang i året	721.388	1.141.226	8.295.709	1.775.970
Afgang i året	0	0	-7.346.455	-2.730.110
Kostpris pr. 30.09.19	39.730.146	2.445.681	74.151.172	11.861.339
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-17.302.815	-113.079	-45.284.790	-8.608.661
Afskrivninger i året	-1.867.374	-68.968	-5.651.482	-1.871.980
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	7.346.455	2.556.110
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-19.170.189	-182.047	-43.589.817	-7.924.531
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	20.559.957	2.263.634	30.561.355	3.936.808
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.19	0	0	13.648.706	2.526.760

7. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.18	0	26.667
Kostpris pr. 30.09.19	0	26.667
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	0	26.667
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.18	50.000	26.667
Kostpris pr. 30.09.19	50.000	26.667
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-50.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-50.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	0	26.667

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Naturmælks Butikken ApS, Åbenrå	100%	-566.210	68.141	0
Associerede virksomheder:				
Yogurt.dk ApS, Åbenrå	33%	65.591	-1.156	26.667

Den associerede virksomhed YY er indregnet og målt til kostpris i koncernregnskabet. Den associerede virksomhed er beliggende i et land med krigstilstand og stor finansiel uro, og det har ikke været muligt at tilvejebringe økonomiske oplysninger om selskabet til brug for indregning efter indre værdis metode.

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita			
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.18	250.000			
Kostpris pr. 30.09.19	250.000			
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.10.18	250.000			
Kostpris pr. 30.09.19	250.000			
	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.19	30.09.18	30.09.19	30.09.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	2.455.522	1.346.325	2.455.522	1.346.326
---------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

I alt	2.455.522	1.346.325	2.455.522	1.346.326
-------	-----------	-----------	-----------	-----------

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

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.19	Gæld i alt 30.09.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	567.000	3.248.000	5.885.284	6.179.165
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.440.000	0	4.190.000	7.630.000
Leasingforpligtelser	3.701.000	244.000	11.368.608	12.479.956
Anden gæld	1.521.000	6.475.000	13.500.738	14.321.267
I alt	9.229.000	9.967.000	34.944.630	40.610.388

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	567.000	3.248.000	5.885.284	6.179.164
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.440.000	0	4.190.000	7.630.000
Leasingforpligtelser	3.701.000	244.000	11.368.609	12.479.955
Anden gæld	1.521.000	6.475.000	13.496.569	14.321.267
I alt	9.229.000	9.967.000	34.940.462	40.610.386

Selskabet har indgået afledte finansielle instrumenter i form af 2 renteswaps til sikring af fremtidige pengestrømme. Renteswap nominelt t.DKK 4.500 med udløb 2027 med en fast rente 5,1%. Renteswap nominelt t.DKK 2.766 med udløb 2027 med en fast rente på 1,19%. Selskabets renteswaps har en markedsværdi på t.DKK 808.

11. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 4 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 15, i alt t.DKK 60.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 9 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 15, i alt t.DKK 135.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 1 måned og en gennemsnitsydelse på t.DKK 4, i alt t.DKK 4.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 3 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 12, i alt t.DKK 36.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 3,5, i alt t.DKK 21.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 54 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 121.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 56 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 50, i alt t.DKK 2.800.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 66 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 205, i alt t.DKK 13.530.

14 leasingkontrakter med en restløbetid på 2-46 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 553.

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

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 27 måneders husleje svarende til t.DKK 2.250.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 4 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 15, i alt t.DKK 60.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 9 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 15, i alt t.DKK 135.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 1 måned og en gennemsnitsydelse på t.DKK 4, i alt t.DKK 4.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 3 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 12, i alt t.DKK 36.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 3,5, i alt t.DKK 21.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 54 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 121.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 56 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 50, i alt t.DKK 2.800.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 66 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 205, i alt t.DKK 13.530.

14 leasingkontrakter med en restløbetid på 2-46 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 553.

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

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 27 måneders husleje svarende til t.DKK 2.250.

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 51.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået 2 leasingkontrakter for t.DKK 2.778 med en løbetid på 60 og 72 måneder som ikke er igangsat.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.235 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 20.560.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 20.560.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 18.517 har virksomheden afgivet virksomhedspant t.DKK 26.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 15.803
- Produktionsanlæg, t.DKK 16.913
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.410.
- Varebeholdninger t.DKK 11.248.
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 41.459

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.235 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 20.560.

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 20.560.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 18.517 har virksomheden afgivet virksomhedspant t.DKK 26.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 15.803
- Produktionsanlæg, t.DKK 16.913
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.410
- Varebeholdninger t.DKK 11.248
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 41.459

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 2. Medarbejderforhold.

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-116.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	11.113.270	10.061.258
Finansielle omkostninger	1.456.740	1.685.646
Skat af årets resultat	695	0
Øvrige reguleringer	-138.222	235.098
I alt	12.316.483	11.982.002

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og 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 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.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

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 leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 m.v.

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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".

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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.

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

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis virksomhedens 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.

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 nettorealisationsværdien, 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.

Nettorealisationsværdien 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

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 i modervirksomhedens årsregnskab 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, reetableres 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.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.