

# Naturmælk A.m.b.a.

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

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 12.12.22

Heino Mølholm  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 39

---

---

**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  
26. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Leif Friis Jørgensen

---

**Bestyrelse**

---

Jens Krogh  
Heino Mølholm Hansen  
Knud Foldschack  
Filip Mark Friis  
Katrine B. Fynbo Pedersen  
Søren Swennesen  
Søren Bonde Møller  
Poul Olsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Sydbank

---

**Dattervirksomhed**

---

Naturmælks Butikken ApS, Åbenrå

---

**Associeret virksomhed**

---

Ejendomsselskabet Øllingegaard ApS, København

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 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. 30.09.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tinglev, den 28. november 2022

### **Direktionen**

Leif Friis Jørgensen

### **Bestyrelsen**

Jens Krogh  
Formand

Heino Mølholm Hansen

Knud Foldschack

Filip Mark Friis

Katrine B. Fynbo Pedersen

Søren Swennesen

Søren Bonde Møller

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 01.10.21 - 30.09.22, 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. 30.09.22 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## **Ledelsens ansvar for 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 28. november 2022

### 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	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	387.612	369.561	388.926	388.748	372.394
Indeks	104	99	104	104	100
Bruttofortjeneste	73.850	69.477	68.803	61.911	68.890
Resultat af primær drift	3.552	6.616	6.508	3.560	8.053
Finansielle poster i alt	-586	-1.034	-1.475	-1.457	-1.686
Årets resultat	2.913	5.515	4.990	2.103	6.368
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	145.215	129.917	122.161	136.712	122.676
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.201	12.762	13.670	11.934	3.548
Egenkapital	45.980	43.066	37.227	31.815	29.056
Indeks	158	148	128	109	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	169	17.376	22.479	7.477	19.761
Investeringer	-17.311	-13.070	-14.102	-11.833	-3.329
Finansiering	13.661	-632	5.954	-4.876	-7.729
Årets pengestrømme	-3.481	3.674	14.331	-9.232	8.703

## Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	7%	13%	14%	7%	25%
Overskudsgrad	1%	2%	2%	1%	2%
Aktivernes omsætningshastighed	2,8	2,9	3,0	3,0	2,9

*Soliditet*

Soliditetsgrad	32%	33%	30%	23%	24%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	96	99	105	97	96
---------------------------	----	----	-----	----	----

*Definitioner af nøgletal*

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

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i produktion og salg af økologiske mejeriprodukter fra selskabets andelshavere.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.21 - 30.09.22 udviser et resultat på DKK 2.913.397 mod DKK 5.514.920 for tiden 01.10.20 - 30.09.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 45.979.587.

Markedet for mejeriprodukter har været under en kraftig prisudvikling den sidste del af dette mejeri-år, som følge af kraftige stigninger på både fragt, foder- og energiomkostninger, hvor dette dermed igen har øget behovet for fokus på at kompensere for de stadig stigende omkostninger, både internt og ud i markedet.

Med fokus på optimering arbejder vi fortsat med at konsolidere vores mejerier, hvor der er foretaget samkøring af vores produktioner med et øget fokus på udvikling af produktsortimentet samt et stadig øget omkostnings- og effektivitetsfokus.

Vores investeringer og vores fokus på automatisering samt effektivisering på begge mejerier, har styrket både vores drift og udtrykket ud ad til i markedet. Desuden har vores samarbejde med vores store kunder givet den ekstra styrke og mængde, der skal til, for at vi kan udvide den eksisterende forretning samt sammen udvikle nye forretningsmuligheder.

Selskabets resultat har også i dette regnskabsår været under indflydelse af Covid-19, hvor primært det første halve år fortsat var præget af restriktioner. Dette aflæses direkte i afsætningen og dermed omsætningen.

Udviklingen af vores samhandel med flere af vores store kunder, viser fortsat positive tendenser, der fremadrettet giver nogle gode muligheder for både Naturmælk og Øllingegaard Brands. Vi forventer en stigning i omsætningen i det kommende regnskabsår, som følge af normalisering af cateringmarkedet, men desværre også en omkostningsstigning i alle led.

Vi lykkedes med at hæve afregningsprisen over hele året, men har ikke nået det forventede mål i forhold til ambitionen om at ligge i front på afregningen, hvilket dermed fortsat er en målsætning for de kommende år.

På trods af, at målsætningen for året ikke blev opfyldt, er der sket en positiv udvikling i afregningsprisen hen over året og overordnet set, anser vi resultatet for at være acceptabelt i forhold til den fortsatte påvirkning af covid-19 i årets begyndelse og som følge af krigen i Europa den sidste del af året.

### Forventet udvikling

Mejeriet forventer en fortsat udvikling af markedet for økologiske mejeriprodukter i de kommende år.

Som følge af generelle prisstigninger på råmaterialer, energiudgifter mv. forventes der en generel prisstigning på økologisk mælk.

Mejeriet vil også i år arbejde på en optimering, reduktion af omkostninger samt øge effektiviteten på vores mejerier.

Mejeriet forventer et resultat for det kommende år på mellem 4 til 5 mio. DKK.

### Bæredygtighedsrapport

Mejeriet har i år fået lavet vores første Bæredygtighedsrapport, Rapporten, som er blevet godt modtaget, beskriver vores rejse mod en mere bæredygtig produktion. Den gør status på, hvor vi er og hvilke mål vi har for de kommende år, for at vi som mejeri tager vores ansvar for den fælles målsætning.

### 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 adskillige udviklings- og netværksprojekter, som både på den korte og den lange bane vil være med til at fremme vores muligheder for både klima og bæredygtighed produktion, som er kommet i fokus hos både kunder og leverandører.

### Taste/ Produced Positively

Projektet er et 3-årigt Interreg projekt (2019-2022) (grænseoverskridende), med en samlet økonomi på niveau 16 mio. DKK, hvor vi er en af 9 projektpartnere.

Formål: Det primære formål er, at vi som fødevarerproducenter på dansk og tysk side, med deltagelse af Universitetet i Flensborg, udvikler et dynamisk bæredygtighedskompass, der i år 2 skal udbredes til flere fødevarerproducenter på dansk og tysk side. Det sekundære formål er at etablere nye samarbejdsrelationer og former, samt at få understøttet de bæredygtighedsinitiativer, vi strategisk arbejder med.

### Madspild

Vi deltager i projekt Madspild, et initiativ, der i dag er faciliteret af Fødevareministeriet, hvor vi sammen med flere producenter og detailhandlen har lavet en målsætning på madspild. Formål: At vi sammen i fødevarerbranchen retter et fokus mod spild - madspild – og til intern brug at målsætte et niveau for internt spild, et projekt der synliggør forbedringsmuligheder i produktionen.

### Mælkebevægelsen og Sammen for Klimaet

Internt hos Naturmælk har vi skabt en bevægelse: Mælkebevægelsen.

Formål: Naturmælks nye bæredygtighedsinitiativ Mælkebevægelsen, som bygger oven på standardøkologien.

Mælkebevægelsen har et særligt fokus på dyrevelfærd, biodiversitet og klima.

Naturmælk har under titlen "Mælkebevægelsen" skabt et helhjertet forsøg på at imødekomme det stigende folkekrav, og de årelange henstillinger fra myndigheder og NGO'er, omkring endnu bedre økologi. Formålet er desuden at få skabt en betalingsvillighed fra forbrugerne til de landmænd, der tager initiativer omkring bedre bæredygtighed på gårdniveau.

Rejsen fortsætter og vores nuværende arbejdstitel hedder *Sammen for klimaet*, hvor vi i endnu højere grad vil fokusere på kommunikationen af vores tiltag ud imod markedet.

Projektet er et strategisk fokusområde, hvor såvel interne som eksterne ressourcer involveres i projektet, der udbygges løbende på såvel produkt- som leverandørsiden. Vores udgivelse af Bæredygtighedsrapporten er en del af dette kommunikationsværktøj.

Vi vil i løbet af året forsøge at igangsætte tiltag sammen med øvrige aktører i det økologiske marked om udviklingen af nye produkter og samarbejder.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>387.612.455</b>	<b>369.561.465</b>	<b>386.314.023</b>	<b>368.906.756</b>
	Produktionsomkostninger	-313.762.725	-300.084.722	-312.758.798	-299.455.165
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>73.849.730</b>	<b>69.476.743</b>	<b>73.555.225</b>	<b>69.451.591</b>
	Distributionsomkostninger	-38.137.819	-34.277.117	-38.137.819	-34.277.115
	Administrationsomkostninger	-23.297.088	-24.202.838	-23.226.516	-24.159.723
	Andre driftsindtægter	1.605.825	587.055	1.746.419	516.975
	Andre driftsomkostninger	-10.468.720	-4.968.061	-10.468.720	-4.968.061
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>3.551.928</b>	<b>6.615.782</b>	<b>3.468.589</b>	<b>6.563.667</b>
2	Finansielle indtægter	477.043	499	497.394	18.431
3	Finansielle omkostninger	-1.062.807	-1.034.005	-1.061.140	-1.482.637
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.966.164</b>	<b>5.582.276</b>	<b>2.904.843</b>	<b>5.099.461</b>
	Skat af årets resultat	-52.767	-67.356	-52.767	-67.356
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.913.397</b>	<b>5.514.920</b>	<b>2.852.076</b>	<b>5.032.105</b>

4 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	967.347	523.849	967.347	523.849
	Erhvervede rettigheder	96.791	0	96.791	0
	Goodwill	10.845.757	12.344.408	10.845.757	12.344.408
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>11.909.895</b>	<b>12.868.257</b>	<b>11.909.895</b>	<b>12.868.257</b>
	Grunde og bygninger	24.718.366	17.098.265	24.718.366	17.098.264
	Indretning af lejede lokaler	3.394.740	3.156.985	3.394.740	3.156.985
	Produktionsanlæg og maskiner	32.616.347	33.319.477	32.616.347	33.319.477
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.589.189	5.688.720	7.589.189	5.688.720
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	3.443.729	0	3.443.729
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>68.318.642</b>	<b>62.707.176</b>	<b>68.318.642</b>	<b>62.707.175</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	250.000	0	250.000	0
8	Deposita	859.838	772.438	859.838	772.438
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.109.838</b>	<b>772.438</b>	<b>1.109.838</b>	<b>772.438</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>81.338.375</b>	<b>76.347.871</b>	<b>81.338.375</b>	<b>76.347.870</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	11.930.192	10.289.027	11.850.298	10.197.308
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.708.219	3.783.773	4.708.219	3.783.773
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>16.638.411</b>	<b>14.072.800</b>	<b>16.558.517</b>	<b>13.981.081</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.365.108	29.631.541	39.362.175	29.628.608
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	119.383	253.580
	Andre tilgodehavender	1.978.378	916.273	1.978.378	916.273
9	Periodeafgrænsningsposter	5.641.309	5.214.427	5.641.309	5.214.427
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>46.984.795</b>	<b>35.762.241</b>	<b>47.101.245</b>	<b>36.012.888</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>253.309</b>	<b>3.734.320</b>	<b>59.684</b>	<b>3.609.790</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>63.876.515</b>	<b>53.569.361</b>	<b>63.719.446</b>	<b>53.603.759</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>145.214.890</b>	<b>129.917.232</b>	<b>145.057.821</b>	<b>129.951.629</b>

Note	<b>PASSIVER</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	
	Reserve for udviklingsomkostninger	967.347	523.848	967.347	523.848
	Reserve for sikringstransaktioner	0	193.478	0	193.478
	Overført resultat	45.012.240	42.348.864	45.064.337	42.462.282
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>45.979.587</b>	<b>43.066.190</b>	<b>46.031.684</b>	<b>43.179.608</b>
10	Gæld til realkreditinstitutter	5.635.926	6.466.572	5.635.926	6.466.571
10	Leasingforpligtelser	9.932.154	11.689.810	9.932.154	11.689.812
10	Anden gæld	18.699.693	14.538.711	18.663.303	14.502.723
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>34.267.773</b>	<b>32.695.093</b>	<b>34.231.383</b>	<b>32.659.106</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.440.764	7.235.154	7.440.000	7.234.752
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.882.701	0	11.882.701	47.903
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.046.830	25.537.937	29.021.842	25.523.785
	Virksomhedsskat	89.134	114.079	89.134	114.079
	Anden gæld	16.508.101	21.268.779	16.361.077	21.192.396
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>64.967.530</b>	<b>54.155.949</b>	<b>64.794.754</b>	<b>54.112.915</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>99.235.303</b>	<b>86.851.042</b>	<b>99.026.137</b>	<b>86.772.021</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>145.214.890</b>	<b>129.917.232</b>	<b>145.057.821</b>	<b>129.951.629</b>

- 11 Oplysninger om dagsværdi
- 12 Afledte finansielle instrumenter
- 13 Eventualforpligtelser
- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter



Beløb i DKK	Reserve for udviklingsomkostninger	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22				
Saldo pr. 01.10.21	523.848	193.478	42.348.864	43.066.190
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-193.478	193.478	0
Overførsler til/fra andre reserver	443.499	0	-443.499	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.913.397	2.913.397
Saldo pr. 30.09.22	967.347	0	45.012.240	45.979.587

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22

Saldo pr. 01.10.21	523.848	193.478	42.462.282	43.179.608
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-193.478	193.478	0
Overførsler til/fra andre reserver	443.499	0	-443.499	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.852.076	2.852.076
Saldo pr. 30.09.22	967.347	0	45.064.337	46.031.684

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>2.913.397</b>	<b>5.514.920</b>
16 Reguleringer	12.958.865	13.246.145
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.565.611	-1.854.889
Tilgodehavender	-11.222.554	-1.108.325
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.508.892	3.150.163
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-4.760.678	-541.381
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>832.311</b>	<b>18.406.633</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	477.043	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.062.807	-1.033.506
Betalt selskabsskat	-77.712	3.325
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>168.835</b>	<b>17.376.452</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-850.501	-310.855
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.200.692	-12.761.809
Salg af materielle anlægsaktiver	77.756	445.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-337.400	-442.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-17.310.837</b>	<b>-13.069.664</b>
Kapitaltilførsel	0	130.560
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-865.935	-553.292
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	11.882.701	-23.823
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	0	-750.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-2.519.196	1.908.524
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	9.000.000	1.951.457
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-3.836.579	-3.295.071
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>13.660.991</b>	<b>-631.645</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-3.481.011</b>	<b>3.675.143</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.734.320	59.177
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>253.309</b>	<b>3.734.320</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	253.309	3.734.320
<b>I alt</b>	<b>253.309</b>	<b>3.734.320</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	48.110.377	47.831.852	47.605.483	47.568.453
Pensioner	6.564.269	6.562.323	6.538.732	6.539.656
Andre omkostninger til social sikring	1.298.201	1.244.202	1.291.621	1.238.622
I alt	55.972.847	55.638.377	55.435.836	55.346.731
Produktionsomkostninger	38.460.559	36.927.962	37.923.548	36.636.316
Distributionsomkostninger	7.566.786	8.193.217	7.566.786	8.193.217
Administrationsomkostninger	9.945.502	10.517.198	9.945.502	10.517.198
I alt	55.972.847	55.638.377	55.435.836	55.346.731
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	96	99	95	98

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.666.000	2.625.000	2.666.000	2.625.000
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

## 2. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	20.356	17.932
Valutakursreguleringer	1.349	499	1.349	499
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	475.689	0	475.689	0
Øvrige finansielle indtægter	5	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	477.043	499	477.038	499
I alt	477.043	499	497.394	18.431

## 3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	916.620	851.445	915.718	850.661
Øvrige finansielle omkostninger	146.187	182.560	145.422	631.976
I alt	1.062.807	1.034.005	1.061.140	1.482.637

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK

#### 4. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	2.913.397	5.514.920	2.852.076	5.032.105
I alt	2.913.397	5.514.920	2.852.076	5.032.105

#### 5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.21	680.752	0	19.463.000
Tilgang i året	750.501	100.000	0
Kostpris pr. 30.09.22	1.431.253	100.000	19.463.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-156.903	0	-7.118.592
Afskrivninger i året	-307.003	-3.209	-1.498.651
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-463.906	-3.209	-8.617.243
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	967.347	96.791	10.845.757
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.21	680.752	0	19.463.000
Tilgang i året	750.501	100.000	0
Kostpris pr. 30.09.22	1.431.253	100.000	19.463.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-156.903	0	-7.118.592
Afskrivninger i året	-307.003	-3.209	-1.498.651
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-463.906	-3.209	-8.617.243
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	967.347	96.791	10.845.757

Udviklingsomkostninger 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 maskiner	Materielle anlægsaktiver	
				Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.10.21	40.069.632	3.603.329	71.989.022	12.545.462	3.443.729
Tilgang i året	9.748.194	434.170	5.907.774	3.554.284	0
Afgang i året	0	0	0	-572.245	-3.443.729
Kostpris pr. 30.09.22	49.817.826	4.037.499	77.896.796	15.527.501	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-22.971.367	-446.344	-38.669.545	-6.856.742	0
Afskrivninger i året	-2.128.093	-196.415	-6.610.904	-1.653.815	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	572.245	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-25.099.460	-642.759	-45.280.449	-7.938.312	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	24.718.366	3.394.740	32.616.347	7.589.189	0
Modervirksomhed:					
Kostpris pr. 01.10.21	40.069.632	3.603.329	71.989.022	12.545.462	3.443.729
Tilgang i året	9.748.194	434.170	5.907.774	3.554.284	0
Afgang i året	0	0	0	-572.245	-3.443.729
Kostpris pr. 30.09.22	49.817.826	4.037.499	77.896.796	15.527.501	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-22.971.367	-446.344	-38.669.545	-6.856.742	0
Afskrivninger i året	-2.128.093	-196.415	-6.610.904	-1.653.815	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	572.245	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-25.099.460	-642.759	-45.280.449	-7.938.312	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	24.718.366	3.394.740	32.616.347	7.589.189	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.22	0	0	12.560.080	4.746.085	0

## 7. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder		
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.21	50.000	0		
Tilgang i året	0	250.000		
Kostpris pr. 30.09.22	50.000	250.000		
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-50.000	0		
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-50.000	0		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	0	250.000		
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0		
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.10.21	50.000	0		
Tilgang i året	0	250.000		
Kostpris pr. 30.09.22	50.000	250.000		
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-50.000	0		
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-50.000	0		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	0	250.000		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Naturmælks Butikken ApS, Åbenrå	100%	-551.333	62.086	0
Associerede virksomheder:				
Ejendomsselskabet Øllingegaard ApS, København	50%	500.000	0	250.000

Dattervirksomheden Naturmælks Butikken ApS har aflagt årsrapport for 2021/22 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

**8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.21	772.438
Tilgang i året	87.400
Kostpris pr. 30.09.22	859.838
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	859.838
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.10.21	772.438
Tilgang i året	87.400
Kostpris pr. 30.09.22	859.838
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	859.838

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
	DKK	DKK	DKK	DKK

**9. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	5.641.309	5.214.427	5.641.309	5.214.427
I alt	5.641.309	5.214.427	5.641.309	5.214.427

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

**10. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.22	Gæld i alt 30.09.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	356.000	4.303.000	5.991.926	6.857.861
Leasingforpligtelser	4.655.000	0	14.587.154	17.106.350
Anden gæld	2.429.764	10.571.390	21.129.457	15.966.036
I alt	7.440.764	14.874.390	41.708.537	39.930.247

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	356.000	4.303.000	5.991.926	6.857.860
Leasingforpligtelser	4.655.000	0	14.587.154	17.106.352
Anden gæld	2.429.000	10.535.000	21.092.303	15.929.646
I alt	7.440.000	14.838.000	41.671.383	39.893.858

**11. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Afledte finansiel- le instrumenter	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.09.22	-52.594	-52.594
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	475.689	475.689
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 30.09.22	-52.594	-52.594
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	475.689	475.689



## 12. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået to renteswaps til sikring af de fremtidige pengestrømme på fast forrentede realkreditlån. Renteswappene har en hovedstol på henholdsvis DKK 2,8 mio. og 4,5 mio., begge med udløb i 2027. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -52. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst på t.DKK 475, som er indregnet i driften. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Modervirksomhed:

Virksomheden har indgået to renteswaps til sikring af de fremtidige pengestrømme på fast forrentede realkreditlån. Renteswappene har en hovedstol på henholdsvis DKK 2,8 mio. og 4,5 mio., begge med udløb i 2027. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -52. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst på t.DKK 475, som er indregnet i driften. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

## 13. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 9 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 5,9, i alt t.DKK 53.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 13 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,5, i alt t.DKK 97.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 14 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,4, i alt t.DKK 103.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 3 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,9, i alt t.DKK 6.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 37 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,7, i alt t.DKK 64.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 3 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,1, i alt t.DKK 13.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 2 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,0, i alt t.DKK 2.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 4 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 6.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 10 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,0, i alt t.DKK 20.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 5 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 30.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 18 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 40.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 21 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 49,9, i alt t.DKK 1.048.

2 leasingkontrakter med en restløbetid på 12-18 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 205, i alt t.DKK 6.150.

Koncernen har en huslejeforpligtelse på 12 måneders husleje svarende til t.DKK 161.

Koncernen har en huslejeforpligtelse på 12 måneders husleje svarende til t.DKK 1.000.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Koncernen har indgået 2 leasingkontrakter for t.DKK 1.408, som ikke er igangsat.

Modervirksomhed:

#### *Leasingforpligtelser*

Virksomheden har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 9 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 5,9, i alt t.DKK 53.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 13 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,5, i alt t.DKK 97.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 14 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,4, i alt t.DKK 103.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 3 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,9, i alt t.DKK 6.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 37 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,7, i alt t.DKK 64.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 3 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,1, i alt t.DKK 13.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 2 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,0, i alt t.DKK 2.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 4 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 6.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 10 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,0, i alt t.DKK 20.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 5 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 30.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 18 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 40.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 21 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 49,9, i alt t.DKK 1.048.

2 leasingkontrakter med en restløbetid på 12-18 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 205, i alt t.DKK 6.150.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 12 måneders husleje svarende til t.DKK 161.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 12 måneders husleje svarende til t.DKK 1.000.

#### *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.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet har indgået 2 leasingkontrakter for t.DKK 1.408, som ikke er igangsat.

#### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.133 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 24.718.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 11.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 24.718.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 11.883 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 11.910
- Produktionsanlæg, t.DKK 20.056
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.843
- Varebeholdninger t.DKK 16.559
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 39.362

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.133 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 24.718.

Virksomheden har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 11.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 24.718.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 11.883 har virksomheden afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 11.910
- Produktionsanlæg, t.DKK 20.056
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.843
- Varebeholdninger t.DKK 16.559
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 39.362

#### 15. 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.

	Koncern	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK
<b>16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-77.756	-325.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	12.398.090	12.203.180
Andre driftsomkostninger	0	73.625
Finansielle indtægter	-477.043	-499
Finansielle omkostninger	1.062.807	1.034.005
Skat af årets resultat	52.767	67.356
Øvrige reguleringer	0	193.478
I alt	12.958.865	13.246.145

## 17. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, 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.

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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. 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 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.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nettoomsætning**

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

**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.

**Af- og nedskrivninger**

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



**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Erhvervede rettigheder	7	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	3-7	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 til ejendommens drift.

**Andre finansielle poster**

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

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

**Skat af årets resultat**

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

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

Der påhviler ikke selskabet udskudt skat.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

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 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".

*Erhvervede rettigheder*

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

Erhvervede rettigheder 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.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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

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

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

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

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene i modervirksomhedens balance, mens transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i koncernregnskabet.

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

I koncernregnskabet indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandele identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandele. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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.

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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. 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 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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.