

Naturmælk A.m.b.a.

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.12.20

Heino Mølholm Hansen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 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
25. regnskabsår

Direktion

Leif Friis Jørgensen

Bestyrelse

Jens Krogh
Heino Mølholm
Benny Bonde
Finn Johannsen
Knud Foldschack
Filip Mark Friis
Katrine B. Fynbo Pedersen
Poul Olsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank

Dattervirksomhed

Naturmælks Butikken ApS, Åbenrå

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 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. 30.09.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tinglev, den 18. november 2020

Direktionen

Leif Friis Jørgensen

Bestyrelsen

Jens Krogh
Formand

Heino Mølholm

Benny Bonde

Finn Johannsen

Knud Foldschack

Filip Mark Friis

Katrine B. Fynbo Pedersen

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 01.10.19 - 30.09.20, 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. 30.09.20 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 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 19. november 2020

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	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	388.926	388.748	372.394	320.246	255.931
Indeks	152	152	146	125	100
Bruttofortjeneste	68.803	61.911	68.890	51.191	35.710
Resultat af primær drift	11.802	9.031	13.167	3.350	-80
Resultat før finansielle poster	6.508	3.560	8.053	-677	-3.122
Finansielle poster i alt	-1.475	-1.457	-1.686	-2.107	-1.739
Årets resultat	4.990	2.103	6.368	-2.784	-4.862
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	122.161	136.712	122.676	133.050	170.837
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.670	11.934	3.548	17.432	14.237
Egenkapital	37.227	31.815	29.056	22.218	23.873
Indeks	156	133	122	93	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	22.479	7.477	19.761	10.677	8.505
Investeringer	-14.102	-11.833	-3.329	-37.293	-14.122
Finansiering	5.954	-4.876	-7.729	22.037	6.350
Årets pengestrømme	14.331	-9.232	8.703	-4.579	733

Nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	14%	7%	25%	-12%	-19%
Overskudsgrad	2%	1%	2%	0%	-1%
Aktivernes omsætningshastighed	3,0	3,0	2,9	2,1	2,0

Soliditet

Egenkapitalandel	30%	23%	24%	17%	14%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	105	97	96	91	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

Naturmælk har i dette regnskabsår haft en omsætning på 388.242.113 DKK. Resultatopgørelsen for tiden 01.10.19 - 30.09.20 udviser et resultat på DKK 4.990.347 mod DKK 2.102.882 for tiden 01.10.18 - 30.09.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 37.227.232.

Markedet for mejeriprodukter har ikke udviklet sig væsentligt i årets løb, hvilket har medført en nødvendig fokus på at kompensere for de stadig stigende omkostninger.

Vi har fortsat arbejdet på at konsolidere vores mejerier, hvor der er foretaget samkøring af vores produktioner og fokus på Kpi'er til synliggørelse af vores fremskridt og arbejdet meget med tilpasning af omkostninger og øgning af effektiviteten.

Vores investeringer i de nye tappemaskiner på begge mejerier, med nye miljøvenlige kartonner, 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 og finde nye forretningsmuligheder.

Selskabet har i år været præget af Covid-19, således var omsætningen i marts/april nede på 75 % af normalt. Dette har betydet, at total omsætningen er uændret i år i forhold til sidste år, mod en forventet stigning på 5 til 7 %.

Udviklingen af vores samhandel med flere af vores store kunder, viser meget positive tendenser, der fremadrettet giver nogle gode muligheder for både Naturmælk og Øllingegaard Brands. Vi forventer derfor en stigning i omsætningen, når vi kommer udover Covid-19 perioden.

Vi nåede ikke helt i mål med vores målsætning for afregningsprisen til vores andelshavere, som dermed også er blevet ramt af Covid-19. Vi har en klar målsætning for en forbedring af afregningsprisen i det kommende år.

Samlet set anser vi resultatet for tilfredsstillende.

Der er i år optaget 2 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 også 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 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.

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 2019 blev taget af Salling Group, hvor vi sammen med flere producenter og detailhandlen har lavet en målsætning på madspild. I dag er initiativet blåstemplet af Fødevarerministeriet.

Formål: At vi sammen i fødevarerbranchen retter et fokus mod spild - madspild – og til intern brug at målsætte et niveau for internt spild.

Mælkebevægelsen:

Internt hos Naturmælk har vi skabt en bevægelse: Mælkebevægelsen.

Formål: Naturmælks nye bæredygtigheds initiativ Mælkebevægelsen, som bygger oven på standard-økologien. Mælkebevægelsen har et særligt fokus på dyrevelfærd, biodiversitet og klima.

Naturmælk vil under titlen "Mælkebevægelsen" skabe 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.

I uge 43 blev det første produkt lanceret i dansk detailhandel, og der er etableret et samarbejde med Løgismose omkring projektet.

Projektet er et strategisk fokusområde, hvor såvel interne som eksterne ressourcer involveres i projektet, der udbygges løbende på såvel produkt- som leverandørsiden.

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

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Nettoomsætning	388.926.219	388.747.749	388.242.114	387.965.951
Produktionsomkostninger	-320.123.308	-326.836.846	-319.371.685	-326.043.551
Bruttofortjeneste	68.802.911	61.910.903	68.870.429	61.922.400
Distributionsomkostninger	-34.276.287	-36.311.788	-34.276.288	-36.311.787
Administrationsomkostninger	-23.048.335	-23.360.817	-23.011.815	-23.331.073
Andre driftsindtægter	323.275	6.793.007	230.475	6.659.837
Resultat af primær drift	11.801.564	9.031.305	11.812.801	8.939.377
Andre driftsomkostninger	-5.293.148	-5.470.988	-5.293.148	-5.470.988
Resultat før finansielle poster	6.508.416	3.560.317	6.519.653	3.468.389
3 Finansielle indtægter	0	0	17.773	22.604
4 Finansielle omkostninger	-1.475.368	-1.456.740	-1.474.353	-1.455.557
Resultat før skat	5.033.048	2.103.577	5.063.073	2.035.436
Skat af årets resultat	-42.701	-695	-42.701	-695
Årets resultat	4.990.347	2.102.882	5.020.372	2.034.741
Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat	4.990.347	2.102.882	5.020.372	2.034.741
I alt	4.990.347	2.102.882	5.020.372	2.034.741

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	559.837	348.527	559.837	348.527
	Goodwill	13.843.059	15.341.710	13.843.059	15.341.710
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	112.489	0	112.489
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	14.402.896	15.802.726	14.402.896	15.802.726
	Grunde og bygninger	18.871.918	20.559.957	18.871.918	20.559.957
	Indretning af lejede lokaler	2.309.580	2.263.634	2.309.580	2.263.634
	Produktionsanlæg og maskiner	35.893.593	30.561.355	35.893.593	30.561.355
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.421.587	3.936.809	3.421.589	3.936.808
7	Materielle anlægsaktiver i alt	60.496.678	57.321.755	60.496.680	57.321.754
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	26.667	0	26.667
9	Deposita	330.438	250.000	330.438	250.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	330.438	276.667	330.438	276.667
	Anlægsaktiver i alt	75.230.012	73.401.148	75.230.014	73.401.147
	Råvarer og hjælpematerialer	7.714.378	7.658.255	7.660.725	7.578.242
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.503.533	3.669.462	4.503.534	3.669.462
	Varebeholdninger i alt	12.217.911	11.327.717	12.164.259	11.247.704
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.465.772	41.458.518	29.465.772	41.458.518
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	459.306	475.550
	Tilgodehavende virksomhedsskat	0	305	0	305
	Andre tilgodehavender	641.258	7.987.388	638.713	7.983.037
10	Periodeafgrænsningsposter	4.546.886	2.455.522	4.546.885	2.455.522
	Tilgodehavender i alt	34.653.916	51.901.733	35.110.676	52.372.932
	Likvide beholdninger	59.177	81.423	59.177	81.423
	Omsætningsaktiver i alt	46.931.004	63.310.873	47.334.112	63.702.059
	Aktiver i alt	122.161.016	136.712.021	122.564.126	137.103.206

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	30.09.20 DKK	30.09.19 DKK	
	Reserve for udviklingsomkostninger	559.837	461.016	559.837	461.016
	Overført resultat	36.667.395	31.353.824	37.263.630	31.920.034
	Egenkapital i alt	37.227.232	31.814.840	37.823.467	32.381.050
11	Gæld til realkreditinstitutter	7.007.389	5.318.284	7.007.389	5.318.284
11	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	750.000	0	750.000
11	Leasingforpligtelser	11.490.828	7.667.608	11.490.828	7.667.609
11	Anden gæld	15.606.709	11.979.738	15.570.903	11.975.569
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	34.104.926	25.715.630	34.069.120	25.711.462
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.563.704	9.229.000	6.563.704	9.229.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	23.823	14.377.664	10	14.326.654
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.387.773	36.823.591	22.371.124	36.817.390
	Virksomhedsskat	43.398	0	43.398	0
	Anden gæld	21.810.160	18.751.296	21.693.303	18.637.650
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	50.828.858	79.181.551	50.671.539	79.010.694
	Gældsforpligtelser i alt	84.933.784	104.897.181	84.740.659	104.722.156
	Passiver i alt	122.161.016	136.712.021	122.564.126	137.103.206
12	Eventualforpligtelser				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20			
Saldo pr. 01.10.19	461.016	31.353.824	31.814.840
Kapitalforhøjelse	0	230.484	230.484
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	191.561	191.561
Overførsler til/fra andre reserver	98.821	-98.821	0
Forslag til resultatdisponering	0	4.990.347	4.990.347
Saldo pr. 30.09.20	559.837	36.667.395	37.227.232

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20

Saldo pr. 01.10.19	461.016	31.920.034	32.381.050
Kapitalforhøjelse	0	230.484	230.484
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	191.561	191.561
Overførsler til/fra andre reserver	98.821	-98.821	0
Forslag til resultatdisponering	0	5.020.372	5.020.372
Saldo pr. 30.09.20	559.837	37.263.630	37.823.467

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat	4.990.347	2.102.882
15 Reguleringer	13.960.616	12.316.483
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-890.194	887.115
Tilgodehavender	17.247.512	-14.099.402
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-14.435.818	10.507.984
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.058.864	-2.786.849
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	23.931.327	8.928.213
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.453.593	-1.454.275
Betalt selskabsskat	1.000	2.695
Pengestrømme fra driften	22.478.734	7.476.633
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-468.639	-426.999
Salg af immaterielle anlægsaktiver	112.489	238.201
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.669.929	-11.934.294
Salg af materielle anlægsaktiver	0	290.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-80.438	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	4.894	0
Pengestrømme fra investeringer	-14.101.623	-11.833.092
Kapitaltilførsel	230.484	794.315
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	6.990.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-5.464.132	-293.881
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-3.440.000	-3.440.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	7.728.992	3.577.779
Afdrag på leasingforpligtelser	-3.899.772	-4.689.127
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	5.298.182	688.503
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.489.270	-1.513.200
Pengestrømme fra finansiering	5.954.484	-4.875.611
Årets samlede pengestrømme	14.331.595	-9.232.070
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	81.423	91.819
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-14.377.664	-5.155.990
Likvide beholdninger ved årets slutning	35.354	-14.296.241
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	59.177	81.423
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-23.823	-14.377.664
I alt	35.354	-14.296.241

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	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Forsikrings- erstatning brand	Andre driftsindtægter	0	6.200.000	0	6.200.000

Forsikringserstatning i forbindelse med brand i driftsmidler.

2. Medarbejderforhold

Lønninger	53.359.891	49.812.504	53.040.287	49.481.029
Pensioner	5.698.070	6.500.031	5.670.334	6.470.754
Andre omkostninger til social sikring	1.136.749	1.155.353	1.129.608	1.148.767
Andre personaleomkostninger	559.429	854.638	559.429	851.110
I alt	60.754.139	58.322.526	60.399.658	57.951.660

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	42.851.910	42.496.278	42.497.429	42.125.412
Distributionsomkostninger	7.581.159	6.426.295	7.581.159	6.426.295
Administrationsomkostninger	10.321.070	9.399.953	10.321.070	9.399.953
I alt	60.754.139	58.322.526	60.399.658	57.951.660

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	105	97	104	96
--	-----	----	-----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.448.000	2.422.000	2.448.000	2.422.000
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	17.773	22.604
I alt	0	0	17.773	22.604

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.304.352	1.368.135	1.303.411	1.367.083
Øvrige finansielle omkostninger	171.016	88.605	170.942	88.474
I alt	1.475.368	1.456.740	1.474.353	1.455.557

5. Resultatdisponering

Overført resultat	4.990.347	2.102.882	5.020.372	2.034.741
I alt	4.990.347	2.102.882	5.020.372	2.034.741

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill	Udviklingsprojek- ter under udførel- se
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.19	6.746.192	19.463.000	112.489
Tilgang i året	468.639	0	0
Afgang i året	-2.811.349	0	-112.489
Kostpris pr. 30.09.20	4.403.482	19.463.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-6.397.665	-4.121.290	0
Afskrivninger i året	-257.329	-1.498.651	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.811.349	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-3.843.645	-5.619.941	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	559.837	13.843.059	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.19	6.746.192	19.463.000	112.489
Tilgang i året	468.639	0	0
Afgang i året	-2.811.349	0	-112.489
Kostpris pr. 30.09.20	4.403.482	19.463.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-6.397.665	-4.121.290	0
Afskrivninger i året	-257.329	-1.498.651	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.811.349	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-3.843.645	-5.619.941	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	559.837	13.843.059	0

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

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.19	39.730.146	2.445.681	74.151.172	11.861.340
Tilgang i året	209.197	170.682	12.052.817	1.237.233
Afgang i året	0	0	-17.661.705	-3.599.257
Kostpris pr. 30.09.20	39.939.343	2.616.363	68.542.284	9.499.316
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-19.170.189	-182.047	-43.589.817	-7.924.531
Afskrivninger i året	-1.897.236	-124.736	-6.064.195	-1.752.455
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	17.005.321	3.599.257
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-21.067.425	-306.783	-32.648.691	-6.077.729
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	18.871.918	2.309.580	35.893.593	3.421.587
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.20	0	0	18.244.828	1.831.364
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.10.19	39.730.146	2.445.681	74.151.172	11.861.341
Tilgang i året	209.197	170.682	12.052.817	1.237.233
Afgang i året	0	0	-17.661.705	-3.599.257
Kostpris pr. 30.09.20	39.939.343	2.616.363	68.542.284	9.499.317
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-19.170.189	-182.047	-43.589.817	-7.924.531
Afskrivninger i året	-1.897.236	-124.736	-6.064.195	-1.752.454
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	17.005.321	3.599.257
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-21.067.425	-306.783	-32.648.691	-6.077.728
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	18.871.918	2.309.580	35.893.593	3.421.589
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.20	0	0	18.244.828	1.831.364

8. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.19	0	26.667
Afgang i året	0	-26.667
Kostpris pr. 30.09.20	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	0	0

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.19	50.000	26.667
Afgang i året	0	-26.667
Kostpris pr. 30.09.20	50.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-50.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-50.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	0	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Naturmælks Butikken ApS, Åbenrå	100%	-596.235	-30.025	0

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
-------------	----------

Koncern:

Kostpris pr. 01.10.19	250.000
Tilgang i året	80.438

Kostpris pr. 30.09.20	330.438
-----------------------	---------

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.19	250.000
Tilgang i året	80.438

Kostpris pr. 30.09.20	330.438
-----------------------	---------

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.20	30.09.19	30.09.20	30.09.19
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	4.546.886	2.455.522	4.546.885	2.455.522
---------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

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

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.20	Gæld i alt 30.09.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	403.763	5.324.000	7.411.152	5.885.284
Gæld til øvrige kreditinstitutter	750.000	0	750.000	4.190.000
Leasingforpligtelser	3.707.000	1.074.000	15.197.828	11.368.609
Anden gæld	1.702.941	4.451.000	17.309.650	13.500.738
I alt	6.563.704	10.849.000	40.668.630	34.944.630

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	403.763	5.324.000	7.411.152	5.885.284
Gæld til øvrige kreditinstitutter	750.000	0	750.000	4.190.000
Leasingforpligtelser	3.707.000	1.074.000	15.197.828	11.368.609
Anden gæld	1.702.941	4.451.000	17.273.844	13.496.569
I alt	6.563.704	10.849.000	40.632.824	34.940.462

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 616.

12. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 33 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 5,9, i alt t.DKK 195.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 37 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,5, i alt t.DKK 277.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 38 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,4, i alt t.DKK 280.

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 42 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 94.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 45 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 50, i alt t.DKK 2.250.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 54 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 205, i alt t.DKK 11.070.

14 leasingkontrakter med en restløbetid på 6-34 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 493.

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

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 15 måneders husleje svarende til t.DKK 1.250.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 22 måneders husleje svarende til t.DKK 295.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 3 måneders husleje svarende til t.DKK 16.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 33 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 5,9, i alt t.DKK 195.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 37 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,5, i alt t.DKK 277.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 38 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,4, i alt t.DKK 280.

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 42 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 94.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 45 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 50, i alt t.DKK 2.250.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 54 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 205, i alt t.DKK 11.070.

14 leasingkontrakter med en restløbetid på 6-34 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 493.

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

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 15 måneders husleje svarende til t.DKK 1.250.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 22 måneders husleje svarende til t.DKK 295.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 3 måneders husleje svarende til t.DKK 16.

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 24.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået 3 leasingkontrakter for t.DKK 6.137 som ikke er igangsat.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.411 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.872.

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 18.872.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 750 har koncernen afgivet virksomhedspant t.DKK 26.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 14.403
- Produktionsanlæg, t.DKK 35.894
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 3.422
- Varebeholdninger t.DKK 12.164
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 29.466

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.411 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.872.

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 18.872.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 750 har virksomheden afgivet virksomhedspant t.DKK 26.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 14.403
- Produktionsanlæg, t.DKK 35.894
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 3.422
- Varebeholdninger t.DKK 12.164
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 29.466

14. 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	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-116.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	11.594.602	11.113.270
Andre driftsomkostninger	656.384	0
Finansielle omkostninger	1.475.368	1.456.740
Skat af årets resultat	42.701	695
Øvrige reguleringer	191.561	-138.222
I alt	13.960.616	12.316.483

16. 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.

KONCERNREGNSKAB

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.

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

16. 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.

16. 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 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.

16. 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".

16. 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.

16. 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.

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Gældsforpligtelser

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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