

Naturmælk A.m.b.a.

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 11.12.23

Heino Mølholm Hansen
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 38

Virksomheden

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

Direktion

Leif Friis Jørgensen

Bestyrelse

Jens Krogh
Heino Mølholm Hansen
Knud Foldschack
Katrine B. Fynbo Pedersen
Søren Swennesen
Søren Bonde Møller
Morten Schultz
Jørgen Paulsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank

Dattervirksomhed

Naturmælks Butikken ApS, Aabenraa

Kapitalinteresse

Ejendomsselskabet Øllingegaard ApS, København

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 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. 30.09.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tinglev, den 27. november 2023

Direktionen

Leif Friis Jørgensen

Bestyrelsen

Jens Krogh
Formand

Heino Mølholm Hansen

Knud Foldschack

Katrine B. Fynbo Pedersen

Søren Swennesen

Søren Bonde Møller

Morten Schultz

Jørgen Paulsen

Til ejeren i Naturmælk A.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Naturmælk A.m.b.a. for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23, 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. 30.09.23 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 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 27. november 2023

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	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	409.092	387.612	369.561	388.926	388.748
Indeks	105	100	95	100	100
Bruttofortjeneste	70.949	67.769	69.477	68.803	61.911
Resultat af primær drift	3.769	3.552	6.616	6.508	3.560
Finansielle poster i alt	-1.922	-586	-1.034	-1.475	-1.457
Årets resultat	1.774	2.913	5.515	4.990	2.103
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	146.954	145.215	129.917	122.161	136.712
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.964	16.201	12.762	13.670	11.934
Egenkapital	47.843	45.980	43.066	37.227	31.815
Indeks	150	145	135	117	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	20.921	169	17.376	22.479	7.477
Investeringer	-15.259	-17.311	-13.070	-14.102	-11.833
Finansiering	-5.831	13.661	-632	5.954	-4.876
Årets pengestrømme	-169	-3.481	3.674	14.331	-9.232

Nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	7%	126%	13%	14%	7%
Overskudsgrad	1%	1%	2%	2%	1%
Aktivernes omsætningshastighed	2,8	2,8	2,9	3,0	3,0

Soliditet

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

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	95	96	99	105	97
---------------------------	----	----	----	-----	----

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:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
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 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på DKK 1.773.572 mod DKK 2.913.397 for tiden 01.10.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 47.843.110.

Selskabets resultat er på DKK 1.773.572, hvilket er lavere end det budgetterede. Årsagen hertil skyldes dog ønsket om at udbetale den højst mulige á conto mælkepris til mejeriets andelshavere hen over året, med et lavere, men dog et kontrolleret og acceptabelt resultat i forhold til det budgetterede årsresultat for mejeriet.

Markedet for mejeriprodukter har igen i år været under en kraftig prisudvikling, som følge af kraftige ændringer i både fragt, foder og energiomkostninger, hvor dette dermed igen har øget behovet for fokus på disse - både internt og ude i markedet.

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

Investeringer har været med fokus på automatisering samt effektivisering på begge mejerier, hvilket har styrket både vores drift og udtrykket ud ad til i markedet.

Der er desuden i samarbejde med vores store kunder lavet tiltag, der styrker salget og øger mængden, for at vi kan udvide den eksisterende forretning sammen, samt udvikle nye forretningsmuligheder.

Krigen i Ukraine og den deraf afledte inflation, har haft indvirkning på resultatet i dette regnskabsår. 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 Foodservicemarkedet.

Forventet udvikling

Mejeriet forventer en udvikling af markedet for økologiske produkter i de kommende år, med vægt på såvel mejerirelaterede produkter samt ikke animalske produkter, hvor vi nu også har vores fokus.

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

Mejeriet forventer et resultat for det kommende år på mellem 4 til 6 mio. DKK.

Bæredygtighedsrapport

Mejeriet får igen i år lavet vores Bæredygtighedsrapport. Rapporten, der 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 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 bæredygtig produktion, der er kommet i fokus hos både kunder og leverandører.

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.

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		
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Nettoomsætning	409.091.995	387.612.455	407.817.251	386.314.023
	Produktionsomkostninger	-338.142.612	-319.843.470	-337.078.062	-318.839.543
	Bruttofortjeneste	70.949.383	67.768.985	70.739.189	67.474.480
	Distributionsomkostninger	-37.399.927	-38.137.819	-37.399.927	-38.137.819
	Administrationsomkostninger	-25.309.722	-24.401.655	-24.942.275	-24.331.083
	Andre driftsindtægter	1.227.656	3.556.777	1.330.005	3.697.371
	Andre driftsomkostninger	-5.698.723	-5.234.360	-5.698.723	-5.234.360
	Resultat af primær drift	3.768.667	3.551.928	4.028.269	3.468.589
2	Finansielle indtægter	37.722	477.043	64.654	497.394
3	Finansielle omkostninger	-1.959.372	-1.062.807	-1.958.037	-1.061.140
	Resultat før skat	1.847.017	2.966.164	2.134.886	2.904.843
	Skat af årets resultat	-73.445	-52.767	-73.445	-52.767
	Årets resultat	1.773.572	2.913.397	2.061.441	2.852.076

4 Forslag til resultatdisponering

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.23	30.09.22	30.09.23	30.09.22
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	229.308	967.347	229.308	967.347
	Erhvervede rettigheder	89.091	96.791	89.091	96.791
	Goodwill	9.347.106	10.845.757	9.347.106	10.845.757
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	9.665.505	11.909.895	9.665.505	11.909.895
	Grunde og bygninger	23.123.473	24.718.366	23.123.473	24.718.366
	Indretning af lejede lokaler	3.475.987	3.394.740	3.475.987	3.394.740
	Produktionsanlæg og maskiner	36.511.991	32.616.347	36.511.991	32.616.347
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.300.999	7.589.189	7.300.999	7.589.189
6	Materielle anlægsaktiver i alt	70.412.450	68.318.642	70.412.450	68.318.642
7	Kapitalinteresser	250.000	250.000	250.000	250.000
8	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	3.000.000	0	3.000.000	0
8	Deposita	772.438	859.838	772.438	859.838
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.022.438	1.109.838	4.022.438	1.109.838
	Anlægsaktiver i alt	84.100.393	81.338.375	84.100.393	81.338.375
	Råvarer og hjælpematerialer	9.853.567	11.930.192	9.801.463	11.850.298
	Fremstillede varer og handelsvarer	6.634.662	4.708.219	6.634.662	4.708.219
	Varebeholdninger i alt	16.488.229	16.638.411	16.436.125	16.558.517
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.101.321	39.365.108	35.044.009	39.362.175
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	193.169	119.383
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	2.987.500	0	2.987.500	0
	Andre tilgodehavender	2.529.299	1.978.378	1.912.676	1.978.378
9	Periodeafgrænsningsposter	5.662.833	5.641.309	5.662.833	5.641.309
	Tilgodehavender i alt	46.280.953	46.984.795	45.800.187	47.101.245
	Likvide beholdninger	84.516	253.309	84.516	59.684
	Omsætningsaktiver i alt	62.853.698	63.876.515	62.320.828	63.719.446
	Aktiver i alt	146.954.091	145.214.890	146.421.221	145.057.821

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	
	Reserve for udviklingsomkostninger	229.308	967.347	229.308	967.347
	Overført resultat	47.613.802	45.012.240	47.953.768	45.064.337
	Egenkapital i alt	47.843.110	45.979.587	48.183.076	46.031.684
10	Gæld til realkreditinstitutter	5.417.748	5.635.926	5.417.748	5.635.926
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.471.767	0	3.471.767	0
10	Leasingforpligtelser	10.703.348	9.932.154	10.703.348	9.932.154
10	Anden gæld	16.960.795	18.699.693	16.922.532	18.663.303
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	36.553.658	34.267.773	36.515.395	34.231.383
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.651.000	7.440.764	7.651.000	7.440.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.465.274	11.882.701	3.397.448	11.882.701
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.890.235	29.046.830	29.271.801	29.021.842
	Virksomhedsskat	53.838	89.134	53.838	89.134
	Anden gæld	21.496.976	16.508.101	21.348.663	16.361.077
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	62.557.323	64.967.530	61.722.750	64.794.754
	Gældsforpligtelser i alt	99.110.981	99.235.303	98.238.145	99.026.137
	Passiver i alt	146.954.091	145.214.890	146.421.221	145.057.821

- 11 Eventualforpligtelser
 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 13 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23			
Saldo pr. 01.10.22	967.347	45.012.240	45.979.587
Kapitalforhøjelse	0	89.951	89.951
Overførsler til/fra andre reserver	-738.039	738.039	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.773.572	1.773.572
Saldo pr. 30.09.23	229.308	47.613.802	47.843.110

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23

Saldo pr. 01.10.22	967.347	45.064.337	46.031.684
Kapitalforhøjelse	0	89.951	89.951
Overførsler til/fra andre reserver	-738.039	738.039	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.061.441	2.061.441
Saldo pr. 30.09.23	229.308	47.953.768	48.183.076

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	1.773.572	2.913.397
14 Reguleringer	14.404.263	12.958.865
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	150.182	-2.565.611
Tilgodehavender	791.242	-11.222.554
Leverandører af varer og tjenesteydelser	843.403	3.508.892
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	5.032.950	-4.760.678
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	22.995.612	832.311
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	37.722	477.043
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.003.365	-1.062.807
Betalt selskabsskat	-108.821	-77.712
Pengestrømme fra driften	20.921.148	168.835
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-850.501
Salg af immaterielle anlægsaktiver	538.795	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.963.575	-16.200.692
Salg af materielle anlægsaktiver	166.194	77.756
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-337.400
Udlån	-3.000.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-15.258.586	-17.310.837
Kapitaltilførsel	89.951	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-294.178	-865.935
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	11.882.701
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-3.845.660	0
Afdrag på leasingforpligtelser	453.194	-2.519.196
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	9.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.234.662	-3.836.579
Pengestrømme fra finansiering	-5.831.355	13.660.991
Årets samlede pengestrømme	-168.793	-3.481.011
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	253.309	3.734.320
Likvide beholdninger ved årets slutning	84.516	253.309
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	84.516	253.309
I alt	84.516	253.309

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	49.002.092	48.110.377	48.557.425	47.605.483
Pensioner	6.422.200	6.564.269	6.395.025	6.538.732
Andre omkostninger til social sikring	1.218.582	1.298.201	1.212.572	1.291.621
I alt	56.642.874	55.972.847	56.165.022	55.435.836
Produktionsomkostninger	38.587.553	38.460.559	38.109.701	37.923.548
Distributionsomkostninger	6.883.210	7.566.786	6.883.210	7.566.786
Administrationsomkostninger	11.172.111	9.945.502	11.172.111	9.945.502
I alt	56.642.874	55.972.847	56.165.022	55.435.836
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	95	96	94	95
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.692.000	2.666.000	2.692.000	2.666.000

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	26.932	20.356
Renteindtægter fra kapitalinteresser	33.288	0	33.288	0
Valutakursreguleringer	4.434	1.349	4.434	1.349
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	0	475.689	0	475.689
Øvrige finansielle indtægter	0	5	0	0
Øvrige finansielle indtægter	37.722	477.043	37.722	477.038
I alt	37.722	477.043	64.654	497.394

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.767.597	916.620	1.767.453	915.718
Øvrige finansielle omkostninger	191.775	146.187	190.584	145.422
I alt	1.959.372	1.062.807	1.958.037	1.061.140

4. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	1.773.572	2.913.397	2.061.441	2.852.076
I alt	1.773.572	2.913.397	2.061.441	2.852.076

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.22	1.431.253	100.000	19.463.000
Afgang i året	-538.795	0	0
Kostpris pr. 30.09.23	892.458	100.000	19.463.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-463.906	-3.209	-8.617.243
Afskrivninger i året	-199.244	-7.700	-1.498.651
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-663.150	-10.909	-10.115.894
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	229.308	89.091	9.347.106
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.22	1.431.253	100.000	19.463.000
Afgang i året	-538.795	0	0
Kostpris pr. 30.09.23	892.458	100.000	19.463.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-463.906	-3.209	-8.617.243
Afskrivninger i året	-199.244	-7.700	-1.498.651
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-663.150	-10.909	-10.115.894
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	229.308	89.091	9.347.106

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

Udviklingsprojektets primære formål er, at vi som fødevarerproducenter udvikler et dynamisk bæredygtighedskompas, der skal udbredes til flere fødevarerproducenter på dansk og tysk side.

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.22	49.817.826	4.037.499	77.896.796	15.527.501
Tilgang i året	807.112	306.622	10.462.746	1.387.095
Afgang i året	0	0	0	-683.570
Kostpris pr. 30.09.23	50.624.938	4.344.121	88.359.542	16.231.026
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-25.099.460	-642.759	-45.280.449	-7.938.312
Afskrivninger i året	-2.402.005	-225.375	-6.567.102	-1.625.285
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	633.570
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-27.501.465	-868.134	-51.847.551	-8.930.027
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	23.123.473	3.475.987	36.511.991	7.300.999
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.10.22	49.817.826	4.037.499	77.896.796	15.527.501
Tilgang i året	807.112	306.622	10.462.746	1.387.095
Afgang i året	0	0	0	-683.570
Kostpris pr. 30.09.23	50.624.938	4.344.121	88.359.542	16.231.026
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-25.099.460	-642.759	-45.280.449	-7.938.312
Afskrivninger i året	-2.402.005	-225.375	-6.567.102	-1.625.285
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	633.570
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-27.501.465	-868.134	-51.847.551	-8.930.027
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	23.123.473	3.475.987	36.511.991	7.300.999
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.23	0	0	15.278.685	4.588.294

7. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Kapitalinteresser			
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.22	0	250.000		
Kostpris pr. 30.09.23	0	250.000		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	0	250.000		
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.10.22	50.000	250.000		
Kostpris pr. 30.09.23	50.000	250.000		
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-50.000	0		
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-50.000	0		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	0	250.000		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Naturmælks Butikken ApS, Aabenraa	100%	-789.968	-287.869	0
Kapitalinteresser:				
Ejendomsselskabet Øllingegaard ApS, København	50%	431.532	-68.468	250.000

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos kapital- interesser	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.22	0	859.838
Tilgang i året	3.000.000	0
Afgang i året	0	-87.400
Kostpris pr. 30.09.23	3.000.000	772.438
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	3.000.000	772.438
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.22	0	859.838
Tilgang i året	3.000.000	0
Afgang i året	0	-87.400
Kostpris pr. 30.09.23	3.000.000	772.438
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	3.000.000	772.438

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.23	30.09.22	30.09.23	30.09.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	5.662.833	5.641.309	5.662.833	5.641.309
I alt	5.662.833	5.641.309	5.662.833	5.641.309

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 30.09.23	Gæld i alt 30.09.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	280.000	4.348.000	5.697.748	5.991.926
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.100.000	0	4.571.767	0
Leasingforpligtelser	4.337.000	0	15.040.348	14.587.154
Anden gæld	1.934.000	8.762.000	18.894.795	21.129.457
I alt	7.651.000	13.110.000	44.204.658	41.708.537

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	280.000	4.348.000	5.697.748	5.991.926
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.100.000	0	4.571.767	0
Leasingforpligtelser	4.337.000	0	15.040.348	14.587.154
Anden gæld	1.934.000	8.762.000	18.856.532	21.092.303
I alt	7.651.000	13.110.000	44.166.395	41.671.383

11. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 10 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 22.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 2 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,5, i alt t.DKK 15.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 2 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,4, i alt t.DKK 15.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 25 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,7, i alt t.DKK 44.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 31 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,2, i alt t.DKK 143.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 14.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 35,4, i alt t.DKK 212.

Leasingkontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 186, i alt t.DKK 1.118.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 12 måneders husleje svarende til t.DKK 210.

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

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 67.

Andre eventualforpligtelser

Virksomheden er blevet sigtet for overtrædelse af afgiftslovgivningen i forbindelse med, at der er indberettet fejlbehæftede afgiftsangivelser. Sagen er endnu ikke igangsat, hvorfor det endnu er uvist, hvad udfaldet bliver. Virksomheden påstår frifindelse, men i værste fald skønnes bøden at kunne udgøre op til DKK 500.000.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 10 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 22.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 2 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,5, i alt t.DKK 15.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 2 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,4, i alt t.DKK 15.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 25 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,7, i alt t.DKK 44.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 31 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,2, i alt t.DKK 143.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 14.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 35,4, i alt t.DKK 212.

Leasingkontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 186, i alt t.DKK 1.118.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 12 måneders husleje svarende til t.DKK 210.

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 67.

Andre eventualforpligtelser

Virksomheden er blevet sigtet for overtrædelse af afgiftslovgivningen i forbindelse med, at der er indberettet fejlbehæftede afgiftsangivelser. Sagen er endnu ikke igangsat, hvorfor det endnu er uvist, hvad udfaldet bliver. Virksomheden påstår frifindelse, men i værste fald skønnes bøden at kunne udgøre op til DKK 500.000.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.839 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 23.123.

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 23.123.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 7.969 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 9.666
- Produktionsanlæg, t.DKK 21.233
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.712
- Varebeholdninger t.DKK 16.436
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 35.044

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.839 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 23.123.

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 23.123.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 7.969 har virksomheden afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 9.666
- Produktionsanlæg, t.DKK 21.233
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.712
- Varebeholdninger t.DKK 16.436
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 35.044

13. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-116.194	-77.756
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	12.525.362	12.398.090
Finansielle indtægter	-37.722	-477.043
Finansielle omkostninger	1.959.372	1.062.807
Skat af årets resultat	73.445	52.767
I alt	14.404.263	12.958.865

15. 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.

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Præsentation af indtægter/omkostninger i resultatopgørelsen

Virksomheden har foretaget reklassifikation af indtægter/omkostninger vedrørende lønrefusioner. Lønrefusioner har tidligere været klassificeret under "personaleomkostninger". Fra indeværende år klassificeres lønrefusioner som "andre driftsindtægter", i resultatopgørelsen, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede.

Der er reklassificeret t:DKK 5.234 fra andre driftsomkostninger til produktionsomkostninger sidste år.

Præsentationsvaluta

Virksomheden har ændret indregningen af kapitalandele i Ejendomsselskabet Øllingegaard ApS fra associerede selskaber til kapitalinteresser..

Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede praksis påvirker ikke årets resultat, egenkapital og balancesum.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

Virksomheden anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes 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.

15. 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:

	Rest-
Brugstid,	værdi,

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	år	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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

15. 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.

15. 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 virksomheder samt kapitalinteresser*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.

Kapitalinteresser

I balancen måles kapitalinteresser til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Ved erhvervelse af kapitalinteresser anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalinteressers identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder samt kapitalinteresser, 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.

15. 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.

15. 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.

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 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.

15. 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.