

Naturmælk A.m.b.a.

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.12.21

Heino Mølholm

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 - 37

Virksomheden

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

Direktion

Leif Friis Jørgensen

Bestyrelse

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

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank

Dattervirksomhed

Naturmælks Butikken ApS, Åbenrå

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 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. 30.09.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tinglev, den 18. november 2021

Direktionen

Leif Friis Jørgensen

Bestyrelsen

Jens Krogh
Formand

Benny Bonde

Finn Johannsen

Knud Foldschack

Filip Mark Friis

Katrine B. Fynbo Pedersen

Søren Swennesen

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 01.10.20 - 30.09.21, 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. 30.09.21 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 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 18. november 2021

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	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	369.561	388.926	388.748	372.394	320.246
Indeks	115	121	121	116	100
Bruttofortjeneste	69.477	68.803	61.911	68.890	51.191
Resultat af primær drift	11.584	11.802	9.031	13.167	3.350
Resultat før finansielle poster	6.616	6.508	3.560	8.053	-677
Finansielle poster i alt	-1.034	-1.475	-1.457	-1.686	-2.107
Årets resultat	5.515	4.990	2.103	6.368	-2.784
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	129.917	122.161	136.712	122.676	133.050
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.762	13.670	11.934	3.548	17.432
Egenkapital	43.066	37.227	31.815	29.056	22.218
Indeks	194	168	143	131	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	17.376	22.479	7.477	19.761	10.677
Investeringer	-13.070	-14.102	-11.833	-3.329	-37.293
Finansiering	-608	5.954	-4.876	-7.729	22.037
Årets pengestrømme	3.698	14.331	-9.232	8.703	-4.579

Nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	14%	14%	7%	25%	-12%
Overskudsgrad	2%	2%	1%	2%	0%
Aktivernes omsætningshastighed	2,9	3,0	3,0	2,9	2,1
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	33%	30%	23%	24%	17%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	99	105	97	96	91

Virksomheden har i 2020/21 ændret regnskabspraksis vedrørende reserve for sikringstransaktioner. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat, balancesum eller egenkapital.

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

Koncernens 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 DKK 369.561.465. Resultatopgørelsen for tiden 01.10.20 - 30.09.21 udviser et resultat på DKK 5.514.920 mod DKK 4.990.347 for tiden 01.10.19 - 30.09.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 43.066.190.

Markedet for mejeriprodukter har ikke udviklet sig væsentligt i årets løb, og hvor også ændringen mod plantebaserede produkter ses tydeligere i markedet, hvilket øger behovet for 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 og vores fokus på automatisering samt effektivisering på begge mejerier, har styrket både vores drift og udtrykket ud ad til i markedet. Desuden har vores samarbejde med vores store kunder givet den ekstra styrke og mængde, der skal til for, at vi kan udvide og finde nye forretningsmuligheder.

Selskabet har også i år været præget af Covid-19 og den lange lockdown, der har været inden for restaurationsbranchen har betydet, at totalomsætningen er faldet i forhold til sidste år, mod en forventet stigning på 3 %.

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 i det kommende regnskabsår.

Vi lykkedes med at hæve afregningsprisen over hele året til markedsniveau, men har et mål om at ligge over, hvilket er en målsætning for det kommende år.

Samlet set anser vi resultatet for tilfredsstillende.

Der er i år henholdsvis ophørt 2 andelshavere og optaget 2 nye andelshavere.

Forventet udvikling

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

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

Mejeriet vil også i år arbejde på 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 klima og bæredygtig produktion, som er kommet i fokus hos både kunder og leverandører.

Taste/ Produced Positively:

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

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

Madspild:

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

Mælkebevægelsen og Sammen for Klimaet

Internt hos Naturmælk har vi skabt en bevægelse: Mælkebevægelsen.

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

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

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

tager initiativer omkring
bedre bæredygtighed på gårdniveau.

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

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

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		
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Nettoomsætning	369.561.465	388.926.219	368.906.756	388.242.114
	Produktionsomkostninger	-300.084.722	-320.123.308	-299.455.165	-319.371.685
	Bruttofortjeneste	69.476.743	68.802.911	69.451.591	68.870.429
	Distributionsomkostninger	-34.277.117	-34.276.287	-34.277.115	-34.276.288
	Administrationsomkostninger	-24.202.838	-23.048.335	-24.159.723	-23.011.815
	Andre driftsindtægter	587.055	323.275	516.975	230.475
	Resultat af primær drift	11.583.843	11.801.564	11.531.728	11.812.801
	Andre driftsomkostninger	-4.968.061	-5.293.148	-4.968.061	-5.293.148
	Resultat før finansielle poster	6.615.782	6.508.416	6.563.667	6.519.653
2	Finansielle indtægter	499	0	18.431	17.773
3	Finansielle omkostninger	-1.034.005	-1.475.368	-1.482.637	-1.474.353
	Resultat før skat	5.582.276	5.033.048	5.099.461	5.063.073
	Skat af årets resultat	-67.356	-42.701	-67.356	-42.701
	Årets resultat	5.514.920	4.990.347	5.032.105	5.020.372

4 Forslag til resultatdisponering

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.21	30.09.20	30.09.21	30.09.20
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	523.849	559.837	523.849	559.837
	Goodwill	12.344.408	13.843.059	12.344.408	13.843.059
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	12.868.257	14.402.896	12.868.257	14.402.896
	Grunde og bygninger	17.098.265	18.871.918	17.098.264	18.871.918
	Indretning af lejede lokaler	3.156.985	2.309.580	3.156.984	2.309.580
	Produktionsanlæg og maskiner	33.319.477	35.893.593	33.319.478	35.893.593
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.688.720	3.421.587	5.688.720	3.421.589
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	3.443.729	0	3.443.729	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	62.707.176	60.496.678	62.707.175	60.496.680
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
8	Deposita	772.438	330.438	772.438	330.438
	Finansielle anlægsaktiver i alt	772.438	330.438	772.438	330.438
	Anlægsaktiver i alt	76.347.871	75.230.012	76.347.870	75.230.014
	Råvarer og hjælpematerialer	10.289.027	7.714.378	10.197.308	7.660.725
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.783.773	4.503.533	3.783.773	4.503.534
	Varebeholdninger i alt	14.072.800	12.217.911	13.981.081	12.164.259
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.631.541	29.465.772	29.628.608	29.465.772
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	353.580	459.306
	Andre tilgodehavender	916.273	641.258	816.273	638.713
9	Periodeafgrænsningsposter	5.214.427	4.546.886	5.214.427	4.546.885
	Tilgodehavender i alt	35.762.241	34.653.916	36.012.888	35.110.676
	Likvide beholdninger	3.734.320	59.177	3.609.790	59.177
	Omsætningsaktiver i alt	53.569.361	46.931.004	53.603.759	47.334.112
	Aktiver i alt	129.917.232	122.161.016	129.951.629	122.564.126

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
PASSIVER					
Note					
	Reserve for udviklingsomkostninger	523.848	559.837	523.848	559.837
	Reserve for sikringstransaktioner	193.478	0	193.478	0
	Overført resultat	42.348.864	36.667.395	42.462.284	37.263.630
	Egenkapital i alt	43.066.190	37.227.232	43.179.610	37.823.467
10	Gæld til realkreditinstitutter	6.466.572	7.007.389	6.466.571	7.007.389
10	Leasingforpligtelser	11.689.810	11.490.828	11.689.812	11.490.828
10	Anden gæld	14.538.711	15.606.709	14.502.723	15.570.903
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	32.695.093	34.104.926	32.659.106	34.069.120
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.235.154	6.563.704	7.234.752	6.563.704
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	23.823	47.903	10
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.537.937	22.387.773	25.523.781	22.371.124
	Virksomhedsskat	114.079	43.398	114.079	43.398
	Anden gæld	21.268.779	21.810.160	21.192.398	21.693.303
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	54.155.949	50.828.858	54.112.913	50.671.539
	Gældsforpligtelser i alt	86.851.042	84.933.784	86.772.019	84.740.659
	Passiver i alt	129.917.232	122.161.016	129.951.629	122.564.126
11	Oplysninger om dagsværdi				
12	Afledte finansielle instrumenter				
13	Eventualforpligtelser				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Reserve for udviklingsomkostninger	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21				
Saldo pr. 01.10.20	559.837	0	36.667.395	37.227.232
Kapitalforhøjelse	0	0	130.560	130.560
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	193.478	0	193.478
Overførsler til/fra andre reserver	-35.989	0	35.989	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.514.920	5.514.920
Saldo pr. 30.09.21	523.848	193.478	42.348.864	43.066.190

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21

Saldo pr. 01.10.20	559.837	0	37.263.630	37.823.467
Kapitalforhøjelse	0	0	130.560	130.560
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	193.478	0	193.478
Overførsler til/fra andre reserver	-35.989	0	35.989	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.032.105	5.032.105
Saldo pr. 30.09.21	523.848	193.478	42.462.284	43.179.610

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat	5.514.920	4.990.347
16 Reguleringer	13.246.145	13.960.616
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.854.889	-890.194
Tilgodehavender	-1.108.325	17.247.512
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.150.163	-14.435.818
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-541.381	3.058.864
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	18.406.633	23.931.327
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.033.506	-1.453.593
Betalt selskabsskat	3.325	1.000
Pengestrømme fra driften	17.376.452	22.478.734
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-310.855	-468.639
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	112.489
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.761.809	-13.669.929
Salg af materielle anlægsaktiver	445.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-442.000	-80.438
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	4.894
Pengestrømme fra investeringer	-13.069.664	-14.101.623
Kapitaltilførsel	130.560	230.484
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	6.990.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-553.292	-5.464.132
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-750.000	-3.440.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	6.329.867	7.728.992
Afdrag på leasingforpligtelser	-4.421.343	-3.899.772
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.951.457	5.298.182
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-3.295.071	-1.489.270
Pengestrømme fra finansiering	-607.822	5.954.484
Årets samlede pengestrømme	3.698.966	14.331.595
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	59.177	81.423
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-23.823	-14.377.664
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.734.320	35.354
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.734.320	59.177
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-23.823
I alt	3.734.320	35.354

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	47.831.852	53.359.891	47.568.453	53.040.287
Pensioner	5.233.119	5.698.070	5.210.453	5.670.334
Andre omkostninger til social sikring	1.244.202	1.136.749	1.238.622	1.129.608
Andre personaleomkostninger	706.286	559.429	706.286	559.429
I alt	55.015.459	60.754.139	54.723.814	60.399.658

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	37.634.247	42.851.910	37.342.602	42.497.429
Distributionsomkostninger	7.667.804	7.581.159	7.667.804	7.581.159
Administrationsomkostninger	9.713.408	10.321.070	9.713.408	10.321.070
I alt	55.015.459	60.754.139	54.723.814	60.399.658

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	99	105	98	104
--	----	-----	----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.625.000	2.448.000	2.625.000	2.448.000
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.932	17.773
Valutakursreguleringer	499	0	499	0
I alt	499	0	18.431	17.773

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	851.445	1.304.352	850.661	1.303.411
Øvrige finansielle omkostninger	182.560	171.016	631.976	170.942
I alt	1.034.005	1.475.368	1.482.637	1.474.353

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
4. Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat	5.514.920	4.990.347	5.032.105	5.020.372
I alt	5.514.920	4.990.347	5.032.105	5.020.372

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.20	4.403.482	19.463.000
Tilgang i året	310.855	0
Afgang i året	-4.033.585	0
Kostpris pr. 30.09.21	680.752	19.463.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-3.843.645	-5.619.941
Afskrivninger i året	-228.521	-1.498.651
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.915.263	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-156.903	-7.118.592
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	523.849	12.344.408
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.20	4.403.482	19.463.000
Tilgang i året	310.855	0
Afgang i året	-4.033.585	0
Kostpris pr. 30.09.21	680.752	19.463.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-3.843.645	-5.619.941
Afskrivninger i året	-228.521	-1.498.651
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.915.263	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-156.903	-7.118.592
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	523.849	12.344.408

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

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.10.20	39.939.343	2.616.363	68.542.284	9.499.316	0
Tilgang i året	130.289	986.966	4.250.873	3.949.953	3.443.729
Afgang i året	0	0	-804.135	-903.807	0
Kostpris pr. 30.09.21	40.069.632	3.603.329	71.989.022	12.545.462	3.443.729
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-21.067.424	-306.783	-32.648.691	-6.077.729	0
Afskrivninger i året	-1.903.943	-139.561	-6.631.364	-1.512.820	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	610.510	733.807	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-22.971.367	-446.344	-38.669.545	-6.856.742	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	17.098.265	3.156.985	33.319.477	5.688.720	3.443.729
Modervirksomhed:					
Kostpris pr. 01.10.20	39.939.343	2.616.363	68.542.284	9.499.316	0
Tilgang i året	130.289	986.965	4.250.873	3.949.953	3.443.729
Afgang i året	0	0	-804.135	-903.807	0
Kostpris pr. 30.09.21	40.069.632	3.603.328	71.989.022	12.545.462	3.443.729
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-21.067.425	-306.783	-32.648.691	-6.077.729	0
Afskrivninger i året	-1.903.943	-139.561	-6.631.363	-1.512.820	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	610.510	733.807	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-22.971.368	-446.344	-38.669.544	-6.856.742	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	17.098.264	3.156.984	33.319.478	5.688.720	3.443.729
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.21	0	0	14.410.787	4.973.135	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.10.20	50.000
Kostpris pr. 30.09.21	50.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-50.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-50.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Naturmælks Butikken ApS, Åbenrå	100%	-563.419	32.815	0

Naturmælks Butikken ApS har aflagt årsrapport for 2020/21 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.20	330.438
Tilgang i året	442.000
Kostpris pr. 30.09.21	772.438
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	772.438
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.10.20	330.438
Tilgang i året	442.000
Kostpris pr. 30.09.21	772.438
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	772.438

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	5.214.427	4.546.886	5.214.427	4.546.885
I alt	5.214.427	4.546.886	5.214.427	4.546.885

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

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.21	Gæld i alt 30.09.20
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	391.289	4.960.856	6.857.861	7.411.152
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	750.000
Leasingforpligtelser	5.416.540	0	17.106.350	15.197.828
Anden gæld	1.427.325	8.610.451	15.966.036	17.309.650
I alt	7.235.154	13.571.307	39.930.247	40.668.630

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	391.289	4.960.856	6.857.860	7.411.152
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	750.000
Leasingforpligtelser	5.416.540	0	17.106.352	15.197.828
Anden gæld	1.426.923	8.610.451	15.929.646	17.273.844
I alt	7.234.752	13.571.307	39.893.858	40.632.824

11. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter	I alt
-------------	-------------------------------------	-------

Koncern:

Dagsværdi pr. 30.09.21	423.095	423.095
------------------------	---------	---------

Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	193.478	193.478
--	---------	---------

11. Oplysninger om dagsværdi - fortsat -

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 30.09.21	423.095	423.095
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	193.478	193.478

12. Afledte finansielle instrumenter

Virksomheden har indgået to renteswaps til sikring af de fremtidige pengestrømme på fast forrentede realkreditlån. Renteswappene har en hovedstol på henholdsvis DKK 2,8 mio. og 4,5 mio., begge med udløb i 2027. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 423. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst på t.DKK 193, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 21 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 5,9, i alt t.DKK 124.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 25 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,5, i alt t.DKK 187.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 26 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,4, i alt t.DKK 192.

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

2 leasingkontrakter med en restløbetid på 5 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,1, i alt t.DKK 21.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 7 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,0, i alt t.DKK 13.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 7 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,4, i alt t.DKK 17.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 14 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,9, i alt t.DKK 26.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 49 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,7, i alt t.DKK 84.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 15 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,1, i alt t.DKK 65.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 14 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,0, i alt t.DKK 14.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 16 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 24.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 22 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,0, i alt t.DKK 43.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 17 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 101.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 30 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 67.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 33 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 49,9, i alt t.DKK 1.647.

2 leasingkontrakter med en restløbetid på 12-30 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 205, i alt t.DKK 8.610.

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

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

13. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Modervirksomheden har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 21 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 5,9, i alt t.DKK 124.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 25 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,5, i alt t.DKK 187.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 26 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,4, i alt t.DKK 192.

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

2 leasingkontrakter med en restløbetid på 5 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,1, i alt t.DKK 21.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 7 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,0, i alt t.DKK 13.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 7 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,4, i alt t.DKK 17.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 14 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,9, i alt t.DKK 26.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 49 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,7, i alt t.DKK 84.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 15 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,1, i alt t.DKK 65.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 14 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,0, i alt t.DKK 14.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 16 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 24.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 22 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,0, i alt t.DKK 43.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 17 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,5, i alt t.DKK 101.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 30 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 2,2, i alt t.DKK 67.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 33 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 49,9, i alt t.DKK 1.647.

2 leasingkontrakter med en restløbetid på 12-30 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 205, i alt t.DKK 8.610.

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

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

Kautionsforpligtelser

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

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.858 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 20.542.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 20.542.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.21 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 5.032
- Produktionsanlæg, t.DKK 18.909
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 716
- Varebeholdninger t.DKK 13.981
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 29.629

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.858 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 20.542.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 20.542.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 har virksomheden afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.21 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 5.032
- Produktionsanlæg, t.DKK 18.909
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 716
- Varebeholdninger t.DKK 13.981
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 29.629

15. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-325.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	12.203.180	11.594.602
Andre driftsomkostninger	73.625	656.384
Finansielle indtægter	-499	0
Finansielle omkostninger	1.034.005	1.475.368
Skat af årets resultat	67.356	42.701
Øvrige reguleringer	193.478	191.561
I alt	13.246.145	13.960.616

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning, måling og klassifikation er følgende:

Reserve for sikringstransaktioner

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), skal fremover indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner frem for under overført resultat. Reserven er ikke bundet. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og opløses, når den sikrede transaktion finder sted, eller den ikke længere forventes at finde sted. I overensstemmelse med § 6, stk. 2 i lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for gevinster og tab, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.10.20. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat, balancesum eller egenkapital.

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.

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

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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:

	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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 leasingydelse, 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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

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".

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

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, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

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

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

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

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

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