

# Naturmælk A.m.b.a.

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

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 09.12.24

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 - 37

---

---

**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  
29. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Leif Friis Jørgensen

---

**Bestyrelse**

---

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

---

**Revision**

---

Beierholm  
Godkendt Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Sydbank

---

**Dattervirksomhed**

---

Naturmælks Butikken ApS, Aabenraa

---

**Kapitalinteresse**

---

Ejendomsselskabet Øllingegaard ApS, København

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 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. 30.09.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tinglev, den 26. november 2024

### **Direktionen**

Leif Friis Jørgensen

### **Bestyrelsen**

Jens Krogh  
Formand

Heino Mølholm Hansen

Knud Foldschack

Katrine B. Fynbo Pedersen

Søren Swennesen

Søren Bonde Møller

Filip Mark Friis

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 01.10.23 - 30.09.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 30.09.24 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 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 lovgivningen.

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 26. november 2024

### Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Christian Boll

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne26753

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	381.973	409.092	387.612	369.561	388.926
Indeks	98	105	100	95	100
Bruttofortjeneste	77.973	70.949	67.769	69.477	68.803
Resultat af primær drift	8.239	3.769	3.552	6.616	6.508
Finansielle poster i alt	-1.860	-1.922	-586	-1.034	-1.475
Årets resultat	6.276	1.774	2.913	5.515	4.990
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	138.186	146.954	145.215	129.917	122.161
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.100	12.964	16.201	12.762	13.670
Egenkapital	54.120	47.843	45.980	43.066	37.227
Indeks	145	129	124	116	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	25.638	20.921	169	17.376	22.479
Investeringer	-8.090	-15.259	-17.311	-13.070	-14.102
Finansiering	-13.790	-5.831	13.661	-632	5.954
Årets pengestrømme	3.758	-169	-3.481	3.674	14.331

## Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	17%	7%	7%	13%	14%
Overskudsgrad	2%	1%	1%	2%	2%
Aktivernes omsætningshastighed	2,7	2,8	2,8	2,9	3,0

*Soliditet*

Soliditetsgrad	39%	33%	32%	33%	30%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

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

*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 01.10.23 - 30.09.24 udviser et resultat på DKK 6.276.403 mod DKK 1.773.572 for tiden 01.10.22 - 30.09.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 54.119.513.

Selskabets resultat er på DKK 6.267.488, hvilket er lidt højere end det budgetterede.

Årsagen hertil skyldes, at vores á conto mælkepris til mejeriets andelshavere, hen over året, har kunnet være med på et markedsniveau, hvilket har givet et kontrolleret og acceptabelt resultat, i forhold til det budgetterede årsresultat for mejeriet. Resultatet giver dermed mulighed for en efterbetaling for året.

Markedet for mejeriprodukter har, efter et år med høje priser, været på et mere stabilt niveau, dog med et fald i begyndelsen af året, for så at stige i den sidste halvdel af året. Der har været prisvariationer, som følge af ændringer i omkostningerne; fragt, foder og energiomkostninger, hvilket øger behovet for et øget fokus både internt og ud til markedet.

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

Investeringer har været med fokus på energi og automatisering samt effektivisering på begge mejerier. Dette 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.

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 stabil omsætning i det kommende regnskabsår.

### Forventet udvikling

Mejeriet forventer en udvikling af markedet for økologiske produkter i de kommende år, hvor vi allerede nu ser en normalisering af markedet, som vi håber giver en positiv udvikling.

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

Mejeriet forventer et resultat for det kommende år på mellem 3 til 4 mil. DKK.

#### Bæredygtighedsrapport

Mejeriet får igen i år lavet vores Bæredygtighedsrapport. Rapporten som er blevet godt modtaget, beskriver vores rejse mod en mere bæredygtig produktion. Den gør status på, hvor vi er, og hvilke mål vi har for de kommende år, for at vi som mejeri, og landmænd, tager et 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.

#### Rosetta

Vi deltager i et EU-projekt Rosetta med fokus på optimering i fødevarekæden. Projektet har deltagelse at flere europæiske lande, der sammen finder løsninger om optimering af hele kæden fra producent til forbruger.

#### 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 fødevarebranchen 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; co-lab samarbejder, for blandt andet at genanvende og værdiskabe nogle af vore sidestrømme på mejerierne.

#### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>381.973.477</b>	<b>409.091.995</b>	<b>380.464.297</b>	<b>407.817.251</b>
	Produktionsomkostninger	-304.000.259	-338.142.612	-302.898.669	-337.078.062
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>77.973.218</b>	<b>70.949.383</b>	<b>77.565.628</b>	<b>70.739.189</b>
	Distributionsomkostninger	-37.566.729	-37.399.927	-37.566.729	-37.399.927
	Administrationsomkostninger	-27.008.308	-25.309.722	-26.689.759	-24.942.275
	Andre driftsindtægter	946.168	1.227.656	1.013.650	1.330.005
	Andre driftsomkostninger	-6.104.854	-5.698.723	-6.104.854	-5.698.723
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>8.239.495</b>	<b>3.768.667</b>	<b>8.217.936</b>	<b>4.028.269</b>
2	Finansielle indtægter	30.001	37.722	40.883	64.654
3	Finansielle omkostninger	-1.889.690	-1.959.372	-1.887.930	-1.958.037
	<b>Resultat før skat</b>	<b>6.379.806</b>	<b>1.847.017</b>	<b>6.370.889</b>	<b>2.134.886</b>
	Skat af årets resultat	-103.403	-73.445	-103.403	-73.445
	<b>Årets resultat</b>	<b>6.276.403</b>	<b>1.773.572</b>	<b>6.267.486</b>	<b>2.061.441</b>

4 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	229.308	0	229.308
	Erhvervede rettigheder	81.391	89.091	81.391	89.091
	Goodwill	7.848.455	9.347.106	7.848.455	9.347.106
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.929.846</b>	<b>9.665.505</b>	<b>7.929.846</b>	<b>9.665.505</b>
	Grunde og bygninger	20.811.607	23.123.473	20.811.607	23.123.473
	Indretning af lejede lokaler	6.240.404	3.475.987	6.240.404	3.475.987
	Produktionsanlæg og maskiner	34.176.827	36.511.991	34.176.827	36.511.991
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.713.969	7.300.999	6.713.969	7.300.999
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>67.942.807</b>	<b>70.412.450</b>	<b>67.942.807</b>	<b>70.412.450</b>
7	Kapitalinteresser	250.000	250.000	250.000	250.000
8	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
8	Deposita	772.438	772.438	772.438	772.438
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.022.438</b>	<b>4.022.438</b>	<b>4.022.438</b>	<b>4.022.438</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>79.895.091</b>	<b>84.100.393</b>	<b>79.895.091</b>	<b>84.100.393</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	9.742.473	9.853.567	9.657.743	9.801.463
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.181.103	6.634.662	5.181.103	6.634.662
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>14.923.576</b>	<b>16.488.229</b>	<b>14.838.846</b>	<b>16.436.125</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.556.376	35.101.321	33.553.443	35.044.009
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	148.734	193.169
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	0	2.987.500	0	2.987.500
	Andre tilgodehavender	698.146	2.529.299	698.146	1.912.676
9	Periodeafgrænsningsposter	5.270.299	5.662.833	5.270.299	5.662.833
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>39.524.821</b>	<b>46.280.953</b>	<b>39.670.622</b>	<b>45.800.187</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>3.842.497</b>	<b>84.516</b>	<b>3.818.232</b>	<b>84.516</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>58.290.894</b>	<b>62.853.698</b>	<b>58.327.700</b>	<b>62.320.828</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>138.185.985</b>	<b>146.954.091</b>	<b>138.222.791</b>	<b>146.421.221</b>

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	
	Reserve for udviklingsomkostninger	0	229.308	0	229.308
	Overført resultat	50.219.643	47.613.802	50.550.692	47.953.768
	Efterbetaling til ejere	3.899.870	0	3.899.870	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>54.119.513</b>	<b>47.843.110</b>	<b>54.450.562</b>	<b>48.183.076</b>
10	Gæld til realkreditinstitutter	5.128.655	5.417.748	5.128.655	5.417.748
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	3.471.767	0	3.471.767
10	Leasingforpligtelser	7.211.430	10.703.348	7.211.430	10.703.348
10	Anden gæld	15.067.524	16.960.795	15.028.074	16.922.532
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>27.407.609</b>	<b>36.553.658</b>	<b>27.368.159</b>	<b>36.515.395</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.464.000	7.651.000	6.464.000	7.651.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.475	3.465.274	8.475	3.397.448
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.968.384	29.890.235	26.947.771	29.271.801
	Virksomhedsskat	142.502	53.838	142.502	53.838
	Anden gæld	22.049.949	21.496.976	21.815.769	21.348.663
11	Periodeafgrænsningsposter	1.025.553	0	1.025.553	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>56.658.863</b>	<b>62.557.323</b>	<b>56.404.070</b>	<b>61.722.750</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>84.066.472</b>	<b>99.110.981</b>	<b>83.772.229</b>	<b>98.238.145</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>138.185.985</b>	<b>146.954.091</b>	<b>138.222.791</b>	<b>146.421.221</b>
12	Eventualforpligtelser				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14	Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Efterbetaling til ejere	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24				
Saldo pr. 01.10.23	229.308	47.613.802	0	47.843.110
Overførsler til/fra andre reserver	-229.308	229.308	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.376.533	3.899.870	6.276.403
Saldo pr. 30.09.24	0	50.219.643	3.899.870	54.119.513

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24

Saldo pr. 01.10.23	229.308	47.953.768	0	48.183.076
Overførsler til/fra andre reserver	-229.308	229.308	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.367.616	3.899.870	6.267.486
Saldo pr. 30.09.24	0	50.550.692	3.899.870	54.450.562

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>6.276.403</b>	<b>1.773.572</b>
15 Reguleringer	14.258.802	14.404.263
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.564.653	150.182
Tilgodehavender	6.756.132	791.242
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.921.857	843.403
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.586.434	5.032.950
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>27.520.567</b>	<b>22.995.612</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	60.001	37.722
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.927.597	-2.003.365
Betalt selskabsskat	-14.734	-108.821
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>25.638.237</b>	<b>20.921.148</b>
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	538.795
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.099.612	-12.963.575
Salg af materielle anlægsaktiver	9.204	166.194
Udlån	0	-3.000.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-8.090.408</b>	<b>-15.258.586</b>
Kapitaltilførsel	0	89.951
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-280.093	-294.178
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-8.028.566	-3.845.660
Afdrag på leasingforpligtelser	-3.641.918	453.194
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.839.271	-2.234.662
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-13.789.848</b>	<b>-5.831.355</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>3.757.981</b>	<b>-168.793</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	84.516	253.309
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>3.842.497</b>	<b>84.516</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.842.497	84.516
<b>I alt</b>	<b>3.842.497</b>	<b>84.516</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	49.360.639	49.002.092	48.986.093	48.557.425
Pensioner	6.812.805	6.422.200	6.778.627	6.395.025
Andre omkostninger til social sikring	1.254.836	1.218.582	1.246.602	1.212.572
I alt	57.428.280	56.642.874	57.011.322	56.165.022
Produktionsomkostninger	37.916.617	38.587.553	37.499.659	38.109.701
Distributionsomkostninger	7.362.685	6.883.210	7.362.685	6.883.210
Administrationsomkostninger	12.148.978	11.172.111	12.148.978	11.172.111
I alt	57.428.280	56.642.874	57.011.322	56.165.022
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	99	95	98	94
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.928.000	2.692.000	2.928.000	2.692.000

**2. Finansielle indtægter**

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	10.883	26.932
Renteindtægter fra kapitalinteresser	30.001	33.288	30.000	33.288
Valutakursreguleringer	0	4.434	0	4.434
Øvrige finansielle indtægter	30.001	37.722	30.000	37.722
I alt	30.001	37.722	40.883	64.654

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK

### 3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.618.837	1.767.597	1.618.366	1.767.453
Valutakursreguleringer	582	0	582	0
Øvrige finansielle omkostninger	270.271	191.775	268.982	190.584
I alt	1.889.690	1.959.372	1.887.930	1.958.037

### 4. Forslag til resultatdisponering

Efterbetaling til ejere	3.899.870	0	3.899.870	0
Overført resultat	2.376.533	1.773.572	2.367.616	2.061.441
I alt	6.276.403	1.773.572	6.267.486	2.061.441

**5. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.23	892.458	100.000	19.463.000
Afgang i året	-892.458	0	0
Kostpris pr. 30.09.24	0	100.000	19.463.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-663.150	-10.909	-10.115.894
Afskrivninger i året	-229.308	-7.700	-1.498.651
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	892.458	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	0	-18.609	-11.614.545
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	0	81.391	7.848.455
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.23	892.458	100.000	19.463.000
Afgang i året	-892.458	0	0
Kostpris pr. 30.09.24	0	100.000	19.463.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-663.150	-10.909	-10.115.894
Afskrivninger i året	-229.308	-7.700	-1.498.651
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	892.458	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	0	-18.609	-11.614.545
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	0	81.391	7.848.455

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 bæredygtighedskompass, 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. 01.10.23	50.624.938	4.344.121	88.359.542	16.231.026
Tilgang i året	62.459	3.107.603	3.911.767	1.017.783
Kostpris pr. 30.09.24	50.687.397	7.451.724	92.271.309	17.248.809
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-27.501.465	-868.134	-51.847.551	-8.930.027
Afskrivninger i året	-2.374.325	-343.186	-6.246.931	-1.604.813
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-29.875.790	-1.211.320	-58.094.482	-10.534.840
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	20.811.607	6.240.404	34.176.827	6.713.969
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.10.23	50.624.938	4.344.121	88.359.542	16.231.026
Tilgang i året	62.459	3.107.603	3.911.767	1.017.783
Kostpris pr. 30.09.24	50.687.397	7.451.724	92.271.309	17.248.809
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-27.501.465	-868.134	-51.847.551	-8.930.027
Afskrivninger i året	-2.374.325	-343.186	-6.246.931	-1.604.813
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-29.875.790	-1.211.320	-58.094.482	-10.534.840
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	20.811.607	6.240.404	34.176.827	6.713.969
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.24	0	0	11.705.243	2.555.756

## 7. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Kapitalinteresser			
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.23	0	250.000		
Kostpris pr. 30.09.24	0	250.000		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	0	250.000		
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.10.23	50.000	250.000		
Kostpris pr. 30.09.24	50.000	250.000		
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-50.000	0		
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-50.000	0		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	0	250.000		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Naturmælks Butikken ApS, Aabenraa	100%	-781.051	8.916	0
Kapitalinteresser:				
Ejendomsselskabet Øllingegaard ApS, København	50%	523.990	92.458	250.000

**8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos kapital- interesser	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.23	3.000.000	772.438
Kostpris pr. 30.09.24	3.000.000	772.438
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	3.000.000	772.438
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.23	3.000.000	772.438
Kostpris pr. 30.09.24	3.000.000	772.438
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	3.000.000	772.438

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK

**9. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	5.270.299	5.662.833	5.270.299	5.662.833
I alt	5.270.299	5.662.833	5.270.299	5.662.833

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 30.09.24	Gæld i alt 30.09.23
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	289.000	4.021.000	5.417.655	5.697.748
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	4.571.767
Leasingforpligtelser	4.187.000	0	11.398.430	15.040.348
Anden gæld	1.988.000	7.243.000	17.055.524	18.894.795
I alt	6.464.000	11.264.000	33.871.609	44.204.658

## Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	289.000	4.021.000	5.417.655	5.697.748
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	4.571.767
Leasingforpligtelser	4.187.000	0	11.398.430	15.040.348
Anden gæld	1.988.000	7.243.000	17.016.074	18.856.532
I alt	6.464.000	11.264.000	33.832.159	44.166.395

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Modtaget forudbetaling	1.025.553	0	1.025.553	0
I alt	1.025.553	0	1.025.553	0

Modtaget tilskud i forbindelse med et EU-projekt omkring madspild.

## 12. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 24 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,4, i alt t.DKK 178.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 49 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 5,7, i alt t.DKK 279.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 13 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,8, i alt t.DKK 23.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 19 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,2, i alt t.DKK 87.

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 214.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 12 måneders husleje svarende til t.DKK 1.046.

### *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 250.000.

**12. Eventualforpligtelser** - fortsat -

Modervirksomhed:

*Leasingforpligtelser*

Virksomheden har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingkontrakt med en restløbetid på 24 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 7,4, i alt t.DKK 178.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 49 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 5,7, i alt t.DKK 279.

Leasingkontrakt med en restløbetid på 13 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,8, i alt t.DKK 23.

4 leasingkontrakter med en restløbetid på 19 måneder og en gennemsnitsydelse på t.DKK 1,2, i alt t.DKK 87.

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 214.

Virksomheden har en huslejeforpligtelse på 12 måneders husleje svarende til t.DKK 1.046.

*Kautionsforpligtelser*

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

*Andre eventualforpligtelser*

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 250.000.

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.559 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 20.812.

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 20.812.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 8 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 7.930
- Produktionsanlæg, t.DKK 22.472
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 4.158
- Varebeholdninger t.DKK 14.839
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 33.553

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.559 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 20.812.

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 20.812.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 8 har virksomheden afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 7.930
- Produktionsmaskiner, t.DKK 22.472
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 4.158
- Varebeholdninger t.DKK 14.839
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 33.553

### 14. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
<b>15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-9.204	-116.194
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	12.304.914	12.525.362
Finansielle indtægter	-60.001	-37.722
Finansielle omkostninger	1.919.690	1.959.372
Skat af årets resultat	103.403	73.445
I alt	14.258.802	14.404.263

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

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

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.

**LEASINGKONTRAKTER**

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

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.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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.

**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 salgskampanjer 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 og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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
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 samt kapitalinteresser**

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

**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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Skat af årets resultat**

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

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

Der påhviler ikke selskabet udskudt skat.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

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".

## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### *Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

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

### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

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

### **Kapitalandele i tilknyttede 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 erhvervelsestidspunktet.

**16. 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.

**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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

**Tilgodehavender**

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

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.

**Egenkapital**

Efterbetaling til ejere indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**16. 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.