



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

MEJERIET DYBBÆKDAL P/S
SUNDSØREVEJ 62, 7870 ROSLEV
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 13. marts 2018

Poul Johannes Pedersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 7 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 8 |
| Balance..... | 9 |
| Noter..... | 10-11 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 12-13 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | Mejeriet Dybbækdal P/S Sundsørevej 62 7870 Roslev CVR-nr.: 35 38 68 66 Stiftet: 24. juni 2013 Hjemsted: Skive Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Arne Bisgaard, Formand Torsten Ployart Wetche, Næstformand Søren Lundager Just Kirsten Kjærgaard Svend Otto Søgaard Erik Møller Andersen Vagn Post |
| Direktion | Poul Johannes Pedersen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C |
| Pengeinstitut | Jyske Bank A/S Toldbod Plads 1 9000 Aalborg |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Mejeriet Dybbækdal P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thise, den 8. marts 2018

Direktion:

Poul Johannes Pedersen

Bestyrelse:

Arne Bisgaard
Formand

Torsten Ployart Wetche
Næstformand

Søren Lundager Just

Kirsten Kjærgaard

Svend Otto Søgaard

Erik Møller Andersen

Vagn Post

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Mejeriet Dybbækdal P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mejeriet Dybbækdal P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 selskabets 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 selskabets 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 8. marts 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Arne B. Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 7952

Ulrik Moeslund Olsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35407

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er salg af mejeriprodukter.

Selskabet har ingen ansatte. Komplementar i selskabet er Komplementarselskabet Mejeriet Dybbækdal ApS.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE | | 5.429.644 | 8.099.327 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -500.000 | -500.000 |
| DRIFTSRESULTAT | | 4.929.644 | 7.599.327 |
| Andre finansielle indtægter..... | 1 | 265.063 | 1 |
| Andre finansielle omkostninger..... | 2 | -36.851 | -45.503 |
| ÅRETS RESULTAT | | 5.157.856 | 7.553.825 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 10.000.000 | 0 |
| Overført resultat..... | | -4.842.144 | 7.553.825 |
| I ALT | | 5.157.856 | 7.553.825 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Goodwill..... | | 1.750.000 | 2.250.000 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 3 | 1.750.000 | 2.250.000 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 1.750.000 | 2.250.000 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 11.156.279 | 9.277.590 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 15.913.063 | 14.410.168 |
| Andre tilgodehavender..... | | 1.038.372 | 1.054.310 |
| Tilgodehavender..... | | 28.107.714 | 24.742.068 |
| Likvide beholdninger..... | | 50.005 | 36.450 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 28.157.719 | 24.778.518 |
| AKTIVER..... | | 29.907.719 | 27.028.518 |
| PASSIVER | | | |
| Selskabskapital..... | | 500.000 | 500.000 |
| Overført overskud..... | | 11.654.872 | 16.497.016 |
| Forslag til udbytte..... | | 10.000.000 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | 4 | 22.154.872 | 16.997.016 |
| Gældsbreve..... | | 1.500.000 | 2.000.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 5 | 1.500.000 | 2.000.000 |
| Kortfristet del af langfristet gæld..... | 5 | 500.000 | 500.000 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 536.999 | 539.894 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 2.773.844 | 5.270.485 |
| Gæld, tilknyttede virksomheder..... | | 140.594 | 126.705 |
| Anden gæld..... | | 2.301.410 | 1.594.418 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 6.252.847 | 8.031.502 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 7.752.847 | 10.031.502 |
| PASSIVER..... | | 29.907.719 | 27.028.518 |
| Nærtstående parter | 6 | | |
| Koncernregnskab | 7 | | |
| Medarbejderforhold | 8 | | |

NOTER

| | 2017 kr. | 2016 kr. | Note | |
|---|------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Andre finansielle indtægter | | | 1 | |
| Tilknyttede virksomheder..... | 265.063 | 0 | | |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 0 | 1 | | |
| | 265.063 | 1 | | |
| Andre finansielle omkostninger | | | 2 | |
| Tilknyttede virksomheder..... | 1.901 | 1.579 | | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 34.950 | 43.924 | | |
| | 36.851 | 45.503 | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | 3 | |
| | | Goodwill | | |
| Kostpris 1. januar 2017..... | | 4.000.000 | | |
| Kostpris 31. december 2017..... | | 4.000.000 | | |
| Afskrivninger 1. januar 2017..... | | 1.750.000 | | |
| Årets afskrivninger | | 500.000 | | |
| Afskrivninger 31. december 2017..... | | 2.250.000 | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..... | | 1.750.000 | | |
| Egenkapital | | | 4 | |
| | Selskabs- kapital | Overført overskud | Forslag til udbytte | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2017..... | 500.000 | 16.497.016 | 0 | 16.997.016 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | -4.842.144 | 10.000.000 | 5.157.856 |
| Egenkapital 31. december 2017..... | 500.000 | 11.654.872 | 10.000.000 | 22.154.872 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | | 5 |
| | 1/1 2017 gæld i alt | 31/12 2017 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Gældsbreve..... | 2.500.000 | 2.000.000 | 500.000 | 0 |
| | 2.500.000 | 2.000.000 | 500.000 | 0 |

NOTER**Note****Nærtstående parter**

6

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Thise Mejeri A.m.b.A. som er selskabets moderselskab.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter modervirksomheden samt selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

7

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Thise Mejeri A.m.b.A, Sundsørevej 62, 7870 Roslev, CVR-nummer 12425694.

Medarbejderforhold

8

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:

1 (2016: 1)

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Mejeriet Dybbækdal P/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Partnerselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, men indregnes i selskabsdeltagerens skattegrundlag. Der er således ikke indregnet eller afsat skat i årsregnskabet.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 8 år. Goodwill knytter sig til et stærkt brand med mange år på markedet, og brugstiden skønnes til at være minimum 8 år.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Partnerselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, men indregnes i selskabsdeltagerens skattegrundlag. Der er således ikke indregnet eller afsat skat i årsregnskabet.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.