



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

THEM MEJERI A.M.B.A.

RUSTRUPVEJ 16, 8653 THEM

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling,
den 21. november 2019

Niels Peter Dissing Nielsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Virksomhedsoplysninger	
Virksomhedsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-19

VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER

Virksomheden	Them Mejeri A.m.b.a. Rustrupvej 16 8653 Them
	Telefon: 86 84 73 88 E-mail: info@them-ost.dk
	CVR-nr.: 38 20 11 15 Hjemsted: Them Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Bestyrelse	Gert Glob Lassen, formand Niels Peter Dissing Nielsen, næstformand Niels Malling Laursen Mads Jørgen Feldborg Helms Jens Christian Haugaard Ulrik Lassen Jørgensen
Direktion	Torben Aarris Späth
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Sydbank Søndergade 25 8600 Silkeborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Them Mejeri A.m.b.a..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Them, den 12. november 2019

Direktion:

Torben Aarris Späth

Bestyrelse:

Gert Glob Lassen
Formand

Niels Peter Dissing Nielsen
Næstformand

Niels Malling Laursen

Mads Jørgen Feldborg Helms

Jens Christian Haugaard

Ulrik Lassen Jørgensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til andelshaverne i Them Mejeri A.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Them Mejeri A.m.b.a. for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 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 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 virksomhedens 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 virksomheden, 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 virksomhedens interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 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 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 virksomheden 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.

Silkeborg, den 12. november 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Per Kloborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19678

HOVED- OG NØGLETAL

	2018/19 tkr.
Resultatopgørelse	
Bruttoresultat.....	20.243
Driftsresultat.....	1.254
Finansielle poster, netto.....	-933
Årets resultat før skat.....	321
Årets resultat.....	2
Balance	
Balancesum.....	122.841
Egenkapital.....	52.958
Investeret kapital.....	99.503
Pengestrømme	
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	30.286
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-8.008
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-11.561
Pengestrømme i alt.....	10.717
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-10.708
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	67
Nøgletal	
Afkast af investeret kapital.....	1,1
Soliditetsgrad.....	43,1
Egenkapitalforrentning.....	0,0

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er produktion og afsætning af gul ost af mælk leveret af mejeriets andelshavere.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomheden har i regnskabsåret arbejdet målrettet med at tilpasse sin forretning til en reduceret fast indvejning. Der er i året gennemført tiltag som sikrer en mere fleksibel og markedsorienteret drift. Udkøb af i alt 6 andelshavere skal ses i dette perspektiv.

Them Mejeris produktportefølje har været og er i udvikling med nye specialprodukter, som komplimenterer sortimentet af de velkendte kvalitets Danbo skæreoste. Der er i året igangsat tiltag, der sigter mod, at virksomheden arbejder med flere højværdiprodukter.

Et tæt, godt og udviklende samarbejde med kunderne samt en høj leveringsikkerhed af kvalitetsprodukter har medvirket til en stabil udvikling af samhandlen i det forgangne regnskabsår.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årsregnskabet for 2018/19 er virksomhedens første efter omdannelse til A.m.b.a., hvorfor der ikke tidligere har været rapporteret eksternt om forventninger til mejeriets udvikling.

Virksomhedens resultat efter skat udviser et overskud på 2 tkr. Set i lyset af den omstilling virksomheden har gennemgået i årets løb, anses det opnåede resultat for såvel forventeligt som tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Miljøforhold

Virksomheden har fokus på at foretage rentable investeringer og tiltag der gavner miljøet. Der er i regnskabsåret taget flere initiativer og gennemført eller igangsat investeringer der også har en forbedring af virksomhedens miljøpåvirkning til følge. Af betydelige investeringer kan anføres:

Idriftsættelsen af et nybygget forrensningsanlæg til spildevand (Neutraliseringsanlæg). Anlægget er med til at sikre en bedre styring af flow og parametre for virksomhedens spildevandsudledning til det kommunale rensningsanlæg som således derved medvirker til en mere effektiv proces i det kommunale rensningsanlæg.

Investering i et filtreringsanlæg til koncentrering af valle med væsentlige positive interne og eksterne miljømæssige effekter. Anlægget bevirker en reduktion af tung lastbiltrafik til og fra mejeriet med mere end 50%. Endvidere bidrager det med en vandbesparelse, idet den vandmængde der tidligere blev transporteret bort fra virksomheden nu kan indvindes, renses og genbruges.

Videnressourcer

Det er afgørende for Them Mejeris fortsatte udvikling, at virksomheden er i stand til at rekruttere og fastholde såvel medarbejdere med et højt uddannelsesnivea, som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden deltager i diverse forsknings- og udviklingsprojekter både i samarbejde med andre aktører indenfor mejeribrug og i samarbejde med vores andelshavere samt interne udviklingsprojekter, alt sammen med det formål at optimere drift og produkter til mere bæredygtige og mere markedsinteressante produkter, som forbrugerne aktivt vælger.

Forventninger til fremtiden

Virksomheden forventer fortsat øget konkurrence på konventionelle såvel som det stadig stigende økologiske mælkemarked i Nordeuropa, ligesom det forventes, at mejeriets andelshavere vil forøge den samlede indvejning i 2020. Ligeledes forventes mejeriets andel af økologisk mælk og økologiske oste produkter at øges.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden (fortsat)

Trods forventningerne om en øget konkurrence har selskabet positive forventninger til det kommende år. Selskabet forventer således gennem øget salg af værdiforædlede produkter og højere effektivitet, at kunne styrke mejeriets indtjening til gavn for mejeriet og dets andelshavere.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2018/19 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	20.242.967
Distributionsomkostninger.....		-4.875.218
Administrationsomkostninger.....	1	-14.113.921
DRIFTSRESULTAT		1.253.828
Finansielle indtægter.....		17.801
Finansielle omkostninger.....		-950.964
RESULTAT FØR SKAT		320.665
Skat af årets resultat.....	2	-318.245
ÅRETS RESULTAT	3	2.420

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.
Grunde og bygninger.....		11.269.481
Produktionsanlæg og maskiner.....		21.049.357
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		372.423
Materielle anlægsaktiver.....	4	32.691.261
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0
Andre værdipapirer.....		1.172.744
Finansielle anlægsaktiver.....	5	1.172.744
ANLÆGSAKTIVER.....		33.864.005
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.702.894
Varer under fremstilling.....		44.424.465
Varebeholdninger.....		48.127.359
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		37.756.446
Andre tilgodehavender.....		1.715.176
Periodeafgrænsningsposter.....		1.045.189
Tilgodehavender.....		40.516.811
Likvider.....		332.980
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		88.977.150
AKTIVER.....		122.841.155

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.
Virksomhedens ufordelte egenkapital		52.958.097
Andelshavernes individuelle indskudskapital		0
Forslag til efterbetaling.....		0
EGENKAPITAL.....		52.958.097
Banklån.....		387.075
Anden langfristet gæld.....		3.998.536
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	4.385.611
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	5.316.430
Gæld til pengeinstitutter		37.666.711
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		15.506.151
Selskabsskat.....		683.742
Anden gæld.....		6.324.413
Kortfristede gældsforpligtelser.....		65.497.447
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		69.883.058
PASSIVER.....		122.841.155
 Eventualposter mv.	 7	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8	
Nærtstående parter	9	

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Virksom- hedens ufordelte egenkapital	Andelshaver- nes indivi- duelle ind- skudskapital	Forslag til efterbetaling	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018.....	64.951.285	0	4.035.345	68.986.630
Forslag til resultatdisponering.....	2.420			2.420
Kapitalnedsættelse.....	-11.995.608			-11.995.608
Afregnet efterbetaling.....			-4.035.345	-4.035.345
Egenkapital 30. september 2019.....	52.958.097	0	0	52.958.097

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	2018/19 kr.
Årets resultat	2.420
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.975.907
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-27.893
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	97.526
Skat af årets resultat tilbageført.....	318.245
Betalt selskabsskat.....	-356.770
Ændring i varebeholdninger.....	28.113.894
Ændring i tilgodehavender.....	-3.704.892
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-2.132.186
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	30.286.251
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-10.708.497
Salg af materielle anlægsaktiver.....	200.000
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	2.500.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-8.008.497
Provenu ved optagelse af anden langfristet gæld.....	7.997.072
Afdrag på lån.....	-3.527.168
Kapitalnedsættelse.....	-11.995.608
Afregnet efterbetaling i regnskabsåret.....	-4.035.345
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-11.561.049
ÆNDRING I LIKVIDER.....	10.716.705
Likvider 1. oktober.....	-48.050.436
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	-37.333.731
Likvider 30. september specificeres således:	
Likvider.....	332.980
Gæld til pengeinstitutter.....	-37.666.711
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-37.333.731

NOTER

	2018/19 kr.	Note	
Medarbejderforhold		1	
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 67			
Løn og gager.....	33.845.399		
Pensioner.....	3.035.915		
Andre omkostninger til social sikring.....	774.686		
	37.656.000		
 Personaleomkostninger indgår i følgende regnskabsposter			
Produktionsomkostninger (Bruttofortjeneste).....	28.616.037		
Administrationsomkostninger.....	9.039.963		
	37.656.000		
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.			
 Skat af årets resultat		2	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	318.245		
	318.245		
 Forslag til resultatdisponering		3	
Overført til virksomhedens ufordelte egenkapital.....	2.420		
	2.420		
 Materielle anlægsaktiver		4	
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2018.....	27.021.425	98.323.219	2.228.280
Tilgang.....	1.198.182	9.166.906	343.409
Afgang.....	-100.000	0	-2.056.180
Kostpris 30. september 2019.....	28.119.607	107.490.125	515.509
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	16.238.538	79.128.181	2.075.427
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-1.984.073
Årets afskrivninger.....	611.588	7.312.587	51.732
Af- og nedskrivninger 30. september 2019....	16.850.126	86.440.768	143.086
 Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.	11.269.481	21.049.357	372.423

NOTER

			Note
Finansielle anlægsaktiver			5
	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdi- papirer	
Kostpris 1. oktober 2018.....	3.500.000	270.270	
Afgang.....	-2.500.000	0	
Overførsel.....	-1.000.000	1.000.000	
Kostpris 30. september 2019.....	0	1.270.270	
Årets opskrivninger	0	-97.526	
Opskrivninger 30. september 2019.....	0	-97.526	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	0	1.172.744	
Langfristede gældsforpligtelser			6
	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	1.704.969	1.317.894	0
Anden langfristet gæld.....	7.997.072	3.998.536	0
	9.702.041	5.316.430	0
Eventualposter mv. Eventualforpligtelser			7
Virksomheden har indgået lejeaftale vedrørende lagerfaciliteter med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den årlige lejeudgift udgør pt. 309 tkr. inkl. fællesomkostninger mv.			
Virksomheden har indgået leasingaftale vedrørende en lastbil med en resterende løbetid på 51 måneder og en resterende forpligtelse på 768 tkr., samt leasingaftale vedrørende en personbil med en resterende løbetid på 7 måneder og en resterende forpligtelse på 78 tkr.			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			8
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant for 15.000 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 10.455 tkr.			
Nærtstående parter			9
Virksomhedens nærtstående parter omfatter direktion og bestyrelse samt øvrige andelshavere.			
Transaktioner med nærtstående parter			
Virksomheden har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.			

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Them Mejeri A.m.b.a. blev i regnskabsåret 2018/19 omdannet til et A.m.b.a., og årsrapporten for 2018/19 er som følge heraf virksomhedens første til offentliggørelse.

Årsrapporten for 2018/19 aflægges i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige omkostninger til mælkeindsamling fra andelshaverne i året. Herunder indregnes chaufførlønninger, drift- og leasingomkostninger samt afskrivninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af virksomhedens solgte varer samt salgsfremmende omkostninger mv.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, administrative omkostninger mv., ejendomsomkostninger samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat. Indkomsten opgøres som en procentdel af mejeriets formue ved indkomstsårets udløb. Som følge heraf påhviler der ikke mejeriet udskudt skat.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	5-33 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer omfatter dels unoterede aktier og dels børsnoterede aktier. Unoterede aktier måles til kostprisen, og børsnoterede aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. 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.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Tilgodehavender**

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Virksomhedens egenkapital omfatter i henhold til vedtægterne mejeriets ufordelte egenkapital, andelshavernes individuelle indskudskapital samt foreslået efterbetaling til andelshaverne for regnskabsåret.

Skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af egenkapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af efterbetaling til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.