



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 ANDELSMEJERI A.M.B.A.

RUSTRUPVEJ 16, 8653 THEM

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling,
den 29. november 2023

Jens Christian Haugaard

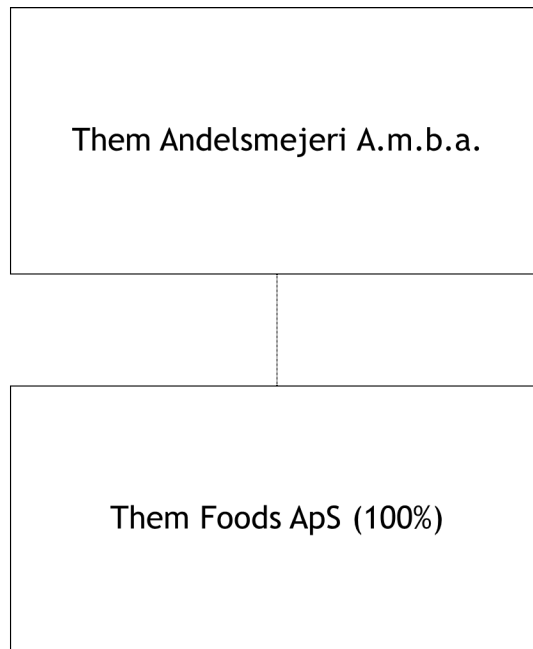
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | |
| Virksomhedsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8 |
| Ledelsesberetning..... | 9-10 |
| Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023 | |
| Resultatopgørelse..... | 11 |
| Balance..... | 12-13 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 14 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 15 |
| Noter..... | 16-22 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 23-28 |

VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|--|
| Virksomheden | Them Andelsmejeri A.m.b.a. Rustrupvej 16 8653 Them |
| | CVR-nr.: 38 20 11 15 Stiftet: 1. april 1964 Kommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 |
| Bestyrelse | Gert Glob Lassen, formand Jens Christian Haugaard, næstformand Niels Malling Laursen Mads Jørgen Feldborg Helms Ulrik Lassen Jørgensen Emil Mortensen |
| Direktion | Søren Kenneth Hansen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg |
| Pengeinstitut | Spar Nord Bank A/S Ceresbyen 75 8000 Aarhus C |

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for Them Andelsmejeri 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Them, den 8. november 2023

Direktion:

Søren Kenneth Hansen

Bestyrelse:

Gert Glob Lassen
Formand

Jens Christian Haugaard
Næstformand

Niels Malling Laursen

Mads Jørgen Feldborg Helms

Ulrik Lassen Jørgensen

Emil Mortensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Them Andelsmejeri A.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Them Andelsmejeri A.m.b.a. for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. september 2023 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 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 eller 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 8. november 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Anders Damgaard Lunde
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46586

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2022/23 tkr. | 2021/22 tkr. | 2020/21 tkr. | 2019/20 tkr. | 2018/19 tkr. |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Bruttoresultat..... | 7.039 | 22.388 | 29.644 | 27.883 | 20.242 |
| Driftsresultat..... | -12.616 | 3.915 | 9.116 | 8.198 | 1.254 |
| Finansielle poster, netto..... | -3.505 | -1.351 | -791 | -834 | -934 |
| Årets resultat før skat..... | -16.121 | 2.564 | 8.325 | 7.364 | 320 |
| Årets resultat..... | -16.384 | 2.188 | 7.847 | 6.996 | 2 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 174.453 | 189.311 | 180.422 | 148.572 | 122.840 |
| Egenkapital..... | 44.402 | 60.786 | 63.277 | 59.954 | 52.958 |
| Investeret kapital..... | 112.217 | 129.940 | 138.137 | 102.138 | 99.503 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet..... | 1.285 | 43 | -2.695 | 13.101 | 30.286 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet.. | -3.811 | 2.781 | -19.279 | -11.321 | -8.008 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet. | 2.625 | -3.051 | -11.594 | 26.091 | -11.561 |
| Pengestrømme i alt..... | 99 | -227 | -33.568 | 27.871 | 10.717 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver (inkl. leasing)..... | -14.623 | -9.208 | -19.625 | -44.180 | -10.708 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkast af investeret kapital..... | -10,4 | 2,9 | 7,6 | 8,1 | 1,1 |
| Likviditetsgrad..... | 119,9 | 147,4 | 151,2 | 226,4 | 135,9 |
| Soliditetsgrad..... | 25,5 | 32,1 | 35,1 | 40,4 | 43,1 |

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

| | |
|-------------------------------|--|
| Investeret kapital: | $\frac{\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Afkast af investeret kapital: | $\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Likviditetsgrad: | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$ |

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens og modervirksomhedens væsentligste aktiviteter er produktion og afsætning af gul ost af mælk leveret af mejeriets andelshavere. Aktiviteten i dattervirksomheden består af handel med komplementærvarer, drift af webshop og fysisk ostebutik. Derudover investering i ejendomme med det formål at sikre mejeriet plads til eventuel fremtidig udvidelse.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Den historisk store volatilitet på mælkeprisen i indeværende regnskabsår har gennem perioden sat sit store præg på de interne prioriteter. Det er lykket at tilpasse mejeriets prisstruktur mod markedet i takt med de fluktuerende råvarepriser, men konsekvensen af faldende mælkepriser for værdisætning på virksomhedens lager af halvfabrikata har resulteret i en meget markant lagernedskrivning, som naturligvis påvirker årets resultat negativt.

Den underliggende drift har realiseret som forventet og budgetteret.

Et tæt, godt og udviklende samarbejde med kunderne har medvirket til en stabil udvikling af samhandelen. Mejeriets position i markedet som stabil og proaktiv leverandør med stor markeds- og produktviden udbygges kontinuerligt.

Mejeriets produktportefølje er således i fortsat udvikling med nye specialprodukter, som understøtter og komplimenterer det eksisterende sortiment.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat efter skat udviser et underskud på 16.384 tkr., hvilket, pga. lagernedskrivning, er markant lavere end forventningerne. Det opnåede resultat anses for utilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Miljøforhold

Koncernen har konstant fokus på rentable investeringer og tiltag, der gavner miljøet. Der er i indeværende regnskabsår taget flere initiativer og gennemført eller taget initiativer, der har en forbedring af mejeriets miljøpåvirkning som konsekvens.

Klimahandlingsplan

Koncernen har implementeret en model for klimahandlingsplaner udviklet af Seges/Økologisk Landsforening. Der er etableret baseline og målrettede aktivitetsplaner for såvel mejeri og de enkelte gårde, der leverer mælken til mejeriet.

Der arbejdes målrettet med reduktion af klimapåvirkningen i hele værdikæden fra jord til bord. Ambitionen for mejeriet er at være klimaneutral senest i 2050.

Der henvises til hjemmesiden; www.them-andelsmejeri.dk for yderligere information om klimahandlingsplanerne.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

Det er afgørende for den fortsatte udvikling, at mejeriet udbygger evnen til at rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelses- og fagligt niveau indenfor alle discipliner. Derfor har ledelsen højt fokus på udvikling af arbejdspladsen med motiverende og trygge rammer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Mejeriet deltager i et bredt udsnit af forsknings- og udviklingsprojekter i samarbejde med andre aktører og interessenter indenfor mejeribrugets i samarbejde med kunder og andelshavere. Projekterne afvikles med det formål, at optimere driftens og produkternes bæredygtighed i kombination med en voksende markeds- og forbruger interessant og relevant produktportefølje.

Forventninger til fremtiden

Mejeriet har positive forventninger til aktivitetsniveau og resultat i kommende regnskabsår. Det vurderes, at virksomheden med udgangspunkt i en veletableret markedsposition, har mulighed for at absorbere det internationale volatile råvare- og energimarked, der med sandsynlighed også vil influere på mejeriets resultater i de kommende år.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | | 2022/23 kr. | 2021/22 tkr. | 2022/23 kr. | 2021/22 tkr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | 1 | 7.038.695 | 22.388 | 5.515.840 | 20.821 |
| Distributionsomkostninger..... | | -4.682.046 | -4.503 | -4.668.636 | -4.499 |
| Administrationsomkostninger..... | 1 | -14.972.179 | -13.970 | -13.471.128 | -12.415 |
| DRIFTSRESULTAT | | -12.615.530 | 3.915 | -12.623.924 | 3.907 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 36.996 | 18 |
| Finansielle omkostninger..... | 2 | -3.505.430 | -1.351 | -3.545.032 | -1.367 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | -16.120.960 | 2.564 | -16.131.960 | 2.558 |
| Skat af årets resultat..... | 3 | -262.594 | -376 | -251.594 | -370 |
| ÅRETS RESULTAT | 4 | -16.383.554 | 2.188 | -16.383.554 | 2.188 |

BALANCE 30. SEPTEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | 2023 kr. | 2022 tkr. | 2023 kr. | 2022 tkr. |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter... | | 360.209 | 0 | 360.209 | 0 |
| Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger..... | | 223.286 | 587 | 223.286 | 587 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 5 | 583.495 | 587 | 583.495 | 587 |
| Grunde og bygninger..... | | 17.082.372 | 16.025 | 17.082.372 | 16.025 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 45.083.651 | 39.801 | 45.083.651 | 39.801 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 341.101 | 471 | 331.401 | 458 |
| Investeringsjendomme..... | | 5.459.123 | 5.504 | 0 | 0 |
| Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet..... | | 3.122.577 | 3.776 | 3.122.577 | 3.776 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 6 | 71.088.824 | 65.577 | 65.620.001 | 60.060 |
| Kapitalandele i dattervirk- somheder..... | | 0 | 0 | 7.156.915 | 7.120 |
| Andre værdipapirer..... | | 1.141.450 | 1.141 | 1.141.450 | 1.141 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 7 | 1.141.450 | 1.141 | 8.298.365 | 8.261 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 72.813.769 | 67.305 | 74.501.861 | 68.908 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 6.202.911 | 5.221 | 6.202.911 | 5.221 |
| Varer under fremstilling..... | | 52.059.803 | 75.016 | 52.059.803 | 75.016 |
| Varebeholdninger..... | | 58.262.714 | 80.237 | 58.262.714 | 80.237 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 41.817.810 | 38.709 | 41.817.810 | 38.709 |
| Udskudte skatteaktiver..... | 8 | 0 | 11 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 201.109 | 1.792 | 201.109 | 1.790 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 5.000 | 0 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 9 | 1.052.312 | 1.056 | 1.052.312 | 1.056 |
| Tilgodehavender..... | | 43.076.231 | 41.568 | 43.071.231 | 41.555 |
| Likvider..... | | 300.237 | 201 | 199.386 | 86 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 101.639.182 | 122.006 | 101.533.331 | 121.878 |
| AKTIVER..... | | 174.452.951 | 189.311 | 176.035.192 | 190.786 |

BALANCE 30. SEPTEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|-----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | 2023 kr. | 2022 tkr. | 2023 kr. | 2022 tkr. |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 116.915 | 80 |
| Andelshavernes individuelle indskudskapital..... | | 2.130.697 | 2.188 | 2.130.697 | 2.170 |
| Reserve for udviklingsomkostninger..... | | 583.495 | 0 | 583.495 | 0 |
| Virksomhedens ufordelte egenkapital..... | | 41.687.310 | 58.598 | 41.570.395 | 58.536 |
| EGENKAPITAL..... | | 44.401.502 | 60.786 | 44.401.502 | 60.786 |
| Leasingforpligtelser..... | | 30.710.342 | 28.550 | 30.710.342 | 28.550 |
| Anden langfristet gæld..... | | 2.650.000 | 2.750 | 2.650.000 | 2.750 |
| Deposita..... | | 77.400 | 50 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 8.001.111 | 10.595 | 8.001.111 | 10.595 |
| Feriepengeindefrysning..... | | 3.873.759 | 3.824 | 3.873.759 | 3.824 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 10 | 45.312.612 | 45.769 | 45.235.212 | 45.719 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 45.564.233 | 42.868 | 45.564.233 | 42.868 |
| Leasingforpligtelser..... | | 6.417.000 | 5.071 | 6.417.000 | 5.071 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 20.311.324 | 24.143 | 20.311.324 | 24.143 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder. | | 0 | 0 | 1.810.917 | 1.584 |
| Selskabsskat..... | | 264.464 | 382 | 251.000 | 369 |
| Anden gæld..... | | 9.610.453 | 7.925 | 9.480.041 | 7.885 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 11 | 2.571.363 | 2.367 | 2.563.963 | 2.361 |
| Kortfristede gældsforpligtelser.... | | 84.738.837 | 82.756 | 86.398.478 | 84.281 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 130.051.449 | 128.525 | 131.633.690 | 130.000 |
| PASSIVER..... | | 174.452.951 | 189.311 | 176.035.192 | 190.786 |
| Eventualposter mv. | 12 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 13 | | | | |
| Nærtstående parter | 14 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | |
|--|--|--|--|-------------------|
| | Andelshaver- nes individu- elle indskuds- kapital | Reserve for udviklings- omkostninger | Virksom- hedens ufordelte egenkapital | I alt |
| Egenkapital 1. oktober 2022..... | 2.187.963 | 0 | 58.597.093 | 60.785.056 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 4..... | -57.266 | | -16.326.288 | -16.383.554 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | |
| Aktiverede udviklingsomkostninger..... | | 583.495 | -583.495 | 0 |
| Egenkapital 30. september 2023..... | 2.130.697 | 583.495 | 41.687.310 | 44.401.502 |

| | Moderselskabet | | | | |
|---|---|--|--|--|-------------------|
| | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Andelshaver- nes individu- elle indskuds- kapital | Reserve for udviklings- omkostninger | Virksom- hedens ufordelte egenkapital | I alt |
| Egenkapital 1. oktober 2022..... | 79.919 | 2.169.583 | 0 | 58.535.554 | 60.785.056 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 4..... | 36.996 | -38.886 | | -16.381.664 | -16.383.554 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | | |
| Aktiverede udviklingsomkostninger..... | | | 583.495 | -583.495 | 0 |
| Egenkapital 30. september 2023..... | 116.915 | 2.130.697 | 583.495 | 41.570.395 | 44.401.502 |

Andelshavernes individuelle indskudskapital indgår efter aftale mellem andelshaverne og selskabet i sikkerhedsstillelsen for selskabets engagement med pengeinstitut.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

| | Koncernen | |
|--|-----------------------|------------------------|
| | 2022/23 kr. | 2021/22 tkr. |
| Årets resultat | -16.383.554 | 2.188 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 9.115.056 | 8.705 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer (inkl. periodisering)..... | -2.391.360 | -2.051 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 262.594 | 376 |
| Betalt selskabsskat..... | -369.336 | -479 |
| Ændring i varebeholdninger | 21.974.253 | -11.921 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | -1.514.472 | 3.668 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).. | -2.102.290 | 6.429 |
| Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter..... | -7.305.749 | -6.872 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 1.285.142 | 43 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver..... | -86.885 | -587 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -4.509.673 | -7.419 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 785.148 | 10.787 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -3.811.410 | 2.781 |
| Ændringer i anden langfristet gæld..... | -100.000 | 2.248 |
| Ændringer i deposita..... | 27.900 | -27 |
| Betalt efterbetaling i regnskabsåret..... | 0 | -4.680 |
| Ændring i driftskredit..... | 2.697.003 | -592 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | 2.624.903 | -3.051 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 98.635 | -227 |
| Likvider 1. oktober..... | 201.602 | 428 |
| LIKVIDER 30. SEPTEMBER..... | 300.237 | 201 |
| Likvider 30. september specificeres således: | | |
| Likvider..... | 300.237 | 201 |
| LIKVIDER..... | 300.237 | 201 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|----------|
| | 2022/23 kr. | 2021/22 tkr. | 2022/23 kr. | 2021/22 tkr. | |
| Medarbejderforhold | | | | | 1 |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: | 77 | 77 | 77 | 77 | |
| Løn og gager..... | 40.498.983 | 39.842 | 40.498.983 | 39.842 | |
| Pensioner..... | 3.886.514 | 3.722 | 3.886.514 | 3.722 | |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 909.733 | 955 | 909.733 | 955 | |
| | 45.295.230 | 44.519 | 45.295.230 | 44.519 | |
| Vederlag til direktion og bestyrelse.. | 2.029.064 | 2.748 | 2.029.064 | 2.748 | |
| | 2.029.064 | 2.748 | 2.029.064 | 2.748 | |
| Finansielle omkostninger | | | | | 2 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 40.014 | 20 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 3.505.430 | 1.351 | 3.505.018 | 1.347 | |
| | 3.505.430 | 1.351 | 3.545.032 | 1.367 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 3 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 251.594 | 383 | 251.594 | 370 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 11.000 | -7 | 0 | 0 | |
| | 262.594 | 376 | 251.594 | 370 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 4 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | 36.996 | 18 | |
| Henlæggelse til andelshavernes individuelle indskudskapital..... | -57.266 | 2.188 | -38.886 | 2.170 | |
| Overført til virksomhedens ufordelte egenkapital..... | -16.326.288 | 0 | -16.381.664 | 0 | |
| | -16.383.554 | 2.188 | -16.383.554 | 2.188 | |

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

5

| | Koncernen | |
|--|----------------------------------|--|
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 0 | 586.662 |
| Overførsler til/fra andre poster..... | 450.261 | -363.376 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 450.261 | 223.286 |
| Årets afskrivninger..... | 90.052 | 0 |
| Afskrivninger 30. september 2023..... | 90.052 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | 360.209 | 223.286 |

Koncernens udviklingsprojekter vedrører eksterne omkostninger vedrørende udvikling af nye specialprodukter, emballager m.v. Udviklingen forløber som planlagt og forventes at være færdiggjort indenfor 1-3 år. Markedsundersøgelser viser en efterspørgsel efter de nye specialprodukter, og der er meget få konkurrenter på markedet for disse.

| | Moderselskabet | |
|--|----------------------------------|--|
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 0 | 586.662 |
| Overførsler til/fra andre poster..... | 450.261 | -363.376 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 450.261 | 223.286 |
| Årets afskrivninger..... | 90.052 | 0 |
| Afskrivninger 30. september 2023..... | 90.052 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | 360.209 | 223.286 |

Koncernens udviklingsprojekter vedrører eksterne omkostninger vedrørende udvikling af nye specialprodukter, emballager m.v. Udviklingen forløber som planlagt og forventes at være færdiggjort indenfor 1-3 år. Markedsundersøgelser viser en efterspørgsel efter de nye specialprodukter, og der er meget få konkurrenter på markedet for disse.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

| | Koncernen | | |
|--|---------------------|------------------------------|---|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 28.730.882 | 84.917.544 | 930.482 |
| Overførsel..... | 0 | 3.418.057 | 0 |
| Tilgang..... | 1.220.621 | 10.551.045 | 0 |
| Afgang..... | 0 | -3.481.263 | 0 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 29.951.503 | 95.405.383 | 930.482 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022..... | 12.705.774 | 45.115.458 | 459.513 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -3.481.263 | 0 |
| Årets afskrivninger..... | 163.357 | 8.687.537 | 129.868 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2023.... | 12.869.131 | 50.321.732 | 589.381 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023. | 17.082.372 | 45.083.651 | 341.101 |
| Finansielle leasingaktiver..... | | 38.515.646 | |
| | | Koncernen | |
| | | Investerings- ejendomme | Mat.anlægs- aktiver under udførelse og forudbet. |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | | 5.564.720 | 3.775.874 |
| Overførsel..... | | 0 | -3.504.942 |
| Tilgang..... | | 0 | 2.851.645 |
| Kostpris 30. september 2023..... | | 5.564.720 | 3.122.577 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022..... | | 61.355 | |
| Årets afskrivninger..... | | 44.242 | |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2023..... | | 105.597 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | | 5.459.123 | 3.122.577 |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

| | Moderselskabet | |
|--|---------------------|------------------------------|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 28.730.882 | 84.917.544 |
| Overførsel..... | 0 | 3.418.057 |
| Tilgang..... | 1.220.621 | 10.551.045 |
| Afgang..... | 0 | -3.481.263 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 29.951.503 | 95.405.383 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022..... | 12.705.774 | 45.115.458 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -3.481.263 |
| Årets afskrivninger..... | 163.357 | 8.687.537 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2023..... | 12.869.131 | 50.321.732 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | 17.082.372 | 45.083.651 |
| Finansielle leasingaktiver..... | | 38.515.646 |

| | Moderselskabet | |
|--|---|--|
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet. |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 914.752 | 3.775.874 |
| Overførsel..... | 0 | -3.504.942 |
| Tilgang..... | 0 | 2.851.645 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 914.752 | 3.122.577 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022..... | 456.629 | |
| Årets afskrivninger..... | 126.722 | |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2023..... | 583.351 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | 331.401 | 3.122.577 |

Finansielle anlægsaktiver

7

| | Koncernen | |
|--|--------------------|------------------|
| | Andre værdipapirer | |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | | 1.141.450 |
| Kostpris 30. september 2023..... | | 1.141.450 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | | 1.141.450 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

| | Moderselskabet | |
|--|------------------------------------|--------------------|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Andre værdipapirer |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 7.040.000 | 1.141.450 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 7.040.000 | 1.141.450 |
| Værdireguleringer 1. oktober 2022..... | 79.919 | 0 |
| Årets resultat | 36.996 | 0 |
| Værdireguleringer 30. september 2023..... | 116.915 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | 7.156.915 | 1.141.450 |

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---------------------------|-------------|----------------|-----------|
| Them Foods ApS, Them..... | 7.156.915 | 36.996 | 100 % |

Udskudt skatteaktiv

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver i dattervirksomheden. Moderselskabet har via sin skattemæssige status ingen udskudte skatter.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|-------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2023 kr. | 2022 tkr. | 2023 kr. | 2022 tkr. |
| Udskudt skatteaktiv 1. oktober..... | 11.000 | 4 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | -11.000 | 7 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 30. september..... | 0 | 11 | 0 | 0 |

Der er ingen særlige forudsætninger for koncernens indregnede skatteaktiv.

Periodeafgrænsningsposter

9

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

10

| | Koncernen | | | |
|--------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| | 30/9 2023 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/9 2022 gæld i alt |
| Leasingforpligtelser..... | 37.127.342 | 6.417.000 | 3.203.206 | 33.621.190 |
| Anden langfristet gæld..... | 2.650.000 | 0 | 0 | 2.750.000 |
| Deposita..... | 77.400 | 0 | 77.400 | 49.500 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 10.565.074 | 2.563.963 | 0 | 12.956.434 |
| Feriepengeindefrysning..... | 3.957.456 | 83.697 | 3.391.584 | 3.841.988 |
| | 54.377.272 | 9.064.660 | 6.672.190 | 53.219.112 |
| | Moderselskabet | | | |
| | 30/9 2023 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/9 2022 gæld i alt |
| Leasingforpligtelser..... | 37.127.342 | 6.417.000 | 3.203.206 | 33.621.190 |
| Anden langfristet gæld..... | 2.650.000 | 0 | 0 | 2.750.000 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 10.565.074 | 2.563.963 | 0 | 12.956.434 |
| Feriepengeindefrysning..... | 3.957.456 | 83.697 | 3.391.584 | 3.841.988 |
| | 54.299.872 | 9.064.660 | 6.594.790 | 53.169.612 |

Periodeafgrænsningsposter

11

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Eventualposter mv.

12

Eventualforpligtelser

Virksomheden og koncernen har indgået lejeaftale vedrørende lagerfaciliteter med et opsigelsesvarsel på 24 måneder. Den årlige lejeomkostning udgør pt. 360 tkr. inkl. fællesomkostninger mv.

Virksomheden og koncernen har indgået leasingaftale vedrørende en lastbil med en resterende løbetid på 3 måneder og en resterende forpligtelse på 59 tkr.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, har modervirksomheden og koncernen givet pant på 15.000 tkr. i grunde og bygninger samt virksomhedspant på 20.000 tkr. i fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel samt varebeholdninger.

Pr. 30 september 2023 udgør den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte grunde og bygninger 16.060 tkr., mens den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør i alt 110.109 tkr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

14

Virksomhedens nærtstående parter omfatter direktion og bestyrelse samt øvrige andels-havere.

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

Årsrapporten for Them Andelsmejeri A.m.b.a. for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Them Andelsmejeri A.m.b.a. samt dattervirksomheder, hvori Them Andelsmejeri A.m.b.a. direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelseskursen og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 kr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

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. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til 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, energiforbrug, vedligeholdelse, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner 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 koncernens og virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

For moderselskabet indregnes årets skat 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 moderselskabet udskudt skat.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning på balancen.

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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% |
| Investeringsejendomme..... | 25 år | 80% |
| 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger måles til kostpris.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og virksomhedens øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er noterede.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien 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.

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Egenkapital

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

For moderselskabet indgår desuden lovpligtige reserver.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Ved indregning og måling af dattervirksomheder efter indre værdis metode præsenteres ordinært udbytte foreslået i dattervirksomheder, der forventes godkendt i dattervirksomheder, således at det på balancedagen fragår reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode og overføres til de frie reserver.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserven omfatter indregnede udviklingsomkostninger efter skat, der er aktiveret som immaterielle anlægsaktiver. Reserven reduceres i takt med afskrivning på det immaterielle anlægsaktiv og opløses, hvis aktivet udgår af virksomhedens drift. Nedbringelse af reserven sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Skyldig skat og udskudt 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.

Udskudt skat for koncernen måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 udbytte til andelshaverne.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.