



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 2020 - 30. SEPTEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling,
den 23. november 2021

Niels Peter Dissing Nielsen

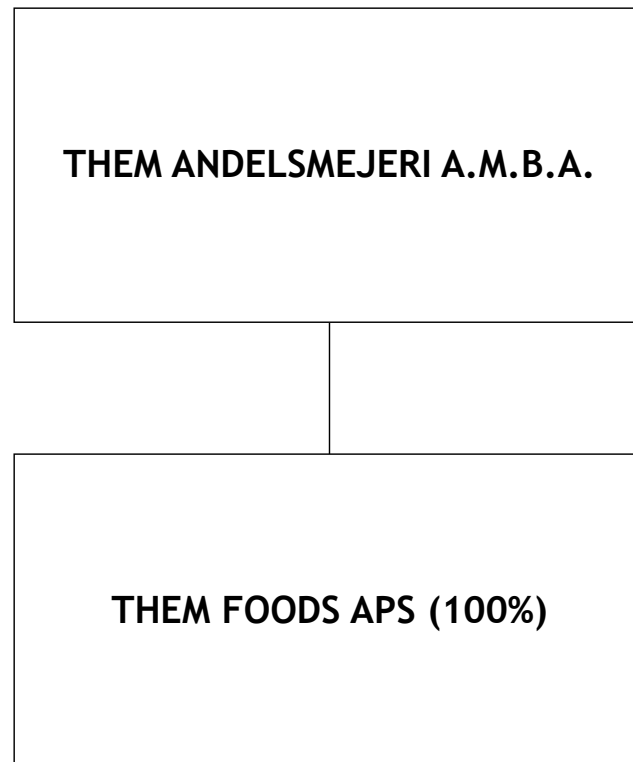
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | 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 2020 - 30. september 2021 | |
| Resultatopgørelse..... | 11 |
| Balance..... | 12-13 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 14 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 15 |
| Noter..... | 16-20 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 21-25 |

VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Virksomheden | Them Andelsmejeri A.m.b.a. Rustrupvej 16 8653 Them |
| | CVR-nr.: 38 20 11 15 Stiftet: 1. april 1964 Hjemsted: Them Regnskabsår: 1. oktober 2020 - 30. september 2021 |
| Bestyrelse | Gert Glob Lassen, formand Jens Christian Haugaard, næstformand Niels Peter Dissing Nielsen Niels Malling Laursen Mads Jørgen Feldborg Helms Ulrik Lassen Jørgensen |
| Direktion | Torben Aarris Späth |
| 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 2020 - 30. september 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Them, den 15. november 2021

Direktion:

Torben Aarris Späth

Bestyrelse:

Gert Glob Lassen
Formand

Jens Christian Haugaard
Næstformand

Niels Peter Dissing Nielsen

Niels Malling Laursen

Mads Jørgen Feldborg Helms

Ulrik Lassen Jørgensen

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 2020 - 30. september 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 15. november 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Per Kloborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19678

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2020/21 tkr. | 2019/20 tkr. | 2018/19 tkr. |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultatopgørelse | | | |
| Bruttoresultat..... | 29.647 | 27.883 | 20.242 |
| Driftsresultat..... | 9.116 | 8.198 | 1.254 |
| Finansielle poster, netto..... | -791 | -834 | -934 |
| Årets resultat før skat..... | 8.325 | 7.364 | 320 |
| Årets resultat..... | 7.847 | 6.996 | 2 |
| Balance | | | |
| Balancesum..... | 180.423 | 148.572 | 122.840 |
| Egenkapital..... | 63.277 | 59.954 | 52.958 |
| Investeret kapital..... | 138.137 | 102.138 | 99.503 |
| Pengestrømme | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet..... | -2.695 | 13.101 | 30.286 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet..... | -19.279 | -11.321 | -8.008 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..... | -11.594 | 26.091 | -11.561 |
| Pengestrømme i alt..... | -33.568 | 27.871 | 10.717 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver..... | -19.625 | -44.180 | -10.708 |
| Nøgletal | | | |
| Afkast af investeret kapital..... | 7,6 | 8,1 | 1,1 |
| Likviditetsgrad..... | 151,2 | 226,4 | 135,9 |
| Soliditetsgrad..... | 35,1 | 40,4 | 43,1 |

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

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

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret fortsat en markant større indsats indenfor markedsføring af egne brands, tydeligere positionering m.v. Dette arbejde har bl.a. betydet en vækst i detailsalget samt lancering af flere nye produkter. Denne udvikling fortsættes i de kommende år.

Mejeriets produktportefølje er i udvikling med nye specialprodukter, som komplimenterer sortimentet af de velkendte kvalitetsskæreoste. Anerkendelsen og kvaliteten af sortimentet underbygges tillige af, at flere af mejeriets velkendte såvel som nye produkter er blevet anprist og, har høstet flere priser ved konkurrencer bl.a. International Food Contest.

Et tæt, godt og udviklende samarbejde med kunderne samt en høj leveringssikkerhed har medvirket til en stabil udvikling af samhandlen. Særligt foodservice og grossistsegmenterne har været ramt af vigende afsætning, grundet COVID 19 situationen, hvilket påvirker årets aktivitetsniveau og resultat.

Markedet for bulkvarer, særligt mælkefedt, har i årets løb været præget af vigende priser, hvilket påvirker årets resultat væsentligt.

Ligeledes har året budt på markante prisstigninger og væsentligt forlængede leveringstider på stort set alle væsentlige råvarer, hjælpematerialer, emballage og energi.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat efter skat udviser et overskud på 7.847 tkr., hvilket er bedre end året før og bedre end sidste års udmeldte forventninger.

Set i lyset af den førnævnte COVID 19, vigende bulkpriser samt råvareprisstigninger m.v. anses det opnåede resultat som tilfredsstillende.

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 fokus på 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. Nogle af disse er langsigtede og strækker sig ind i kommende regnskabsår, men der er også færdiggjort projekter med energibesparende tiltag, der får effekt allerede nu.

Klimahandlingsplan

Koncernen har implementeret en model for klimahandlingsplaner udviklet af Seges/Økologisk Landsforening. Der er udarbejdet baseline og målrettede aktivitetsplaner for både mejeriet såvel som de enkelte gårde, der leverer mælken til mejeriet. Allerede i år har mejeriet skåret 79% af klimapåvirkningen fra osteproduktionen væk ved at skifte til grøn strøm.

Der arbejdes målrettet med en reduktion af klimapåvirkningen i hele værdikæden.

Ambitionen for mejeriet er at være klimaneutral senest i 2050.

Videnressourcer

Det er afgørende for Them Andelsmejeris fortsatte udvikling, at virksomheden er i stand til at rekruttere og fastholde såvel medarbejdere med et højt uddannelsesniveau, som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag, hvilket ledelsen har fokus på i udviklingen af arbejdspladsen.

LEDELSESBERETNING

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. Omkostninger til forsknings og udviklingsaktiviteter udgiftsføres løbende i takt med afholdelsen.

Forventninger til fremtiden

Selskabet har positive forventninger til fremtiden og til udviklingen i salget, hvor det forventes at afsætningen af værdiforædlede varer fortsat vil kunne øges, ligesom eksporten af oste forventes at stige.

Ovenstående til trods vil der i det kommende år være effekter af det store pres, der er på de volatile internationale råvare- og energimarkeder, som tilsammen med vigende bulkpriser vil påvirke virksomhedens resultat.

De seneste års positive udvikling i selskabet forventes dog samlet set at fortsætte til gavn for både samarbejdspartnere, ansatte og andelshavere. Således har Them Andelsmejeri de seneste år betalt en konkurrencedygtig mælkepris til andelshaverne, hvilket også er forventningen til det kommende år.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | | 2020/21 kr. | 2019/20 tkr. | 2020/21 kr. | 2019/20 tkr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | 1 | 29.647.171 | 27.883 | 28.518.489 | 27.883 |
| Distributionsomkostninger..... | | -5.266.006 | -5.378 | -5.266.006 | -5.378 |
| Administrationsomkostninger..... | 1 | -15.264.704 | -14.307 | -14.193.176 | -14.307 |
| DRIFTSRESULTAT | | 9.116.461 | 8.198 | 9.059.307 | 8.198 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 61.539 | 0 |
| Finansielle indtægter..... | | 139.834 | 3 | 139.834 | 3 |
| Finansielle omkostninger..... | | -931.040 | -837 | -952.543 | -837 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 8.325.255 | 7.364 | 8.308.137 | 7.364 |
| Skat af årets resultat..... | 2 | -477.984 | -368 | -460.866 | -368 |
| ÅRETS RESULTAT | 3 | 7.847.271 | 6.996 | 7.847.271 | 6.996 |

BALANCE 30. SEPTEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | 2021 kr. | 2020 tkr. | 2021 kr. | 2020 tkr. |
| Grunde og bygninger..... | | 15.561.610 | 11.466 | 15.561.610 | 11.466 |
| Investeringsejendomme..... | | 5.547.387 | 0 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 43.724.122 | 41.334 | 43.724.122 | 41.334 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 474.230 | 270 | 474.230 | 270 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 4 | 65.307.349 | 53.070 | 59.759.962 | 53.070 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 7.101.539 | 0 |
| Andre værdipapirer..... | | 1.141.450 | 1.282 | 1.141.450 | 1.282 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 5 | 1.141.450 | 1.282 | 8.242.989 | 1.282 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 66.448.799 | 54.352 | 68.002.951 | 54.352 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 3.910.702 | 3.366 | 3.910.702 | 3.366 |
| Varer under fremstilling..... | | 64.405.147 | 58.460 | 64.405.147 | 58.460 |
| Varebeholdninger..... | | 68.315.849 | 61.826 | 68.315.849 | 61.826 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 44.675.548 | 30.954 | 44.675.548 | 30.954 |
| Udskudte skatteaktiver..... | 6 | 4.000 | 0 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 0 | 26 | 0 | 26 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 7 | 549.580 | 407 | 549.580 | 407 |
| Tilgodehavender..... | | 45.229.128 | 31.387 | 45.225.128 | 31.387 |
| Likvider..... | | 429.090 | 1.007 | 259.253 | 1.007 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 113.974.067 | 94.220 | 113.800.230 | 94.220 |
| AKTIVER..... | | 180.422.866 | 148.572 | 181.803.181 | 148.572 |

BALANCE 30. SEPTEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | 2021 kr. | 2020 tkr. | 2021 kr. | 2020 tkr. |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 61.539 | 0 |
| Virksomhedens ufordelte egenkapital..... | | 58.597.093 | 55.430 | 58.535.554 | 55.430 |
| Forslag til efterbetaling..... | | 4.680.000 | 4.524 | 4.680.000 | 4.524 |
| EGENKAPITAL..... | | 63.277.093 | 59.954 | 63.277.093 | 59.954 |
| Leasingforpligtelser..... | | 24.442.209 | 28.141 | 24.442.209 | 28.141 |
| Anden langfristet gæld..... | | 502.000 | 0 | 502.000 | 0 |
| Deposita..... | | 76.800 | 0 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 12.956.436 | 15.014 | 12.956.436 | 15.014 |
| Feriepengeindefrysning..... | | 3.764.727 | 3.851 | 3.764.727 | 3.851 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 8 | 41.742.172 | 47.006 | 41.665.372 | 47.006 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 43.460.033 | 10.471 | 43.460.033 | 10.471 |
| Leasingforpligtelser..... | | 3.701.599 | 3.653 | 3.701.599 | 3.653 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 15.395.845 | 12.968 | 15.388.618 | 12.968 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder. | | 0 | 0 | 1.568.862 | 0 |
| Selskabsskat..... | | 477.547 | 685 | 456.429 | 685 |
| Anden gæld..... | | 10.305.174 | 12.167 | 10.227.772 | 12.167 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 9 | 2.063.403 | 1.668 | 2.057.403 | 1.668 |
| Kortfristede gældsforpligtelser... | | 75.403.601 | 41.612 | 76.860.716 | 41.612 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 117.145.773 | 88.618 | 118.526.088 | 88.618 |
| PASSIVER..... | | 180.422.866 | 148.572 | 181.803.181 | 148.572 |
| Eventualposter mv. | 10 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 11 | | | | |
| Nærtstående parter | 12 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | |
|--|--|------------------------------|-------------------|
| | Virksom- hedens ufordelte egenkapital | Forslag til efterbetaling | I alt |
| Egenkapital 1. oktober 2020..... | 55.429.822 | 4.523.856 | 59.953.678 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 3..... | 3.167.271 | 4.680.000 | 7.847.271 |
| Transaktioner med ejere | | | |
| Efterbetaling..... | | -4.523.856 | -4.523.856 |
| Egenkapital 30. september 2021..... | 58.597.093 | 4.680.000 | 63.277.093 |

| | Moderselskabet | | | |
|--|--|--|------------------------------|-------------------|
| | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Virksom- hedens ufordelte egenkapital | Forslag til efterbetaling | I alt |
| Egenkapital 1. oktober 2020..... | 0 | 55.429.822 | 4.523.856 | 59.953.678 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 3..... | 61.539 | 3.105.732 | 4.680.000 | 7.847.271 |
| Transaktioner med ejere | | | | |
| Efterbetaling..... | | | -4.523.856 | -4.523.856 |
| Egenkapital 30. september 2021..... | 61.539 | 58.535.554 | 4.680.000 | 63.277.093 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

| | Koncernen | |
|---|--------------------|-----------------|
| | 2020/21 kr. | 2019/20 tkr. |
| Årets resultat | 7.847.271 | 6.996 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 7.385.808 | 7.484 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer (inkl. periodisering)..... | -1.738.408 | 0 |
| Regulering af andre finansielle indtægter..... | -133.152 | 0 |
| Regulering af andre finansielle omkostninger..... | 0 | 30 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 477.984 | 368 |
| Betalt selskabsskat..... | -677.055 | -367 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -6.489.669 | -13.699 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | -13.837.919 | 9.130 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)... | 4.469.974 | 3.159 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | -2.695.166 | 13.101 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -19.624.503 | -44.179 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 70.000 | 33.000 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | 0 | -142 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver..... | 275.580 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -19.278.923 | -11.321 |
| Provenu ved langfristet låneoptagelse..... | 502.000 | 33.000 |
| Afdrag på langfristet gæld..... | -7.648.774 | -6.909 |
| Andre ændringer i langfristet gæld..... | 76.800 | 0 |
| Betalt efterbetaling i regnskabsåret..... | -4.523.856 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -11.593.830 | 26.091 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | -33.567.919 | 27.871 |
| Likvider 1. oktober..... | -9.463.024 | -37.334 |
| LIKVIDER 30. SEPTEMBER..... | -43.030.943 | -9.463 |
| Likvider 30. september specificeres således: | | |
| Likvider..... | 429.090 | 1.008 |
| Kassekredit..... | -43.460.033 | -10.471 |
| LIKVIDER, NETTOGÆLD..... | -43.030.943 | -9.463 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------|
| | 2020/21 kr. | 2019/20 tkr. | 2020/21 kr. | 2019/20 tkr. | |
| Medarbejderforhold | | | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 81 | 73 | 81 | 73 | |
| Løn og gager..... | 41.865.656 | 37.350 | 41.865.656 | 37.350 | |
| Pensioner..... | 4.016.019 | 3.413 | 4.016.019 | 3.413 | |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 890.027 | 741 | 890.027 | 741 | |
| | 46.771.702 | 41.504 | 46.771.702 | 41.504 | |
| Vederlag til direktion og bestyrelse.. | 2.852.036 | 3.022 | 2.852.036 | 3.022 | |
| Personaleomkostninger indgår i følgende regnskabsposter | | | | | |
| Produktionsomkostninger (Bruttofortjeneste)..... | 36.745.561 | 32.266 | 36.745.561 | 32.266 | |
| Administrationsomkostninger..... | 10.026.141 | 9.238 | 10.026.141 | 9.238 | |
| | 46.771.702 | 41.504 | 46.771.702 | 41.504 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 2 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 426.118 | 368 | 405.000 | 368 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | 55.866 | 0 | 55.866 | 0 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -4.000 | 0 | 0 | 0 | |
| | 477.984 | 368 | 460.866 | 368 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 3 |
| Forslag til efterbetaling..... | 4.680.000 | 4.524 | 4.680.000 | 4.524 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | 61.539 | 0 | |
| Overført til virksomhedens ufordelte egenkapital..... | 3.167.271 | 2.472 | 3.105.732 | 2.472 | |
| | 7.847.271 | 6.996 | 7.847.271 | 6.996 | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

4

| | Koncernen | | |
|--|---|------------------------------|---|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | |
| Kostpris 1. oktober 2020..... | 28.978.137 | 85.473.877 | |
| Overførsel..... | 1.001.087 | -1.001.087 | |
| Tilgang..... | 3.850.096 | 9.859.687 | |
| Afgang..... | -6.603.775 | -12.989.606 | |
| Kostpris 30. september 2021..... | 27.225.545 | 81.342.871 | |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020..... | 17.513.145 | 44.139.536 | |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -6.603.775 | -12.989.606 | |
| Årets afskrivninger | 754.565 | 6.468.819 | |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2021..... | 11.663.935 | 37.618.749 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021..... | 15.561.610 | 43.724.122 | |
| Finansielle leasingaktiver | | 28.285.716 | |
| | Koncernen | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Investerings-ejendomme | |
| Kostpris 1. oktober 2020..... | 515.509 | 0 | |
| Tilgang..... | 350.000 | 5.564.720 | |
| Kostpris 30. september 2021..... | 865.509 | 5.564.720 | |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020..... | 246.188 | 0 | |
| Årets afskrivninger | 145.091 | 17.333 | |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2021..... | 391.279 | 17.333 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021..... | 474.230 | 5.547.387 | |
| | Moderselskabet | | |
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. oktober 2020..... | 28.978.137 | 85.473.877 | 515.509 |
| Overførsel..... | 1.001.087 | -1.001.087 | 0 |
| Tilgang..... | 3.850.096 | 9.859.687 | 350.000 |
| Afgang..... | -6.603.775 | -12.989.606 | 0 |
| Kostpris 30. september 2021..... | 27.225.545 | 81.342.871 | 865.509 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020..... | 17.513.145 | 44.139.536 | 246.188 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -6.603.775 | -12.989.606 | 0 |
| Årets afskrivninger | 754.565 | 6.468.819 | 145.091 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2021.... | 11.663.935 | 37.618.749 | 391.279 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021. | 15.561.610 | 43.724.122 | 474.230 |
| Finansielle leasingaktiver | | 28.285.716 | |

NOTER

| | | Note |
|--|---|---------------------------------|
| Materielle anlægsaktiver (fortsat) | | 4 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 5 |
| | Koncernen | |
| | <u>Andre værdi- papirer</u> | |
| Kostpris 1. oktober 2020..... | 1.411.720 | |
| Afgang..... | -270.270 | |
| Kostpris 30. september 2021..... | 1.141.450 | |
| Værdireguleringer 1. oktober 2020..... | -127.842 | |
| Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver..... | 127.842 | |
| Værdireguleringer 30. september 2021..... | 0 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021..... | 1.141.450 | |
| | Moderselskabet | |
| | <u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u> | <u>Andre værdi- papirer</u> |
| Kostpris 1. oktober 2020..... | 0 | 1.411.720 |
| Tilgang..... | 7.040.000 | 0 |
| Afgang..... | 0 | -270.270 |
| Kostpris 30. september 2021..... | 7.040.000 | 1.141.450 |
| Værdireguleringer 1. oktober 2020..... | 0 | -127.842 |
| Årets resultat | 61.539 | 0 |
| Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver..... | 0 | 127.842 |
| Værdireguleringer 30. september 2021..... | 61.539 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021..... | 7.101.539 | 1.141.450 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.) | | |
| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat |
| | Årets resultat | Ejerandel |
| Them Foods ApS, Them..... | 7.101.539 | 61.539 |
| | | 100 % |

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

6

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 | |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2021 kr. | 2020 tkr. | 2021 kr. | 2020 tkr. |
| Udskudt skat vedrører: | | | | |
| Investeringsejendomme..... | 4.000 | 0 | 0 | 0 |
| | 4.000 | 0 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | 4.000 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 30. september..... | 4.000 | 0 | 0 | 0 |

Der er ingen særlige forudsætninger for koncernens indregnede skatteaktiv.

Periodeafgrænsningsposter

7

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Langfristede gældsforpligtelser

8

| | Koncernen | | | |
|--------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| | 30/9 2021 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/9 2020 gæld i alt |
| Leasingforpligtelser..... | 28.143.808 | 3.701.599 | 9.131.202 | 31.794.046 |
| Anden langfristet gæld..... | 502.000 | 0 | 502.000 | 3.998.536 |
| Deposita..... | 76.800 | 0 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 15.013.839 | 2.057.403 | 2.667.038 | 16.682.247 |
| Feriepengeindefrysning..... | 3.774.679 | 9.952 | 3.487.458 | 3.850.696 |
| | 47.511.126 | 5.768.954 | 15.787.698 | 56.325.525 |
| | Moderselskabet | | | |
| | 30/9 2021 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/9 2020 gæld i alt |
| Leasingforpligtelser..... | 28.143.808 | 3.701.599 | 9.131.202 | 31.794.046 |
| Anden langfristet gæld..... | 502.000 | 0 | 502.000 | 3.998.536 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 15.013.839 | 2.057.403 | 2.667.038 | 16.682.247 |
| Feriepengeindefrysning..... | 3.774.679 | 9.952 | 3.487.458 | 3.850.696 |
| | 47.434.326 | 5.768.954 | 15.787.698 | 56.325.525 |

NOTER

| | Note |
|--|------|
| Periodeafgrænsningsposter | 9 |
| Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år. | |
| Eventualposter mv. | 10 |
| Eventualforpligtelser | |
| Virksomheden har indgået lejeaftale vedrørende lagerfaciliteter med en opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den årlige lejeudgift udgør pt. 312 tkr. inkl. fællesomkostninger mv. | |
| Virksomheden har indgået leasingaftale vedrørende en lastbil med en resterende løbetid på 27 måneder og en resterende forpligtelse på 448 tkr., samt leasingaftale vedrørende en personbil med en resterende løbetid på 12 måneder og en resterende forpligtelse på 119 tkr. | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 11 |
| Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, har modervirksomheden og koncernen givet pant for 15.000 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør 14.622 tkr. | |
| Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut er der givet pant i investeringsejendomme for 4.705 tkr. Den regnskabsmæssige værdi af investeringsejendomme udgør 5.547 tkr. pr. 30. september 2021. | |
| Nærtstående parter | 12 |
| 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 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

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.

Udbytte fra andre værdipapirer indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. 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 finansiell 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

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 5-33 år | 0% |
| Investeringsjendomme..... | 25 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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.

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.

Kapitalandele under andre værdipapirer måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 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 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 forventet salgspris 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 salgspris.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nominel 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.

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 og kassekredit.