

# ÅRSRAPPORT

# 2020

**Thise**

MEJERI MED PASSION



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

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

# ÅRSRAPPORT THISE MEJERI A.M.B.A.

THISE MEJERI A.M.B.A.  
SUNDSØREVEJ 62,  
7870 ROSLEV

## ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,  
den 16. marts 2021



Dirigent

CVR-NR. 12 42 56 94



# INDHOLDSFORTEGNELSE

## SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabsoplysninger . . . . .	6
Koncernoversigt . . . . .	7

## ERKLÆRINGER

Ledelsespåtegning . . . . .	8
Den uafhængige revisors revisionspåtegning . . . . .	9 - 11

## LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal for koncernen . . . . .	12 - 13
Ledelsesberetning . . . . .	14 - 15

## KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

Resultatopgørelse . . . . .	16
Balance . . . . .	17 - 18
Egenkapitalopgørelse . . . . .	19
Pengestrømsopgørelse . . . . .	20
Noter . . . . .	21 - 31
Anvendt regnskabspraksis . . . . .	32 - 39

## SELSKABSOPLYSNINGER

### SELSKABET

Thise Mejeri A.M.B.A.  
Sundsørevej 62, Thise  
7870 Roslev

Hjemmeside: [www.thise.dk](http://www.thise.dk)

CVR-nr.: 12 42 56 94  
Stiftet: 1. september 1988  
Hjemsted: Skive  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### BESTYRELSE

Arne Bisgård, formand  
Torsten Ployart Wetche, næstformand  
Søren Lundager Just  
Kirsten Kjærgaard  
Jan Pedersen  
Vagn Post  
Erik Møller Andersen

### DIREKTION

Poul Johannes Pedersen  
Per Godsk Nielsen

### REVISION

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
8000 Aarhus C

### PENGEINSTITUT

Andelskassen Merkur  
Sankt Clemens Torv 17  
8000 Aarhus C

Jyske Bank  
Toldbod Plads 1  
9000 Aalborg

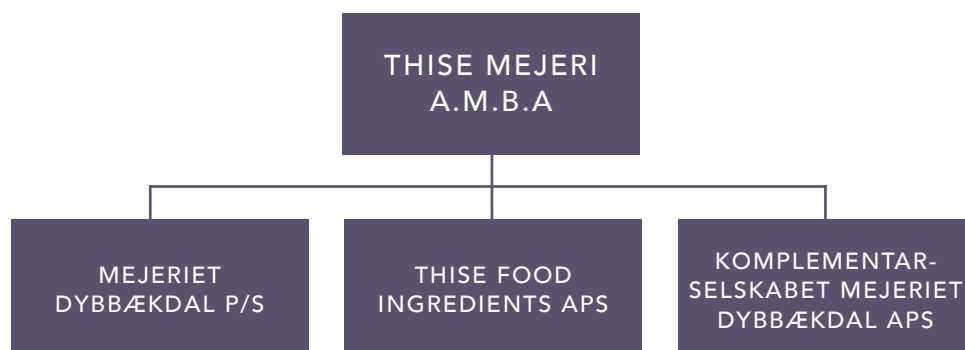
### ADVOKAT

Clemens Advokatfirma  
Skt. Clemens Stræde 7  
8000 Aarhus

### GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling afholdes  
16. marts 2021, kl. 9.00.

## KONCERNOVERSIGT



### Mejeriet Dybbækdal P/S

Sundsørevej 62

7870 Roslev

Ejerandel 100 %

### Thise Food Ingredients ApS

Sundsørevej 62

7870 Roslev

Ejerandel 100 %

### Komplementarselskabet Dybbækdal ApS

Sundsørevej 62

7870 Roslev

Ejerandel 100 %

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Thise Mejeri A.M.B.A..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

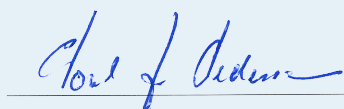
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thise, den 9. marts 2021

### DIREKTION:

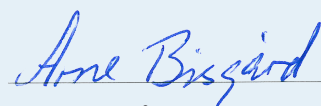


Poul Johannes Pedersen



Per Godsk Nielsen

### BESTYRELSE:



Arne Bisgård  
Formand



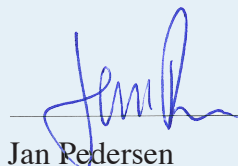
Torsten Ployart Wetche  
Næstformand



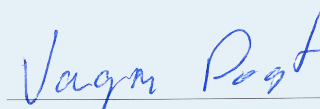
Søren Lundager Just



Kirsten Kjærgaard



Jan Pedersen



Vagn Post



Erik Møller Andersen



# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## TIL KAPITALEJERNE I THISE MEJERI A.M.B.A.

### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thise Mejeri A.M.B.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 selskabets 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med 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.

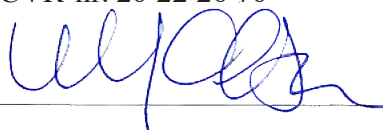
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes 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.

Aarhus, den 9. marts 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70



Ulrik Moeslund Olsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35407



Arne B. Jepsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne7952

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
Nettoomsætning .....	1.157.561	1.077.310	1.034.608	997.988	973.351
Bruttoresultat.....	133.953	118.159	112.756	99.349	103.536
Driftsresultat .....	37.818	33.205	34.312	30.359	33.993
Finansielle poster, netto .....	-5.966	-5.772	-5.154	-5.465	-5.774
Årets resultat .....	31.736	27.350	29.013	24.658	27.888
EBITDA .....	73.100	62.505	68.473	56.729	65.384
<b>BALANCE</b>					
Balancesum .....	446.523	461.830	415.869	327.539	328.719
Egenkapital .....	175.938	153.652	139.133	121.686	104.210
Netto rentebærende gæld .....	136.183	182.954	146.592	106.192	122.312
Investeret kapital .....	309.195	333.403	281.906	223.384	221.883
<b>PENGESTRØMME</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	64.501	52.030	32.437	37.657	47.016
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-17.987	-65.556	-69.691	-20.684	-21.551
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-5.884	-14.981	58.270	-45.229	-20.204
Pengestrømme i alt.....	40.630	-28.507	21.016	-28.256	5.261
Investeringer i materielle anlægsaktiver .....	-18.295	-80.902	-70.041	-20.670	-46.358
<b>GENNEMSNITLIGT ANTAL FULDTIDSANSATTE</b>					
	<b>246</b>	<b>238</b>	<b>227</b>	<b>222</b>	<b>215</b>
<b>NØGLETAL</b>					
Bruttomargin .....	11,6	11,0	10,9	10,0	10,6
Overskudsgrad .....	3,3	3,1	3,3	3,0	3,5
Afkast af investeret kapital .....	11,8	10,8	13,6	13,6	16,1
Soliditetsgrad .....	39,4	33,3	33,5	37,2	31,7
Egenkapitalforrentning .....	19,3	18,7	22,2	21,8	29,0
Gearing.....	1,9	2,9	2,1	1,9	1,9

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Investeret kapital:  $\frac{\text{Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Nettoomsætning}}$

Bruttomargin:  $\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$

Overskudsgrad:  $\frac{\text{Driftsresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$

Afkast af investeret kapital:  $\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$

Soliditetsgrad:  $\frac{\text{Egenkapital x 100}}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$

Egenkapitalforrentning:  $\frac{\text{Resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Gearing:  $\frac{\text{Netto rentebærende gæld inkl. pensioner}}{\text{EBITDA}}$

# LEDELSESBERETNING 2020

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er salg af økologiske mælkeprodukter på basis af indvejet økologisk mælk fra andelshavere.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på 31,7 mio. kr. Koncernens balance er på 446,5 mio. kr., hvoraf egenkapitalen udgør 175,9 mio. kr. svarende til en soliditet på 39,4 %.

## Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets resultat er 1,7 mio. kr. højere end det budgetterede resultat på 30,0 mio. kr. Dette resultat anses som værende absolut tilfredsstillende, især når man tager de i foråret til tider tumultariske coronarelaterede markedsforhold i betragtning.

Selskabets indtjening for 2020 blev på 353 øre pr. kg. standardmælk mod en indtjening på 357 øre pr. kg. i 2019. En indtjeningsnedgang på 4 øre pr. kg. mælk i 2020 i forhold til indtjeningen i 2019 er ikke tilfredsstillende. Men selskabet sikrede sig dog, trods denne indtjeningsnedgang, at være klart konkurrencedygtig mht. mælkeprisudbetaling til andelshaverne som i tidligere år og i et for mejeriindustrien generelt svært 2020.

## Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

## Særlige risici

Selskabet er i væsentligt omfang finansieret ved lån med lang løbetid. Lån optages med henholdsvis fast og variabel rente, hvor renterisikoen på de variable lån, i væsentlig omfang afdækkes ved brug af rente SWAPs (sikringsinstrumenter), hvorved der opnås en effektiv rentestyring og minimering af risici ved stigende renter.

Værdien af disse rentesikringsaftaler var pr. 31. december 2020 negativ med 7,2 mio. kr., der er indregnet direkte på egenkapitalen. Beløbet vil blive udlignet frem mod udløb af kontrakterne.

## Vidensressourcer

Det er væsentligt for These Mejeri's fortsatte vækst, at selskabet kan rekruttere og fastholde såvel medarbejdere med et højt uddannelsesniveau som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag i bestræbelserne på fortsat at sikre høj og konkurrencedygtig produktkvalitet.

Med denne forudsætning for øje har selskabet konstant igennem 2020 fortsat arbejdet på at øge virksomhedens renommé som en interessant arbejdsplads med et godt arbejdsmiljø. Endvidere øgede selskabet sin andel af medarbejdere under uddannelse til at udgøre 5 % af selskabets samlede arbejdsstyrke på gennemsnitligt i alt 246 fuldtidsansatte medarbejdere.

## LEDELSESBERETNING 2020 (FORTSAT)

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Thise Mejeri deltager som i tidligere år aktivt i diverse forskningsprojekter blandt andet i regi af Mejeribrugets Forskningsfond med udvikling af sundere og mere markedsinteressante produkter som formål. I øvrigt henvises til mejeriets CSR rapport 2020, "Ordentlighed".

### Forventninger til fremtiden

Thise Mejeri forventer som i tidligere år øget konkurrence på det stadig stigende økologiske mælke marked i Nordeuropa, ligesom det forventes, at selskabets samlede indvejning fra dets andelshavere vil stige med 7 % i 2021 i forhold til indvejsningen i 2020.

Trods forventningerne om en øget markeds konkurrence og en klart højere mælkeindvejning fra egne andelshavere har Thise Mejeri - med sine mange nye kvadratmeter og med sine budgetterede endnu flere heraf i 2021 – positive forventninger til 2021.

Selskabet har således positive salg forventninger til 2021, fordi man forventer en fortsat god udvikling i salg og aktivitet på hjemmemarkedet. Endvidere forventes det, at eksportsalget til de nære eksportmarkeder kan stige betydeligt i værdi og i omsætning, ligesom salget til fjernmarkederne, især Kina, forventes øget.

Endvidere forventer selskabet gennem fokus på ordentlighed, høj kvalitet, bredere produktdiversitet, højere effektivitet og gennem stor innovationskraft hos både andelshavere og selskabets ansatte at kunne styrke selskabets indtjening til yderligere sikring af selskabets fremtid samtidigt med, at der kan udbetales en konkurrencedygtig mælkepris til andelshaverne.

### Miljøforhold og samfundsansvar

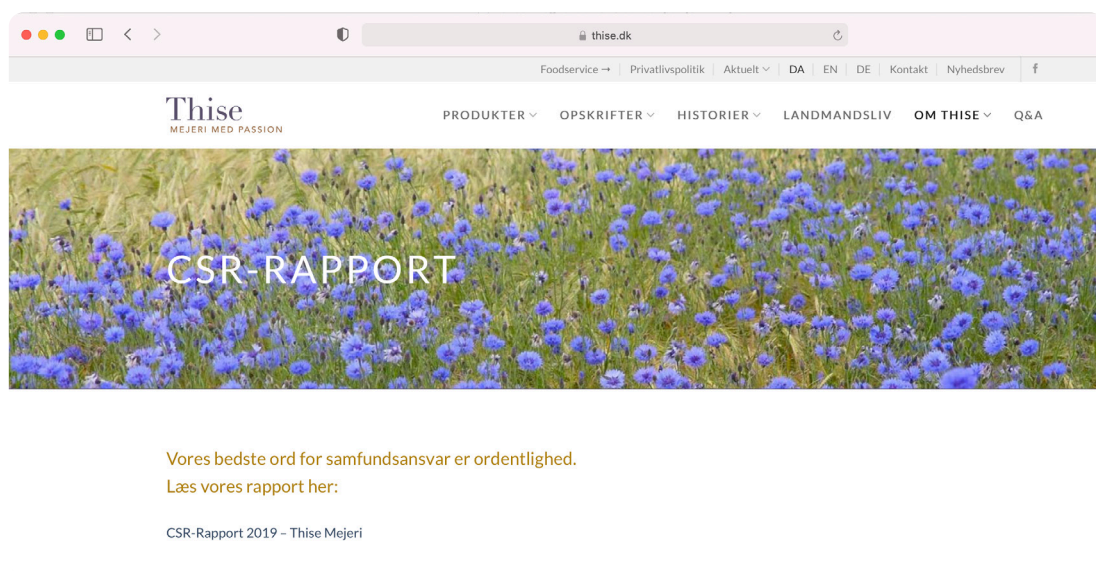
Se herom i Thise Mejeris CSR rapport for 2020, "Ordentlighed".

Der henvises til følgende hjemmeside: [www.thise.dk/om/csr](http://www.thise.dk/om/csr).

### Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Se herom i Thise Mejeris CSR rapport for 2020, "Ordentlighed".

Der henvises til følgende hjemmeside: [www.thise.dk/om/csr](http://www.thise.dk/om/csr).



## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....	1	<b>1.157.561</b>	<b>1.077.310</b>	<b>1.096.231</b>	<b>1.014.159</b>
Produktionsomkostninger .....	2	-1.030.345	-960.229	-972.564	-900.561
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>127.216</b>	<b>117.081</b>	<b>123.667</b>	<b>113.598</b>
Distributionsomkostninger .....	2	-62.073	-59.314	-62.052	-59.262
Administrationsomkostninger .....	2, 3	-27.325	-24.562	-26.617	-23.863
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>37.818</b>	<b>33.205</b>	<b>34.998</b>	<b>30.473</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....		0	0	2.984	2.909
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer .....		-24	19	-24	19
Finansielle indtægter .....		2	262	0	262
Finansielle omkostninger .....	4	-5.944	-6.053	-6.097	-6.241
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>31.852</b>	<b>27.433</b>	<b>31.861</b>	<b>27.422</b>
Skat af årets resultat .....	5	-116	-83	-125	-72
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	6	<b>31.736</b>	<b>27.350</b>	<b>31.736</b>	<b>27.350</b>



Jerseykøer på græs



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Goodwill .....		242	750	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> .....	7	<b>242</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger .....		187.727	198.151	186.462	196.852
Produktionsanlæg og maskiner .....		66.365	74.060	66.365	74.060
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		1.797	1.448	1.797	1.448
<b>Materielle anlægsaktiver</b> .....	8	<b>255.889</b>	<b>273.659</b>	<b>254.624</b>	<b>272.360</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		0	0	22.674	19.691
Andre værdipapirer .....		479	502	479	502
Lejedefinitum og andre tilgodehavender .....		30	30	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	9	<b>509</b>	<b>532</b>	<b>23.153</b>	<b>20.193</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....		<b>256.640</b>	<b>274.941</b>	<b>277.777</b>	<b>292.553</b>
Råvarer og hjælpematerialer .....		17.769	20.220	17.577	20.126
Varer under fremstilling .....		29.325	29.099	29.325	29.099
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer .....		21.456	21.031	21.456	21.031
<b>Varebeholdninger</b> .....		<b>68.550</b>	<b>70.350</b>	<b>68.358</b>	<b>70.256</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		111.962	107.848	94.221	93.995
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder ....		0	0	1.242	301
Udskudte skatteaktiver .....	10	9	0	0	0
Andre tilgodehavender .....		7.856	6.820	7.759	6.406
Periodeafgrænsningsposter .....	11	1.446	1.805	1.446	1.797
<b>Tilgodehavender</b> .....		<b>121.273</b>	<b>116.473</b>	<b>104.668</b>	<b>102.499</b>
<b>Likvide beholdninger</b> .....		<b>60</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....		<b>189.883</b>	<b>186.889</b>	<b>173.026</b>	<b>172.755</b>
<b>AKTIVER</b> .....		<b>446.523</b>	<b>461.830</b>	<b>450.803</b>	<b>465.308</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		0	0	21.853	18.870
Driftsfond .....		19.424	17.708	19.424	17.708
Overført overskud .....		141.206	126.118	119.353	107.248
Efterbetaling til ejere .....		15.308	9.826	15.308	9.826
<b>EGENKAPITAL .....</b>		<b>175.938</b>	<b>153.652</b>	<b>175.938</b>	<b>153.652</b>
Gældsbreve .....		0	500	0	0
Gæld til realkreditinstitutter .....		65.267	70.309	65.267	70.309
Banklån .....		0	1.088	0	1.088
Leasingforpligtelser .....		20.923	29.928	20.923	29.928
Købekontrakter .....		0	417	0	417
Afledte finansielle instrumenter .....	13	4.800	7.804	4.800	7.804
Periodeafgrænsningsposter .....		3.106	4.845	3.106	4.845
Feriepengeindfrysning .....		12.425	0	12.425	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>12</b>	<b>106.521</b>	<b>114.891</b>	<b>106.521</b>	<b>114.391</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		5.545	5.027	5.545	5.027
Gæld til pengeinstitutter .....		1.545	42.181	1.493	40.915
Gældsbreve .....		500	500	0	0
Leasingforpligtelser .....		7.155	5.717	7.155	5.717
Modtagne forudbetalinger fra kunder .....		352	735	247	485
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		93.372	90.619	90.607	87.314
Gæld, tilknyttede virksomheder .....		0	0	10.236	11.360
Selskabsskat .....		110	16	136	19
Afledte finansielle instrumenter .....	13	2.400	1.800	2.400	1.800
Anden gæld .....		51.796	46.269	49.236	44.205
Periodeafgrænsningsposter .....	14	1.289	423	1.289	423
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>		<b>164.064</b>	<b>193.287</b>	<b>168.344</b>	<b>197.265</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE .....</b>		<b>270.585</b>	<b>308.178</b>	<b>274.865</b>	<b>311.656</b>
<b>PASSIVER .....</b>		<b>446.523</b>	<b>461.830</b>	<b>450.803</b>	<b>465.308</b>
Eventualposter mv. ....	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser .....	16				
Nærtstående parter .....	17				
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning .....	18				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

### Koncernen

	Driftsfond	Overført overskud	Efter- betaling til ejere	I alt
Egenkapital 1. januar 2020 .....	17.708	126.118	9.826	153.652
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6 .....	3.744	12.684	15.308	31.736
<b>Transaktioner med andelshavere</b>				
Betalt efterbetaling .....			-9.826	-9.826
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Udbetalt driftsfond .....	-2.027			-2.027
Nettoregulering af sikringsinstrumenter .....		2.403		2.403
Tilladt udligning .....	-1	1		0
<b>Egenkapital 31. december 2020 .....</b>	<b>19.424</b>	<b>141.206</b>	<b>15.308</b>	<b>175.938</b>

### Moderselskabet

	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Driftsfond	Overført overskud	Efter- betaling til ejere	I alt
Egenkapital 1. januar 2020 .....	18.869	17.708	107.249	9.826	153.652
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6 .....	2.984	3.744	9.700	15.308	31.736
<b>Transaktioner med andelshavere</b>					
Betalt efterbetaling .....				-9.826	-9.826
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Udbetalt driftsfond .....		-2.027			-2.027
Nettoregulering af sikringsinstrumenter .....			2.403		2.403
Tilladt udligning .....		-1	1		0
<b>Egenkapital 31. december 2020 .....</b>	<b>21.853</b>	<b>19.424</b>	<b>119.353</b>	<b>15.308</b>	<b>175.938</b>

# PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2020	2019
	tkr.	tkr.
Årets resultat .....	31.736	27.350
Årets afskrivninger tilbageført .....	35.282	29.300
Tilbageførsel af realisationsavancer .....	-284	-84
Regulering af andre finansielle omkostninger .....	84	83
Skat af årets resultat tilbageført .....	116	83
Betalt selskabsskat .....	-22	-103
Ændring i varebeholdninger .....	1.801	-5.573
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat) .....	-4.800	10.401
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	8.156	-2.301
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter .....	-7.568	-7.126
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET .....</b>	<b>64.501</b>	<b>52.030</b>
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-18.295	-65.621
Salg af materielle anlægsaktiver .....	284	84
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter .....	24	-19
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-17.987</b>	<b>-65.556</b>
Afdrag på lån.....	-6.935	-7.848
Provenu ved langfristet låneoptagelse .....	12.905	7.313
Andre ændringer i langfristet gæld .....	0	2
Udbetalt driftsfond .....	-2.028	-2.900
Efterbetaling .....	-9.826	-11.548
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-5.884</b>	<b>-14.981</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER .....</b>	<b>40.630</b>	<b>-28.507</b>
Likvider 1. januar .....	-41.027	-12.520
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER .....</b>	<b>-397</b>	<b>-41.027</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger .....	60	66
Kassekredit .....	-457	-41.093
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD .....</b>	<b>-397</b>	<b>-41.027</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	
<b>Nettoomsætning</b>					<b>1</b>
<b>Segmentoplysninger (geografi)</b>					
Skandinavien.....	861.183	848.247	835.203	816.926	
Øvrig Europa.....	194.703	169.194	159.353	137.364	
Øvrig verden .....	101.675	59.869	101.675	59.869	
	<b>1.157.561</b>	<b>1.077.310</b>	<b>1.096.231</b>	<b>1.014.159</b>	
<b>Segmentoplysninger (aktiviteter)</b>					
Konsummælk .....	536.362	527.727	485.316	474.685	
Ost .....	182.257	166.852	177.599	161.273	
Smør og blandingsprodukter.....	183.477	172.293	181.290	169.572	
Engrosmælk, fløde, valle og ingrediens.....	205.833	167.304	204.138	166.987	
Kød.....	44.927	40.729	44.927	40.729	
Øvrige .....	4.705	2.405	2.961	913	
	<b>1.157.561</b>	<b>1.077.310</b>	<b>1.096.231</b>	<b>1.014.159</b>	
<b>Medarbejderforhold</b>					<b>2</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	246	238	246	238	
Løn og gager .....	118.733	118.758	118.733	118.758	
Pensioner.....	12.427	11.419	12.427	11.419	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.173	1.323	1.173	1.323	
Andre personaleomkostninger .....	3.917	3.697	3.917	3.697	
	<b>136.250</b>	<b>135.197</b>	<b>136.250</b>	<b>135.197</b>	
Vederlag til direktion.....	4.765	4.532	4.765	4.532	
Vederlag til bestyrelse .....	421	360	421	360	
	<b>5.186</b>	<b>4.892</b>	<b>5.186</b>	<b>4.892</b>	
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</b>					<b>3</b>
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	288	282	258	252	
Erklæringsopgaver med sikkerhed.....	70	65	30	30	
Andre ydelser .....	61	300	61	300	
	<b>419</b>	<b>647</b>	<b>349</b>	<b>582</b>	

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	
<b>Finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder .....	0	0	210	250	
Finansielle omkostninger i øvrigt .....	5.944	6.053	5.887	5.991	
	<b>5.944</b>	<b>6.053</b>	<b>6.097</b>	<b>6.241</b>	<b>5</b>
<b>Skat af årets resultat</b>					
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	125	86	125	75	
Regulering skat vedrørende tidligere år .....	0	-3	0	-3	
Regulering af udskudt skat .....	-9	0	0	0	
	<b>116</b>	<b>83</b>	<b>125</b>	<b>72</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>6</b>
Efterbetaling til ejere.....	14.613	9.172	14.613	9.172	
Logistiktillæg .....	695	654	695	654	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	0	0	2.984	2.909	
Henlæggelser til driftsfond .....	3.744	3.669	3.744	3.669	
Overført resultat .....	12.684	13.855	9.700	10.946	
	<b>31.736</b>	<b>27.350</b>	<b>31.736</b>	<b>27.350</b>	

### Immaterielle anlægsaktiver

7

#### Koncernen

#### Goodwill

Kostpris 1. januar 2020 .....	4.000
<b>Kostpris 31. december 2020 .....</b>	<b>4.000</b>
Afskrivninger 1. januar 2020 .....	3.250
Årets afskrivninger .....	508
<b>Afskrivninger 31. december 2020 .....</b>	<b>3.758</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 .....</b>	<b>242</b>

# NOTER

Note  
8

## Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2020 .....	257.320	331.617	9.479
Overførsel .....	1.640	-1.640	0
Tilgang .....	2.453	14.565	1.276
Afgang.....	0	-817	0
<b>Kostpris 31. december 2020 .....</b>	<b>261.413</b>	<b>343.725</b>	<b>10.755</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 .....	59.169	257.557	8.031
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver .....	0	-817	0
Årets afskrivninger .....	14.517	20.620	927
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020 .....</b>	<b>73.686</b>	<b>277.360</b>	<b>8.958</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 .....</b>	<b>187.727</b>	<b>66.365</b>	<b>1.797</b>
Finansielle leasingaktiver.....	1.293	27.156	

	Moderselskabet		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2020 .....	255.610	331.617	9.479
Overførsel .....	1.640	-1.640	0
Tilgang .....	2.453	14.565	1.276
Afgang.....	0	-817	0
<b>Kostpris 31. december 2020 .....</b>	<b>259.703</b>	<b>343.725</b>	<b>10.755</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 .....	58.758	257.557	8.031
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver .....	0	-817	0
Årets afskrivninger .....	14.483	20.620	927
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020 .....</b>	<b>73.241</b>	<b>277.360</b>	<b>8.958</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 .....</b>	<b>186.462</b>	<b>66.365</b>	<b>1.797</b>
Finansielle leasingaktiver.....	1.293	27.156	

# NOTER

Note  
9

## Finansielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2020 .....	287	30
<b>Kostpris 31. december 2020 .....</b>	<b>287</b>	<b>30</b>
Værdireguleringer 1. januar 2020 .....	216	0
Årets op- og nedskrivninger .....	-24	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2020 .....</b>	<b>192</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 .....</b>	<b>479</b>	<b>30</b>

## Moderselskabet

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer
	Kostpris 1. januar 2020 .....	821
<b>Kostpris 31. december 2020 .....</b>	<b>821</b>	<b>287</b>
Værdireguleringer 1. januar 2020 .....	18.869	216
Årets op- og nedskrivninger .....	2.984	-24
<b>Værdireguleringer 31. december 2020 .....</b>	<b>22.853</b>	<b>192</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 .....</b>	<b>22.674</b>	<b>479</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Mejeriet Dybbækdal P/S, Skive .....	22.283	3.050	100%
Komplementarselskabet Mejeriet Dybbækdal ApS, Skive .....	178	20	100%
Thise Food Ingredients ApS, Skive .....	213	-86	100%



## NOTER

### Note

#### Udskudt skatteaktiv

10

Udskudt skatteaktiv vedrører forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssige værdier på skattemæssigt fremførselsberettiget underskud.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	9	0	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december .....</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Koncernens udskudte skatteaktiv er indregnet i balancen med 9 tkr. Skatteaktivet vedrører uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventninger til de kommende års skattemæssige overskud, hvorved det skattemæssige underskud forventes at blive udnyttet.

#### Periodeafgrænsningsposter

11

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter .....	70.812	5.545	44.097	75.336
Banklån .....	1.088	1.088	0	2.176
Gældsbreve .....	500	500	0	1.000
Leasingforpligtelser .....	28.078	7.155	2.855	35.645
Købekontrakter .....	467	467	0	1.206
Afledte finansielle instrumenter .....	7.200	2.400	1.500	9.604
Periodeafgrænsningsposter .....	4.395	1.289	11	5.685
Feriepengeindfrysning .....	12.905	480	10.505	0
	<b>125.445</b>	<b>18.924</b>	<b>58.968</b>	<b>130.652</b>

	Moderselskabet			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter .....	70.812	5.545	44.097	75.336
Banklån .....	1.088	1.088	0	2.176
Leasingforpligtelser .....	28.078	7.155	2.855	35.645
Købekontrakter .....	467	467	0	1.206
Afledte finansielle instrumenter .....	7.200	2.400	1.500	9.604
Periodeafgrænsningsposter .....	4.395	1.289	11	5.685
Feriepengeindfrysning .....	12.905	480	10.505	0
	<b>124.945</b>	<b>18.424</b>	<b>58.968</b>	<b>129.652</b>

## NOTER

Note

### AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

13

Selskabet er i væsentligt omfang finansieret ved lån med lang løbetid. Lån optages primært ved variabel rente, og renterisikoen styres efterfølgende ved brug af rente SWAPs (sikringsinstrumenter), hvorved der opnås en effektiv rentestyling og minimering af risici ved stigende renter.

Værdien af disse rentesikringsaftaler var ultimo året negativ med kr. 7,2 mio. kr. Dagsværdien er opgjort som dagsværdien af de fremtidige betalinger. Der korrigeres ikke for kreditrisiko, da denne er minimal for pengeinstituttet.

Der er 2 renteswap aftaler pr. 31. december 2020. Aftalerne har udløb i henholdsvis år 2022 og 2028.

Der modtages på EUR renteswap EUBOR 3 M variabel og betales EUR fast 4,91 %.

Der modtages på DKK renteswap CIBOR 3 M og betales fast 4,92 %.

#### Koncernen

Valuta Betaling/Udløb	Beløb tkr.	Fast rente	Markedsværdi tkr.
EUR 2028	23.140	4,91%	4.167
DKK 2022	30.000	4,92%	3.033
	<b>53.140</b>		<b>7.200</b>

#### Moderselskabet

Valuta Betaling/Udløb	Beløb tkr.	Fast rente	Markedsværdi tkr.
EUR 2028	23.140	4,91%	4.167
DKK 2022	30.000	4,92%	3.033
	<b>53.140</b>		<b>7.200</b>

## NOTER

Note

13

### Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

<b>Koncernen</b>	<b>Renteswaps tkr.</b>
Dagsværdi 31. december 2020:	
Forpligtelser .....	-7.200
	<b>-7.200</b>
Årets værdiregulering i egenkapitalen .....	2.403
<b>Moderselskabet</b>	<b>Renteswaps tkr.</b>
Dagsværdi 31. december 2020:	
Forpligtelser .....	-7.200
	<b>-7.200</b>
Årets værdiregulering i egenkapitalen .....	2.403

### Periodeafgrænsningsposter

14

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

## EVENTUALPOSTER MV.

15

### Eventualforpligtelser

#### *Moderselskabet*

##### **Operationel leasing**

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 89 mdr. med en samlet restydelse på 8.640 tkr.

##### **Huslejeforpligtelser**

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancedagen udgør 608 tkr. i uopsigelighedsperioden

#### *Koncernselskaberne*

##### **Operationel leasing**

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 89 mdr. med en samlet restydelse på 8.640 tkr.

##### **Huslejeforpligtelser**

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancedagen udgør 608 tkr. i uopsigelighedsperioden.

## PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Note

16

**Moderselskabet**

Mejeriets andelshavere hæfter over for Thise Mejeri A.m.b.A i henhold til mejeriets vedtægter. Hæftelsen udgør 22,3 mio. kr pr. 31. december 2020. Denne hæftelse er overdraget til Merkur Andelskasse som sikkerhed for bankengagement.

Virksomheden har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Jyske Bank for datterselskaberne Thise Food Ingredients ApS og Mejeriet Dybbækdal P/S. Mellemværendet udgør 52 tkr. pr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstituttet på 1.383 tkr. 31. december 2020, er der tinglyst realkreditpantebreve, nom. 3.552 tkr. med sikkerhed i grunde og bygninger, bogført værdi på 11.250 tkr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstituttet på 64.054 tkr. 31. december 2020, er der tinglyst realkreditpantebreve, nom. 95.059 tkr. med sikkerhed i grunde og bygninger, bogført værdi på 174.520 tkr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for mellemværende har Jyske Bank virksomhedspant i fordringer og varelager med nom. 67.000 tkr., pant i anparterne i Thise Food Ingredients ApS, ejerpantebrev på nom. 14.120 tkr., ejerpantebrev på nom. 880 tkr. med pant i ejendommen. Værdien af de tinglyste aktiver udgør 337.311 tkr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for mellemværende med Mejerirationaliseringsfonden på 1.088 tkr. 31. december 2020, er der tinglyst pant med nom. 9.000 tkr. i grunde og bygninger med en bogført værdi 31. december 2020 på 174.520 tkr.

Til sikkerhed for købekontrakter har Jyske Finans ejendomsforbehold i maskiner omfattet af købekontrakterne.



*Maja Graversen betjener en af tappemaskinerne*

## NOTER

### PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER (FORTSAT)

Note

16

#### Koncernselskaberne

Mejeriets andelshavere hæfter over for Thise Mejeri A.m.b.A i henhold til mejeriets vedtægter. Hæftelsen udgør 22,3 mio. kr pr. 31. december 2020. Denne hæftelse er overdraget til Merkur Andelskasse som sikkerhed for bankengagement.

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstituttet på 1.568 tkr. 31. december 2020, er der tinglyst realkreditpantebreve, nom. 3.552 tkr. med sikkerhed i grunde og bygninger, bogført værdi på 11.250 tkr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstituttet på 64.054 tkr. 31. december 2020, er der tinglyst realkreditpantebreve, nom. 95.059 tkr. med sikkerhed i grunde og bygninger, bogført værdi på 174.520 tkr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for mellemværende har Jyske Bank virksomhedspant i fordringer og varelager med nom. 67.000 tkr., ejerpantebrev på nom. 14.120 tkr., ejerpantebrev på nom. 880 tkr. med pant i ejendommen. Værdien af de tinglyste aktiver udgør 337.098 tkr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for mellemværende med Mejerirationaliseringsfonden på 1.088 tkr. 31. december 2020, er der tinglyst pant med nom. 9.000 tkr. i grunde og bygninger med en bogført værdi 31. december 2020 på 174.520 tkr.

Til sikkerhed for købekontrakter har Jyske Finans ejendomsforbehold i maskiner omfattet af købekontrakterne.



2020 blev året, hvor Thises 1-liters kartoner blev skiftet til brune boards - baseret på træmasse fra skandinaviske skove.

## NOTER

### NÆRTSTÅENDE PARTER

Note

17

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

#### *Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med*

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

#### *Transaktioner med nærtstående parter*

Virksomheden har ikke haft transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

### BETYDNINGSFULDE BEGIVENHEDER, INDTRUFFET EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

18

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



Mælk Ad Libitum - kalvene drikker det, de kan - resten sælges i 1-liters kartoner

# NOTER



Thise Havredrik - det nye skud på stammen af økologiske produkter

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Thise Mejeri A.M.B.A. for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Thise Mejeri A.M.B.A. samt tilknyttede virksomheder, hvori Thise Mejeri A.M.B.A. direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders 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 indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Positive forkselsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.



## RESULTATOPGØRELSEN

### **Nettoomsætning**

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

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

### **Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### **Administrationsomkostninger**

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

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

### **Indtægter af andre værdipapirer**

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

## **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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## **Skat**

Årets skat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## **BALANCEN**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives linært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 8 år. Afskrivningsperioden er fortaget ud fra en vurdering af markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

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

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

### **Materielle anlægsaktiver**

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

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-40 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner .....	2-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	3-7 år	0%

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

## Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

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.

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

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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

### **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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

## **Varebeholdninger**

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt 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, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

## **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.

## **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kasse- og bankindeståender.

## **Egenkapital**

Thises Mejeris egenkapital er opdelt i en individuel kapital bestående af driftsfonde. Herudover indgår der også konti i henhold til lovgivningen. Efterbetaling (inkl. logistiktillæg) for året vises som en særskilt post på egenkapitalen.

## **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 acontoskatter.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, 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 lov-givning 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 låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amor-tiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

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

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efter-følgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfyl-der kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømmer, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller for-pligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indreg-nes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transak-tion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Omregning af fremmed valuta**

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

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

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

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

## **PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet:**

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

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet:**

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

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:**

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

### **Likvider:**

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.



# Thise

MEJERI MED PASSION

THISE MEJERI A.m.b.A.  
Sundsørevej 62, Thise  
DK-7870 Roslev  
Tel. +45 97 57 80 01  
[www.thise.dk](http://www.thise.dk) · [info@thise.dk](mailto:info@thise.dk)

