

inco Danmark A.m.b.a

Årsregnskab 07/08

CVR-NR. 10 96 12 11

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning	4 - 5
Selskabsoplysninger m.v.	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8 - 12
Anvendt regnskabspraksis	13 - 19
Koncernens resultatopgørelse	20
Noter til koncernens resultatopgørelse	21
Koncernens balance - aktiver	22
Noter til koncernens aktiver	23
Koncernens balance - passiver	24
Noter til koncernens passiver	25
Koncernens pengestrømsopgørelse	26
Noter til koncernens pengestrømsopgørelse	27
Moderselskabets resultatopgørelse	28
Noter til moderselskabets resultatopgørelse	29
Moderselskabets balance - aktiver	30
Noter til moderselskabets aktiver	31 - 32
Moderselskabets balance - passiver	33
Noter til moderselskabets passiver	34

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2007/08 for inco Danmark A.m.b.a.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2008 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2007 - 30. september 2008.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. november 2008

Direktionen

Ole Bang Nielsen

Bestyrelsen

Søren Friis
(formand)

Lars Deleuran

Jan Steen Hansen

Søren Kühlwein Kristiansen

John Skjødt

REVISIONSPÅTEGNING AFGIVET AF SELSKABETS UAFHÆNGIGE REVISOR

Til andelshaverne i inco Danmark A.m.b.a.

Vi har revideret årsrapporten for inco Danmark A.m.b.a. for regnskabsåret 1. oktober 2007 – 30. september 2008 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Årsrapporten aflægges efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformation skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisions-standarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risiko-vurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

REVISIONSPÅTEGNING AFGIVET AF SELSKABETS UAFHÆNGIGE REVISOR

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2007 – 30. september 2008 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 24. november 2008

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Niels Erik Borgbo
Statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

inco Danmark A.m.b.a.
Flæsketorvet 84A
1711 København V
Telefon: 33 21 14 21
Telefax: 33 21 14 31
Hjemsted: København
Selskabsregisternr.: LEV 221.625
CVR-nr.: 1096 1211
E-mail: inco@inco.dk

Hjemmeside: www.inco.dk

Andelshavere

Selskabet er organiseret som andelsselskab med selskabets kunder som andelshavere. Som andelshavere kan optages enhver næringsdrivende indenfor fødevarebranchen eller dermed nært beslægtede.

Bestyrelse

Slagtermester Søren Friis, Duevej 91, 2000 Frederiksberg (formand)
Bagermester Lars Deleuran, Østervang 16 Gørslev 4100, Ringsted
Slagtermester Jan Steen Hansen, Hvidovre Stationscenter 31, 2650 Hvidovre
Restauratør John Skjødt, Pindosvej 17, 2300 København S
Direktør Søren Kühlwein Kristiansen, Sydskrænten 7, Øverød, 2840 Holte

Direktion

Administrerende direktør Ole Bang Nielsen, Islands Brygge 24A, 2300 København S

Managementgruppe

Detaljeret organisationsplan kan ses på følgende web-adresse:

www.inco.dk/organisation

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Statsaut. revisor Niels Erik Borgbo

HOVED- OG NØGLETAL

Koncernen

Beløb i t.DKK	2007/08	2006/07	2005/06	2004/05	2003/04
Nettoomsætning	1.920.898	1.699.464	1.530.760	1.487.827	1.391.777
Indeks	138	122	110	107	100
Bruttofortjeneste	395.220	351.460	297.466	301.970	278.168
Indeks	142	126	107	109	100
Resultat før afskrivninger og renter / EBITDA	49.169	62.745	56.230	42.240	30.339
Resultat før renter og skat / EBIT	17.290	37.374	34.788	21.925	11.617
Finansielle poster, netto	-5.860	-2.317	-2.788	-3.418	-5.417
Resultat før skat	11.430	35.057	32.000	18.507	6.200
Årets resultat	1.886	30.352	28.377	17.326	5.173
Balancesum	579.436	419.826	343.055	333.867	360.286
Egenkapital	119.909	119.843	86.443	69.791	65.927
Egenkapitalandel/soliditet	21	29	25	21	18
Gennemsnitligt antal Medarbejdere	560	481	408	459	463

Egenkapitalandel/soliditet er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finans-analytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal 2005.", således:

$$\text{Egenkapitalandel/soliditet} = \frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

BERETNING

Hovedaktivitet

Idet der hermed aflægges det 85. årsregnskab for selskabet, skal der oplyses følgende:

Forretningsgrundlag:

inco Danmark er en grossistvirksomhed, der betjener et bredt udsnit af virksomheder, institutioner og forretninger, som tilvirker fødevarer, med principielt alt, hvad de har behov for.

Vision:

inco Danmark skal være Danmarks foretrukne fødevaregrossist til det professionelle marked.

Mission:

inco Danmark skal - på profitabel vis - gøre det så nemt som muligt for vores kunder, at drive deres forretning.

Forretningsområder:

inco Cash & Carry, der er placeret i Kødbyen i København og i Tilst ved Århus, er en attraktiv udbyder til den professionelle del af fødevarebranchen med branchens bredeste sortiment.

Moderselskabet omfatter desuden 4 distributionsterminaler placeret i København, Slagelse, Århus og Nørresundby, og selskabet er derved landsdækkende.

Datterselskabet Find Jørgensen A/S, som er 100% ejet, driver en traditionel grossistforretning med udgangspunkt i Kødbyen og i tæt samarbejde med inco Cash & Carry, København.

Datterselskabet Skjern Ostelager Holding A/S, som er 100% ejet, har som sin eneste aktivitet et delvist ejerskab (51%) af AJ Skjern A/S, hvis primære forretningsgrundlag er et salgsvognskoncept med ost og pålægsvarer. Denne virksomhed drives fra lagre i Randers og Skjern.

Koncernen omfatter desuden 3 mindre specialgrossistvirksomheder i Jylland: Kløver Grossisten A/S i Kolding (100%), Østjysk Mælk A/S i Århus (50%) og Vestjysk Mælk A/S i Struer (50%).

BERETNING

UDVIKLING I REGNSKABSÅRET

Regnskabsåret 2007/08 har været præget af nogle meget store projekter, som i første omgang har påvirket regnskabet negativt: åbningen af en Cash & Carry i Århus, samt flytning af en distributionsterminal i København fra Halmtorvet til Brøndby.

Koncernens nettoomsætning steg med 13 % til 1.921 mio. DKK. Væksten i omsætningen skyldes dels organisk vækst, dels åbningen i Århus, ligesom tilkøbet af Vestjydsk Mælk A/S har påvirket omsætningen positivt. Endelig har de stigende fødevarerpriser presset omsætningen i vejret.

Totalmarkedet viser ikke længere de helt samme positive tendenser, som markedet har været vant til i de seneste år. Stigende oliepriser, renter og priser på basale fødevarer har lagt et markant pres på de private husholdninger, hvilket har smittet negativt af på totalmarkedet for udespisning og specialfødevarerhandlen.

Bruttofortjenesten er steget med 43,8 mio. DKK eller 12,5 %, som fordeler sig nogenlunde ligesom den stigende omsætning, jf. ovenfor.

Resultat før afskrivninger og renter/EBITDA er faldet med 22 % til 49,2 mio. DKK. Denne udvikling forklares med åbningen af Cash & Carry i Århus, samt flytningen af vores distributionsterminal i København til Brøndby.

Afskrivningerne vokser med 26 % eller 6,5 mio. DKK til 31,9 mio. DKK. Stigningen kan primært henføres til afskrivning på bygning og inventar i Århus, mens investeringer i IT udgør en anden væsentlig post.

Resultatet før skat og minoritetsaktionærers andel er et overskud på 11,4 mio. DKK mod et overskud på 35,1 mio. DKK i 2006/07.

Efter skat og minoritetsinteressers andel af årets resultat udgør inco Danmarks andel af koncernresultatet et overskud på 1,9 mio. DKK, mod et overskud på 30,4 mio. DKK i 2006/07.

Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

inco Cash & Carry, København har igen haft et godt år med vækst i såvel omsætning som resultat. Butikken satser fortsat på at skabe inspiration til kunderne i form af sortimentsudvikling og kundearrangementer.

inco Cash & Carry, Århus, som åbnede den 23. oktober 2007 har ikke levet op til forventningerne. Det har vist sig vanskeligere end forudset at tiltrække

BERETNING

den budgetterede kundemasse, og specielt de første 6 måneder gav et mere negativt resultat end forventet. Siden foråret 2008, hvor der blev foretaget justeringer i sortiment, priser og markedsføring, er der dog sket en positiv udvikling.

Distribueret Salg har ændret væsentligt på terminalstrukturen, idet der er sket en flytning af Københavns-terminalen fra Halmtorvet til Park Allé i Brøndby, ligesom kunder i det østjyske område nu betjenes fra Århus. Begge dele har givet forstyrrelser i serviceniveauet, og har medført øgede om-kostninger i overgangsfasen, men begge ændringer har sidst i regnskabsåret vist sig at indeholde de muligheder for forbedringer i såvel serviceniveau som økonomi, som har været udgangspunktet for ændringerne.

Find Jørgensen A/S har præsteret endnu et tilfredsstillende resultat, men har desværre måtte hensætte et ikke ubetydeligt beløb til et muligt tab på en festivalkunde.

Skjern Ostelager A/S/AJ Skjern A/S har præsteret et meget flot resultat med stigende omsætning og overskud. I løbet af året er salgsvognskonceptet bl.a. udbredt til Fyn.

Kløver Grossisten A/S, Østjysk Mælk A/S og Vestjydsk Mælk A/S har alle bidraget positivt til koncernens resultat, men mere vigtigt er det, at samarbejdet omkring distribution af varer for Distribueret salg fortsat forløber positivt. Kunderne i de berørte områder er meget tilfredse med den service, som selskaberne yder.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde begivenheder, som forventes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet.

KONCERNENS EGENKAPITAL

Koncernens egenkapital udgør 119,9 mio. DKK pr. 30. september 2008. Pr. 30. september 2007 udgjorde egenkapitalen 119,8 mio. DKK. Forskellen, i alt 0,1 mio. DKK, kan forklares med årets resultat, til- og afgang af andelshavere, køb af datterselskaber, samt værdiregulering af renteSWAPs (rentesikringsaftaler) indgået med Nordea til sikring af en fremtidig stabil rentesats.

BERETNING

KONCERNENS CASH FLOW OG BALANCE

Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgør for 2007/08 -7,8 mio. DKK

Den samlede forskydning i likviderne er en stigning på 0,9 mio. DKK til 10,3 mio. DKK pr. 30. september 2008.

De samlede nettoinvesteringer udgør 123,1 mio. DKK mod 49,4 mio. DKK året før. Tungest vejer investeringer i bygning og inventar i Århus med 59,7 mio. kr., samt indretning af den nye terminal i Brøndby med 29,6 mio. DKK. Dertil investering i rullende materiel med 9,9 mio. DKK og investeringer i IT med 8,3 mio. DKK.

Koncernen har pr. 30. september 2008 trukket 82,2 mio. DKK på sine kortfristede kreditfaciliteter. Trækket primo var 10,9 mio. DKK. Der er trukket 62,3 mio. DKK på langfristede kreditfaciliteter pr. 30. september 2008, primært til finansiering af bygningen i Århus og den nye terminal i Brøndby.

FORDELING AF ÅRETS RESULTAT

Årets resultat på 1.886 t. DKK foreslås, i henhold til vedtægternes § 15 stk. 2, 3 og 4 fordelt som følger (idet forretningen af fonde og Medlemmernes kapital er fastsat til diskonto på statusdagen (= 4,25 %) + 1,75 % = 6,0 %:

	2007/08 t.DKK	2006/07 t.DKK
Forrentning af "Medlemmernes kapital"	1.664	911
Forrentning af "Fonden af 7/1 1977"	45	48
Forrentning af "Fonden af 1/10 1987"	122	123
Ekstraordinært henlagt til "Medlemmernes kapital"	-	12.723
Henlagt til "Foreningens driftskapital"	55	14.797
Hensat til overskudsdeling med personalet	-	1.750
I alt	1.886	30.352

Ovenstående fordeling indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING

Koncernens omsætning forventes at stige yderligere i 2008/09. Stigningen vil være bredt fordelt på afdelinger og kundegrupper, men først og fremmest forventes inco Cash & Carry i Århus og aktiviteter i forbindelse hermed at bidrage med vækst i omsætningen.

BERETNING

Desuden forventes det, at den gennemførte ændring af selskabets terminalstruktur vil bidrage til at skabe såvel et væsentligt forbedret serviceniveau for kunderne, som en forbedring af økonomien i Distribueret Salg.

På denne baggrund forventer selskabet et forbedret resultat i 2008/09.

Den nødvendige likviditet til at gennemføre driften og de planlagte investeringer for det kommende år er til stede.

SÆRLIGE RISICI

Prisrisici

Efter en periode med meget høje råvarepriser og deraf følgende salgspriser, er der nu en tendens til at råvarepriserne begynder at falde tilbage til et mere normalt leje. Det er afgørende for selskabets indtjening, at der arbejdes målrettet med at lade indkøbspriserne afspejle i salgspriserne.

Renterisici

Selskabet vurderer løbende forholdet mellem variabelt og fastforrentede lån. Der er indgået rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Selskabet har ikke risici vedrørende kunder ud over, hvad der er normalt i samhandelsforhold på dette marked. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og samarbejdspartnere løbende kredittvurderes. I den kommende periode skal der udvises speciel agtpågivenhed i forhold til kundernes betalingsmuligheder.

Miljøforhold

Selskabet er omfattet af veterinære krav og miljøkrav. Det kontrolleres løbende bl.a. via koncernens kvalitetsafdeling, at selskabet overholder disse krav.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde begivenheder, som forventes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsrapporten er i lighed med foregående år udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

De væsentlige elementer i den anvendte regnskabspraksis, er følgende:

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregningen og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Koncernregnskabet

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

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende 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 opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen 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 eksklusiv moms, rabatter og kundebonus.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter råvarer og materialer, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Finansielle poster

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

Selskabsskat og udskudt 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. Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Moderselskabet betaler skat efter reglerne for andelsselskaber. I moderselskabets resultatopgørelse indgår dattervirksomhedernes skat for året i posten beregnet skat.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over 5-15 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, driftsbygninger og grunde, butiksinventar og –maskiner, kontorinventar og –maskiner samt rullende materiel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Indretning af lejede lokaler	5-20 år
Driftsbygninger	25-50 år
Butiksinventar, maskiner, kontorinventar og rullende materiel	1-9 år
IT anlæg og projekter	3 år

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdi af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Finansielle anlægsaktiver

Beholdningen af værdipapirer er optaget til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Reguleringer sker over resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes de enkelte dattervirksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i dattervirksomhedernes skat og ekstraordinære poster indregnes under skat af ordinært resultat henholdsvis ekstraordinært resultat efter skat.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes 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.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Nedskrivning

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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, driftsbygninger og udstyr, omkostningerne til fabriksadministration og ledelse.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi, der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende år.

Finansielle gældsforpligtelser

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, dattervirksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrøm 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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

KONCERNENS RESULTATOPGØRELSE

Note		2007/08 t.DKK	2006/07 t.DKK
1	Nettoomsætning	1.920.898	1.699.464
	Vareforbrug	1.525.678	1.348.004
	Bruttofortjeneste	395.220	351.460
2+3	Andre eksterne udgifter	140.682	112.002
4	Lønninger m.v.	205.369	176.713
	Resultat før afskrivninger og renter / EBITDA	49.169	62.745
5	Afskrivninger	31.879	25.371
	Resultat før renter / EBIT	17.290	37.374
	Renteindtægter	1.877	1.307
	Renteudgifter	-7.737	-3.624
	Finansielle poster netto	-5.860	-2.317
	Resultat før skat	11.430	35.057
6	Selskabsskat	-4.786	-3.066
	Årets resultat	6.644	31.991
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-4.758	-1.639
	inco Danmark A.m.b.a.'s andel af årets resultat	1.886	30.352

Forslag til resultatdisponering

Årets resultat på 1.886 t.DKK foreslås fordelt som følger:

Forrentning af "Medlemmernes kapital", jf. vedtægternes §15 stk. 2	1.664	911
Forrentning af "Fonden af 7/1 1977", jf. vedtægternes §15, stk. 2	45	48
Forrentning af "Fonden af 1/10 1987", jf. vedtægternes §15, stk. 2	122	123
Ekstraordinært henlagt til "Medlemmernes kapital"	-	12.723
Henlagt til "Foreningens driftskapital"	55	14.797
Hensat til overskudsdeling med personalet	-	1.750
Årets resultat	1.886	30.352

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

2007/08
t.DKK

2006/07
t.DKK

1. Nettoomsætning

Salg	2.005.569	1.773.203
Bonus og rabat	-84.671	-73.739
I alt	1.920.898	1.699.464

2. Andre eksterne udgifter

Distributionsomkostninger	63.933	48.983
Drift personbiler	6.573	6.138
Reklame, møder samt markedsføringstilskud fra leverandør	-10.959	-10.393
Kontorholdsudgifter	24.850	23.602
Leje lokaler m.v.	49.631	41.422
Tab på debitorer	6.654	2.250
I alt	140.682	112.002

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar, KPMG	999	1.263
Heraf andre ydelser end revision, KPMG	391	681

4. Lønninger m.v.

Lønninger	181.475	155.409
Pensioner	12.028	10.693
Andre personaleudgifter m.v.	11.866	10.611
I alt	205.369	176.713

Koncernen har i regnskabsåret beskæftiget 560 helårsmedarbejdere mod 481 det foregående regnskabsår. Ultimo regnskabsåret er der 550 ansatte. Der er udbetalt vederlag til bestyrelsen på 700 t.DKK mod 700 t.DKK i det foregående år.

5. Afskrivninger

Goodwill	2.027	1.367
Indretning af lejede lokaler	6.902	6.774
Driftsbygninger og grund	1.823	422
Butiksinventar og –maskiner	5.054	4.151
Kontorinventar og –maskiner	8.526	6.792
Rullende materiel	7.737	5.994
	32.069	25.500
Tab/fortjeneste ved salg af driftsmateriel	-190	-129
I alt	31.879	25.371

6. Selskabsskat

Selskabsskat	-4.706	-1.862
Regulering af betalbar skat tidligere år	104	39
Regulering af udskudt skat	-143	-1.314
Regulering af udskudt skat primo (ændret skatteprocent)	-41	71
I alt	-4.786	-3.066

Der er i regnskabsåret betalt netto 68 t. DKK i á conto selskabsskat. Anvendelse af det udskudte skatteaktiv forudsætter, at der i de berørte selskaber realiseres en positiv indtjening på minimum 4,1 mio. DKK i de kommende år.

KONCERNENS BALANCE

AKTIVER		30.09.08	30.09.07
Note		t.DKK	t.DKK
7	Goodwill	20.946	17.848
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	20.946	17.848
7	Indretning af lejede lokaler	84.680	61.499
7	Driftsbygninger og grund	69.603	11.740
8	Butiksinventar og –maskiner	15.432	9.135
8	Kontorinventar og –maskiner	17.014	16.832
8	Rullende materiel	28.160	23.253
	Materielle anlægsaktiver i alt	214.889	122.459
	Andre værdipapirer	152	231
	Finansielle anlægsaktiver i alt	152	231
	Anlægsaktiver i alt	235.987	140.538
	Handelsvarer og fremstillede varer	110.127	90.727
	Varebeholdninger i alt	110.127	90.727
6	Udskudt skatteaktiv	1.028	821
	Tilgodehavende fra salg	186.484	144.389
	Andre tilgodehavender	19.500	16.591
	Tilgodehavende selskabsskat	-	478
9	Periodeafgrænsningsposter	16.029	16.880
	Tilgodehavender i alt	223.041	179.159
	Likvide beholdninger i alt	10.281	9.402
	Omsætningsaktiver i alt	343.449	279.288
	Aktiver i alt	579.436	419.826

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

7. Indretning af lejede lokaler samt driftsbygning, grund og goodwill

Beløb i t.DKK	Indretning af lejede lokaler	Driftsbygninger og grund	Goodwill	30.09.08 i alt	30.09.07 i alt
Anskaffelsessum pr. 01.10.07	159.273	15.114	22.477	196.864	165.969
Regulering	-	-	-100	-100	-43
Afgang i årets løb	-	-	-	-	-
Overtaget ved køb af selskab	198	-	-	198	13.411
Tilgang i årets løb	29.939	59.686	5.225	94.850	17.527
Anskaffelsessum pr. 30.09.08	189.410	74.800	27.602	291.812	196.864
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.07	97.774	3.374	4.629	105.777	93.536
Overtaget ved køb af selskab	54	-	-	54	3.678
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	6.902	1.823	2.027	10.752	8.563
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.08	104.730	5.197	6.656	116.583	105.777
Bogført værdi pr. 30.09.08	84.680	69.603	20.946	175.229	91.087

Ejendomsværdi, ifølge seneste offentlige vurdering, udgør t.DKK 21.472

8. Butiksinventar og -maskiner, kontorinventar og -maskiner samt rullende materiel

Beløb i t.DKK	Butiksinventar og -maskiner	Kontorinventar og -maskiner	Rullende materiel	30.09.08 i alt	30.09.07 i alt
Anskaffelsessum pr. 01.10.07	55.363	74.893	38.513	168.769	138.708
Overtaget ved køb af selskab	-	937	8.635	9.572	5.290
Afgang i årets løb	-	-71	-7.703	-7.774	-3.593
Tilgang i årets løb	11.351	8.260	9.868	29.479	28.364
Anskaffelsessum pr. 30.09.08	66.714	84.019	49.313	200.046	168.769
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.07	46.228	58.061	15.260	119.549	102.569
Overtaget ved køb af selskab	-	489	4.397	4.886	2.828
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-	-71	-6.241	-6.312	-2.785
Årets afskrivninger	5.054	8.526	7.737	21.317	16.937
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.08	51.282	67.005	21.153	139.440	119.549
Bogført værdi pr. 30.09.08	15.432	17.014	28.160	60.606	49.220

I regnskabsposterne note 8 indgår leasede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 17.920 t. DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter primært forudbetalt husleje, leverandørbonus samt markedsføringstilskud.

KONCERNENS BALANCE

PASSIVER

Note		30.09.08 t.DKK	30.09.07 t.DKK
10	Andelskapital	1.514	1.629
11	Medlemmernes kapital	29.402	29.485
12	Fonden af 7/1 1977	795	880
13	Fonden af 1/10 1987	2.154	2.257
14	Foreningens driftskapital/reserver	86.044	85.592
	Egenkapital	119.909	119.843
	Minoritetsinteresser	12.121	8.071
	Udskudt skat	2.117	1.653
	Hensatte forpligtelser	2.117	1.653
	Leasingforpligtelse	13.137	11.516
	Pengeinstitutter	62.252	1.652
15	Langfristede gældsforpligtelser	75.389	13.168
15	Kortfristet del af langfristet gæld	8.207	5.850
	Pengeinstitutter	82.279	10.901
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	216.069	198.755
	Selskabsskat	5.031	2.394
	Anden gæld	46.267	44.738
16	Skyldig bonus	12.047	14.453
	Kortfristede gældsforpligtelser	369.900	277.091
	Gældsforpligtelser i alt	445.289	290.259
	Passiver i alt	579.436	419.826

17 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for specialkreditter og -afgifter afgivet bankgarantier for 6,5 mio. DKK
Koncernens leje- og operationelle leasingforpligtelser overstiger ikke 93,9 mio. DKK.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05	30.09.04
	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK
10. Andelskapital					
Saldo pr. 1. oktober	1.629	1.821	2.403	3.041	3.014
Tilgang	-	-	-	96	147
Afgang (udmeldelser)	-115	-192	-582	-734	-120
Saldo pr. 30. september	1.514	1.629	1.821	2.403	3.041
11. Medlemmernes kapital					
Saldo pr. 1. oktober	29.485	17.173	6.671	1.900	1.390
Regulering	-1.747	-1.322	-1.042	-359	-59
Ekstraordinært henlagt	-	12.723	11.277	5.072	517
Forrentning	1.664	911	267	58	52
Saldo pr. 30. september	29.402	29.485	17.173	6.671	1.900
12. Fonden af 7/1 1977					
Saldo pr. 1. oktober	880	844	1.125	1.622	1.791
Regulering	-130	-12	-319	-538	-236
Forrentning	45	48	38	41	67
Saldo pr. 30. september	795	880	844	1.125	1.622
13. Fonden af 1/10 1987					
Saldo pr. 1. oktober	2.257	2.555	3.111	4.047	4.104
Regulering	-225	-421	-672	-1.048	-211
Forrentning	122	123	116	112	154
Saldo pr. 30. september	2.154	2.257	2.555	3.111	4.047
14. Foreningens driftskapital/reserver					
Saldo pr. 1. oktober	85.592	64.050	56.481	55.317	50.776
Aars Slagteri og revurdering af indretning af lejede lokaler	-	-	-9.491	-9.048	-
Regulering	397	6.745	381	-1.831	158
Overskudsandel	55	14.797	16.679	12.043	4.383
Saldo pr. 30. september	86.044	85.592	64.050	56.481	55.317
I årets reguleringer indgår værdiregulering af rentesikringsaftaler med -352 t.DKK.					
15. Gældsforpligtelser					
	Afdrag første år	Restgæld 1-5 år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.08	Gæld i alt 30.09.07
Leasinggæld	5.874	13.137	-	19.011	17.263
Pengeinstitutter	2.333	9.480	52.772	64.585	1.755
Saldo pr. 30. september	8.207	22.617	52.772	83.596	19.018
16. Skyldig bonus					
Posten omfatter bonus til kunder for 2007/08.					

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1. OKTOBER – 30. SEPTEMBER

Note		2007/08 t.DKK.	2006/07 t.DKK
	Årets resultat	1.886	30.352
18	Reguleringer	41.556	29.868
19	Ændring i driftskapital	-45.290	5.541
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.848	65.761
	Renteindbetalinger og lignende	1.877	1.307
	Renteudbetalinger og lignende	-7.737	-3.624
	Pengestrømme fra ordinær drift	-7.708	63.444
	Betalt selskabsskat	-68	-122
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-7.776	63.322
	Køb af dattervirksomhed	-5.725	-18.720
	Køb af anlægsaktiver	-119.003	-31.669
	Salg af anlægsaktiver	1.652	963
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-123.076	-49.426
	Optagelse lån/afdrag, pengeinstitutter – langfristet	60.972	2.409
	Optagelse lån/afdrag, pengeinstitutter – kortfristet	72.227	-9.565
	Nettoudbetalinger til/fra fratrådte/nye medlemmer	-1.468	-846
	Pengestrømme fra finansiell aktivitet	131.731	-8.002
	Ændring i likvider	879	5.894
	Likvider 1. oktober	9.402	3.508
	Likvider 30. september	10.281	9.402

NOTER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2007/08 t.DKK	2006/07 t.DKK
18. Pengestrømsopgørelse – reguleringer		
Andre finansielle indtægter	-1.877	-1.307
Andre finansielle omkostninger	7.737	3.624
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	32.069	25.500
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-190	-129
Ændring i udskudt skat	120	1.039
Regulering af minoritetsinteresser	3.550	1.044
Andre reguleringer	147	97
I alt	41.556	29.868
19. Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-42.420	-30.343
Ændring i varebeholdninger	-19.183	-7.054
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	16.313	42.938
I alt	-45.290	5.541

MODERSELSKABETS RESULTATOPGØRELSE

Note		2007/08 t.DKK	2006/07 t.DKK
20	Nettoomsætning	1.613.058	1.471.124
	Vareforbrug	1.328.207	1.195.368
	Bruttofortjeneste	284.851	275.756
21 + 22	Andre eksterne udgifter	116.638	96.978
23	Lønninger m.v.	144.380	132.017
	Resultat før afskrivninger og renter / EBITDA	23.833	46.761
24	Afskrivninger	23.518	19.268
	Resultat før renter / EBIT	315	27.493
25	Resultater i dattervirksomheder	10.581	7.514
	Renteindtægter fra dattervirksomheder	4	19
	Renteudgifter fra dattervirksomheder	-210	-15
	Renteindtægter og kursregulering værdipapirer	1.471	1.091
	Renteudgifter	-7.061	-3.061
	Finansielle poster, netto	4.785	5.548
	Resultat før skat	5.100	33.041
26	Beregnet skat	-3.214	-2.689
	Årets resultat	1.886	30.352

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

	2007/08 t.DKK	2006/07 t.DKK		
20. Nettoomsætning				
Salg	1.686.024	1.536.129		
Bonus og rabatter	-72.966	-65.005		
I alt	1.613.058	1.471.124		
21. Andre eksterne udgifter				
Distributionsomkostninger	50.947	41.555		
Drift personbiler	6.048	5.582		
Reklame, møder, rejser og repræsentation samt markedsføringstilskud fra leverandører	-10.268	-8.903		
Kontorholdsudgifter	19.273	18.860		
Leje lokaler, frysehus og lokale- og ejendomsudgifter	45.217	38.184		
Tab på debitorer, dækningsløse checks m.m.	5.421	1.700		
I alt	116.638	96.978		
22. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar, KPMG	899	1.105		
Heraf andre ydelser end revision, KPMG	391	621		
23. Lønninger m.v.				
Lønninger	126.183	115.102		
Pensioner	9.673	8.430		
Andre personaleudgifter m.v.	8.524	8.485		
I alt	144.380	132.017		
Selskabet har i regnskabsåret gennemsnitlig beskæftiget 380 helårsmedarbejdere mod 353 i det foregående regnskabsår. Ultimo regnskabsåret er der 380 ansatte. Der er udbetalt vederlag til bestyrelsen med 700 t.DKK mod 700 t.DKK i det foregående regnskabsår.				
24. Afskrivninger				
Indretning af lejede lokaler	6.819	6.716		
Driftsbygninger og grund	1.729	351		
Butiksinventar og –maskiner	4.966	4.075		
Kontorinventar og –maskiner	8.035	6.397		
Rullende materiel	2.122	1.924		
	23.671	19.463		
Fortjeneste ved salg af driftsmateriel	-153	-195		
I alt	23.518	19.268		
25. Resultater i dattervirksomheder				
	Resultat før skat	Beregnet skat	Resultat efter skat	
Find Jørgensen A/S	6.485	-1.661	4.824	3.803
Østjysk Mælk A/S (50%)	856	-201	655	185
Vestjysk Mælk A/S (50%)	530	-133	397	-
Kløver Grossisten A/S	684	-173	511	995
Skjern Ostelager Holding A/S	3.196	-796	2.400	922
I alt	11.751	-2.964	8.787	5.905
Afskrivning goodwill	-1.170	-	-1.170	-709
I alt	10.581	-2.964	7.617	5.196
26. Beregnet skat				
Beregnet skat i moderselskab			-250	-371
Beregnet skat i dattervirksomheder			-2.964	-2.318
I alt			-3.214	-2.689

MODERSELSKABETS BALANCE

AKTIVER		30.09.08	30.09.07
Note		t.DKK	t.DKK
27	Indretning af lejede lokaler	83.326	60.510
27	Driftsbygninger og grund	64.835	6.878
28	Butiksinventar og –maskiner	15.219	8.854
28	Kontorinventar og –maskiner	15.854	16.174
28	Rullende materiel	6.040	8.150
	Materielle anlægsaktiver i alt	185.274	100.566
29	Kapitalinteresser i dattervirksomheder	53.781	40.539
	Finansielle anlægsaktiver i alt	53.781	40.539
	Anlægsaktiver i alt	239.055	141.105
	Handelsvarer	99.151	79.481
	Varebeholdninger i alt	99.151	79.481
	Tilgodehavende fra salg	145.841	114.299
30	Tilgodehavende hos dattervirksomheder	4.460	7.810
	Andre tilgodehavender	15.080	12.538
31	Periodeafgrænsningsposter	14.446	15.230
	Tilgodehavender i alt	179.827	149.877
	Likvide beholdninger i alt	1.109	7.161
	Omsætningsaktiver i alt	280.087	236.519
	Aktiver i alt	519.142	377.624

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

27. Indretning af lejede lokaler samt driftsbygninger og grund

Beløb i t. DKK	Indretning Af lejede lokaler	Driftsbyg- ninger og grund	30.09.08 i alt	30.09.07 i alt
Anskaffelsessum pr. 01.10.07	158.215	11.353	169.568	166.372
Nedskrivning	-	-	-	-17
Afgang i årets løb	-	-	-	-
Tilgang i årets løb	29.635	59.686	89.321	3.213
Anskaffelsessum pr. 30.09.08	187.850	71.039	258.889	169.568
Afskrivninger pr. 01.10.07	97.705	4.475	102.180	95.113
Af- og nedskrivning på afhændede aktiver	-	-	-	-
Årets af- og nedskrivninger	6.819	1.729	8.548	7.067
Afskrivninger pr. 30.09.08	104.524	6.204	110.728	102.180
Bogført værdi pr. 30.09.08	83.326	64.835	148.161	67.388

Ejendomsværdi ifølge seneste offentlige ejendomsvurdering 15.072 t.DKK

28. Butiksinventar og -maskiner, kontorinventar og -maskiner samt rullende materiel

Beløb i t. DKK	Butiksin- Ventar og -maskiner	Kontorin- ventar og -maskiner	Rullende materiel	30.09.08 i alt	30.09.07 i alt
Anskaffelsessum pr. 01.10.07	62.303	69.765	12.031	144.099	123.395
Afgang i årets løb	-	-	-607	-607	-949
Tilgang i årets løb	11.331	7.715	41	19.087	21.653
Anskaffelsessum pr. 30.09.08	73.634	77.480	11.465	162.579	144.099
Afskrivninger pr. 01.10.07	53.449	53.591	3.881	110.921	99.474
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-	-	-578	-578	-949
Årets af- og nedskrivninger	4.966	8.035	2.122	15.123	12.396
Afskrivninger pr. 30.09.08	58.415	61.626	5.425	125.466	110.921
Bogført værdi pr. 30.09.08	15.219	15.854	6.040	37.113	33.178

I regnskabsposterne note 28 indgår leasede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 9.832 t. DKK.

29. Kapitalinteresser i dattervirksomheder (indre værdi)

Beløb i t. DKK	30.09.08 i alt	30.09.07 i alt
Kostpris 1. oktober	63.450	44.600
Regulering til primo	-100	-
Årets tilgang	5.725	18.850
Årets afgang	-	-
Kostpris 30. september	69.075	63.450
Værdiregulering 1. oktober	-22.911	-28.107
Årets resultat	7.617	5.196
Værdireguleringer 30. september	-15.294	-22.911
Regnskabsmæssig værdi 30. september	53.781	40.539

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

29. Kapitalinteresser i dattervirksomheder (indre værdi), fortsat

	Ejerandel	Hjemsted
Find Jørgensen A/S	100 %	København
Østjysk Mælk A/S	50 %	Århus
Kløver Grossisten A/S	100 %	Kolding
Vestjysk Mælk A/S	50 %	Struer
Skjern Ostelager Holding A/S	100 %	København

30. Tilgodehavende hos dattervirksomheder	30.09.08 t. DKK	30.09.07 t. DKK
Østjysk Mælk A/S	172	-
Kløver Grossisten A/S	136	-
Skjern Ostelager Holding A/S	97	56
AJ Skjern A/S	4.055	7.754
I alt	4.460	7.810

31. Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter primært forudbetalt husleje, leverandørbonus samt markedsføringstilskud.

MODERSELSKABETS BALANCE

PASSIVER

Note		30.09.08 t.DKK	30.09.07 t.DKK
32	Andelskapital	1.514	1.629
33	Medlemmernes kapital	29.402	29.485
34	Fonden af 7/1 1977	795	880
35	Fonden af 1/10 1987	2.154	2.257
36	Foreningens driftskapital / reserver	86.044	85.592
	Egenkapital i alt	119.909	119.843
	Leasingforpligtelse	7.368	8.454
	Pengeinstitutter	60.691	-
37	Langfristede gældsforpligtelser	68.059	8.454
37	Kortfristet del af langfristet gæld	5.312	4.510
	Pengeinstitutter	82.279	8.367
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	188.642	181.227
38	Gæld dattervirksomheder	6.422	2.361
	Anden gæld	35.828	37.788
39	Skyldig bonus	12.047	14.453
	Selskabsskat	644	621
	Kortfristede gældsforpligtelser	331.174	249.327
	Gældsforpligtelser i alt	399.233	257.781
	Passiver i alt	519.142	377.624

40 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for specialkreditter og -afgifter afgivet bankgarantier for 5,0 mio. DKK
Moderselskabet har endvidere givet støtteerklæringer over for dattervirksomhedernes pengeinstitutter for 11,6 mio. DKK
Moderselskabets leje- og operationelle leasingforpligtelser overstiger ikke 91,3 mio. DKK

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05	30.09.04
	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK
32. Andelskapital					
Saldo pr. 1. oktober	1.629	1.821	2.403	3.041	3.014
Tilgang	-	-	-	96	147
Afgang (udmeldelser)	-115	-192	-582	-734	-120
Saldo pr. 30. september	1.514	1.629	1.821	2.403	3.041

Andelskapitalen består af 1.512 andelsbeviser á DKK 1.000 og 1.925 andelsbeviser á DKK 1,00

33. Medlemmernes kapital

Saldo pr. 1. oktober	29.485	17.173	6.671	1.900	1.390
Reguleringer	-1.747	-1.322	-1.042	-359	-59
Ekstraordinært henlagt	-	12.723	11.277	5.072	517
Forrentning	1.664	911	267	58	52
Saldo pr. 30. september	29.402	29.485	17.173	6.671	1.900

Ved udtrædelse udloddes medlemmets andel, jf. vedtægterne.

34. Fonden af 7/1 1977

Saldo pr. 1. oktober	880	844	1.125	1.622	1.791
Reguleringer	-130	-12	-319	-538	-236
Forrentning	45	48	38	41	67
Saldo pr. 30. september	795	880	844	1.125	1.622

Ved udtrædelse af medlemmer, der har været medlem før 31.12.76, udloddes medlemmets andel af fonden, jf. vedtægterne.

35. Fonden af 1/10 1987

Saldo pr. 1. oktober	2.257	2.555	3.111	4.047	4.104
Reguleringer	-225	-421	-672	-1.048	-211
Forrentning	122	123	116	112	154
Saldo pr. 30. september	2.154	2.257	2.555	3.111	4.047

Ved udtrædelse af medlemmer, der har været medlem før 01.10.87, udloddes medlemmets andel af fonden, jf. vedtægterne.

36. Foreningens driftskapital / reserver

Saldo pr. 1. oktober	85.592	64.050	56.481	55.317	50.776
Aars Slagteri og revurdering af indretning af lejede lokaler	-	-	-9.491	-9.048	-
Reguleringer	397	6.745	381	-1.831	158
Overskudsandel	55	14.797	16.679	12.043	4.383
Saldo pr. 30. september	86.044	85.592	64.050	56.481	55.317

Ved udtrædelse foretages ikke udlodning til medlemmer. I årets reguleringer indgår værdiregulering af rentesikringsaftaler med -352 t.DKK.

37. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år	Restgæld 1-5 år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.08	Gæld i alt 30.09.07
Leasinggæld	3.077	7.368	-	10.445	12.964
Pengeinstitutter	2.235	9.040	51.651	62.926	-
Saldo pr. 30. september	5.312	16.408	51.651	73.371	12.964

38. Gæld dattervirksomheder

Østjysk Mælk A/S				182	128
Kløver Grossisten A/S				1.269	1.415
Find Jørgensen A/S				4.826	818
AJ-Skjern A/S				145	-
I alt				6.422	2.361

39. Skyldig bonus, posten omfatter bonus til kunder for 2007/08