

Mammen Mejerierne A/S
Mammen Byevej 32, Mammen, 8850 Bjerringbro

CVR-nr. 69 98 00 15

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2016.

Niels Henning B. Staunsbæk
dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| | |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 20 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden | 21 |
| Pengestrømsopgørelse | 22 |
| Noter | 23 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Mammen Mejerierne A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mammen, den 27. april 2016

Direktion

Lars B. Staunsbæk

Bestyrelse

Niels Henning B. Staunsbæk
formand

Lars B. Staunsbæk

Peter F. Staunsbæk

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Mammen Mejerierne A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mammen Mejerierne A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Viborg, den 27. april 2016

Ullits & Winther

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 09 32 72

Jørgen Winther Øster

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------|---|
| Selskabet | Mammen Mejerierne A/S Mammen Byvej 32, Mammen 8850 Bjerringbro |
| | CVR-nr.: 69 98 00 15 |
| | Stiftet: 21. december 1982 |
| | Hjemsted: Viborg Kommune |
| | Regnskabsår: 1. januar 2015 - 31. december 2015 |
| Bestyrelse | Niels Henning B. Staunsbæk, formand Lars B. Staunsbæk Peter F. Staunsbæk |
| Direktion | Lars B. Staunsbæk |
| Revision | Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Agerlandsvej 1 8800 Viborg |
| Dattervirksomheder | Skolevej 4A, Haarby A/S, Viborg Kommune Mammen Cheese A/S, Fredericia Kommune Saedager Dairy A/S, Mariagerfjord Kommune |

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2015 tkr. | 2014 tkr. | 2013 tkr. | 2012 tkr. | 2011 tkr. |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Nettoomsætning | 816.078 | 857.245 | 567.832 | 461.598 | 411.338 |
| Bruttoresultat | 151.061 | 135.970 | 85.879 | 85.978 | 72.462 |
| Resultat af ordinær primær drift | 39.588 | 24.904 | 4.746 | 18.302 | 13.450 |
| Finansielle poster, netto | -3.064 | -5.397 | -2.264 | -2.100 | -1.633 |
| Årets resultat | 27.020 | 14.137 | 2.631 | 11.960 | 8.875 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 327.783 | 321.410 | 229.537 | 206.983 | 161.979 |
| Egenkapital | 122.635 | 97.337 | 83.382 | 83.734 | 75.481 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 66.249 | 23.356 | -6.429 | 5.777 | 17.633 |
| Investeringsaktivitet | -33.512 | -84.280 | -18.870 | -25.233 | -3.457 |
| Finansieringsaktivitet | -11.468 | 49.056 | 19.156 | -3.080 | -8.507 |
| Pengestrømme i alt | 21.269 | -11.867 | -6.143 | -22.536 | 5.669 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 175 | 172 | 137 | 124 | 104 |
| Nøgletal i %: *) | | | | | |
| Bruttomargin | 18,5 | 15,9 | 15,1 | 18,6 | 17,6 |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | 4,9 | 2,9 | 0,8 | 4,0 | 3,3 |
| Likviditetsgrad | 111,4 | 109,9 | 123,7 | 114,5 | 130,5 |
| Soliditetsgrad | 37,4 | 30,3 | 36,3 | 40,5 | 46,6 |
| Egenkapitalforrentning | 24,6 | 15,6 | 3,1 | 15,0 | 12,5 |

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i mejeridrift med produktion og salg af oste.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen, der omfatter perioden 1. januar - 31. december 2015, udviser et resultat på 27.019.596 kr. mod 14.137.145 kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 122.635.229 kr.

Særlige risici

Prisrisici

Der påhviler ikke selskabet særlige risici udover sædvanlige branchemæssige risici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager løbende produktudvikling i forhold til markedernes udvikling og behov.

Den forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer positivt resultat i regnskabsåret 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Selskabet har løbende fokus på tiltag, der fremmer besparelser på energiforbruget samt reducerer påvirkninger af miljøet.

Arbejdsmiljøet i virksomheden sikres ved løbende opdatering og implementering af arbejdspladsvurderinger samt overholdelse af gældende overenskomster.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Indenfor de kommende år vil bestyrelsen søges suppleret med et kvindeligt medlem.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mammen Mejerierne A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 finansiell 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 og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Mammen Mejerierne A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Mammen Mejerierne A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages 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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill afskrives over 5 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

| | |
|---|---------|
| Bygninger | 30 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

Småaktiver indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og 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 maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til kostpris på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitut og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Mammen Mejerierne A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

I finansielle forpligtelser indregnes den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, pengeinstitut, leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad (EBIT-margin)

$$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|---|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | |
| 1 | Nettoomsætning | 816.078.069 | 857.245.208 | 567.917.313 | 619.818.841 |
| | Andre driftsindtægter | 6.437.721 | 0 | 24.477.375 | 12.887.264 |
| | Vareforbrug | -620.272.592 | -679.334.535 | -459.854.038 | -509.715.419 |
| | Andre eksterne omkostninger | -51.182.604 | -41.940.710 | -32.843.247 | -25.872.425 |
| | Bruttoresultat | 151.060.594 | 135.969.963 | 99.697.403 | 97.118.261 |
| 2 | Personaleomkostninger | -94.645.701 | -91.984.989 | -59.604.241 | -59.726.778 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -16.827.116 | -19.080.678 | -15.345.947 | -16.318.696 |
| | Resultat før finansielle poster | 39.587.777 | 24.904.296 | 24.747.215 | 21.072.787 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 10.845.103 | 1.007.236 |
| | Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 11.499 | 10.520 |
| | Andre finansielle indtægter | 591.560 | 26.899 | 15.036 | 8.958 |
| | Øvrige finansielle omkostninger | -3.655.460 | -5.424.249 | -2.940.738 | -3.971.948 |
| | Resultat før skat | 36.523.877 | 19.506.946 | 32.678.115 | 18.127.553 |
| 3 | Skat af årets resultat | -9.418.490 | -4.545.357 | -5.658.519 | -3.990.408 |
| | Årets resultat | 27.105.387 | 14.961.589 | 27.019.596 | 14.137.145 |
| | Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | -85.791 | -824.444 | 0 | 0 |
| | Koncernens andel af årets resultat | 27.019.596 | 14.137.145 | 27.019.596 | 14.137.145 |
| Forslag til resultatdisponering: | | | | | |
| | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | 10.884.877 | 0 |
| | Udbytte for regnskabsåret | | | 10.000.000 | 2.000.000 |
| | Overføres til overført resultat | | | 6.134.719 | 12.137.145 |
| | Disponeret i alt | | | 27.019.596 | 14.137.145 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|----------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | |
| Aktiver | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 4 | Goodwill | 38.179.157 | 35.400.000 | 33.350.000 | 35.400.000 |
| | Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| | i alt | 38.179.157 | 35.400.000 | 33.350.000 | 35.400.000 |
| 5 | Grunde og bygninger | 84.502.805 | 79.301.654 | 84.502.805 | 77.426.654 |
| 6 | Produktionsanlæg og maskiner | 39.420.554 | 33.162.581 | 39.420.554 | 33.162.581 |
| 7 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 10.785.517 | 6.025.624 | 9.864.441 | 5.309.052 |
| 8 | Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 1.407.910 | 3.857.826 | 1.407.910 | 3.857.826 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 136.116.786 | 122.347.685 | 135.195.710 | 119.756.113 |
| 9 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 22.919.877 | 4.671.250 |
| | Deposita | 160.208 | 165.000 | 0 | 81.000 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 160.208 | 165.000 | 22.919.877 | 4.752.250 |
| | Anlægsaktiver i alt | 174.456.151 | 157.912.685 | 191.465.587 | 159.908.363 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|--------------------------|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | |
| Aktiver | | | | | |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 4.389.730 | 3.733.500 | 0 | 0 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 46.583.742 | 64.946.992 | 40.473.342 | 57.819.990 |
| | Forudbetalinger for varer | 350.020 | 622.187 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | <u>51.323.492</u> | <u>69.302.679</u> | <u>40.473.342</u> | <u>57.819.990</u> |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 87.483.938 | 85.913.593 | 42.669.519 | 37.342.947 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 15.942.006 | 12.301.593 |
| 10 | Tilgodehavende selskabsskat | 2.298.801 | 0 | 2.298.801 | 0 |
| | Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.263.680 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 8.234.677 | 4.208.647 | 212.235 | 87.089 |
| 11 | Periodeafgrænsningsposter | 124.791 | 142.219 | 69.762 | 39.217 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>98.142.207</u> | <u>90.264.459</u> | <u>64.456.003</u> | <u>49.770.846</u> |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 10.318 | 10.318 | 10.318 | 10.318 |
| | Værdipapirer i alt | <u>10.318</u> | <u>10.318</u> | <u>10.318</u> | <u>10.318</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>3.851.099</u> | <u>3.919.959</u> | <u>1.092.892</u> | <u>1.091.564</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>153.327.116</u> | <u>163.497.415</u> | <u>106.032.555</u> | <u>108.692.718</u> |
| | Aktiver i alt | <u>327.783.267</u> | <u>321.410.100</u> | <u>297.498.142</u> | <u>268.601.081</u> |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Passiver | | | | |
| Egenkapital | | | | |
| Virksomhedskapital | 1.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 10.884.877 | 0 |
| Overført resultat | 111.635.229 | 94.337.109 | 100.750.352 | 94.337.109 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 10.000.000 | 2.000.000 | 10.000.000 | 2.000.000 |
| Egenkapital i alt | 122.635.229 | 97.337.109 | 122.635.229 | 97.337.109 |
| 12 Minoritetsinteresser | 0 | 1.002.763 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| 13 Hensættelser til udskudt skat | 5.372.000 | 2.147.000 | 5.438.000 | 2.777.000 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 5.372.000 | 2.147.000 | 5.438.000 | 2.777.000 |
| Gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 33.875.806 | 35.963.771 | 33.875.806 | 35.033.940 |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 6.362.000 | 8.346.000 | 6.362.000 | 8.346.000 |
| Gæld til pengeinstitutter | 17.599.198 | 25.611.759 | 17.599.198 | 25.611.759 |
| Leasingforpligtelser | 4.414.594 | 2.174.685 | 4.414.594 | 2.174.685 |
| 14 Langfristede gældsforpligtelser i alt | 62.251.598 | 72.096.215 | 62.251.598 | 71.166.384 |

Balance 31. december

| <u>Note</u> | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 13.991.000 | 13.614.000 | 13.991.000 | 13.474.000 |
| Gæld til pengeinstitutter | 50.357.869 | 71.696.209 | 44.893.164 | 46.752.694 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 591.061 | 1.667.512 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 57.011.341 | 42.230.309 | 39.658.114 | 26.931.852 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 722.366 | 0 |
| Selskabsskat | 0 | 1.552.233 | 0 | 1.552.233 |
| Anden gæld | <u>15.573.169</u> | <u>18.066.750</u> | <u>7.908.671</u> | <u>8.609.809</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>137.524.440</u> | <u>148.827.013</u> | <u>107.173.315</u> | <u>97.320.588</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>199.776.038</u> | <u>220.923.228</u> | <u>169.424.913</u> | <u>168.486.972</u> |
| Passiver i alt | <u>327.783.267</u> | <u>321.410.100</u> | <u>297.498.142</u> | <u>268.601.081</u> |

15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Eventualposter

18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Virksomheds- kapital | Overført resul- tat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--|--------------------|
| Egenkapital primo 2014 | 1.000.000 | 82.382.145 | 0 | 83.382.145 |
| Overført ifølge resultatdisponering | 0 | 12.137.145 | 2.000.000 | 14.137.145 |
| Værdiregulering terminsaftaler, tilknyttede virksomheder | 0 | -182.181 | 0 | -182.181 |
| Egenkapital primo | 1.000.000 | 94.337.109 | 2.000.000 | 97.337.109 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | -2.000.000 | -2.000.000 |
| Overført ifølge resultatdisponering | 0 | 17.019.596 | 10.000.000 | 27.019.596 |
| Værdiregulering terminsaftaler, tilknyttede virksomheder | 0 | 278.524 | 0 | 278.524 |
| | 1.000.000 | 111.635.229 | 10.000.000 | 122.635.229 |

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

| | Virksomheds- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode | Overført resul- tat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|--|---------------------------------|--|--------------------------------|--|--------------------|
| Egenkapital primo 2014 | 1.000.000 | 0 | 82.382.145 | 0 | 83.382.145 |
| Overført ifølge resultat- disponering | 0 | 0 | 12.137.145 | 2.000.000 | 14.137.145 |
| Værdiregulering terminsaftaler, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -182.181 | 0 | -182.181 |
| Egenkapital primo | 1.000.000 | 0 | 94.337.109 | 2.000.000 | 97.337.109 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.000.000 | -2.000.000 |
| Overført ifølge resultat- disponering | 0 | 10.884.877 | 6.134.719 | 10.000.000 | 27.019.596 |
| Værdiregulering terminsaftaler, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 278.524 | 0 | 278.524 |
| | 1.000.000 | 10.884.877 | 100.750.352 | 10.000.000 | 122.635.229 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | Koncern | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Årets resultat | 27.019.596 | 14.137.145 |
| 19 Reguleringer | 28.448.018 | 29.730.019 |
| 20 Ændring i driftskapital | 23.957.472 | -13.925.230 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 79.425.086 | 29.941.934 |
| Renteindbetalinger og lignende | 591.562 | 26.899 |
| Renteudbetalinger og lignende | -3.655.460 | -5.424.249 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 76.361.188 | 24.544.584 |
| Betalt selskabsskat | -10.112.233 | -1.518.625 |
| Afregnet sambeskatningsbidrag tidligere år | 0 | 330.119 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 66.248.955 | 23.356.078 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | 0 | -37.000.000 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -28.815.216 | -48.010.504 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 2.423.566 | 804.000 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -7.125.000 | 0 |
| Deposita | 4.792 | -73.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -33.511.858 | -84.279.504 |
| Optagelse af langfristet gæld | 5.648.339 | 53.184.329 |
| Afdrag på langfristet gæld | -15.115.956 | -4.228.244 |
| Minoritetsinteressernes kapitalindskud | 0 | 100.000 |
| Betalt udbytte | -2.000.000 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -11.467.617 | 49.056.085 |
| Ændring i likvider | 21.269.480 | -11.867.341 |
| Likvider primo | -67.776.250 | -55.908.909 |
| Likvider ultimo | -46.506.770 | -67.776.250 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 3.851.099 | 3.919.959 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | -50.357.869 | -71.696.209 |
| Likvider ultimo | -46.506.770 | -67.776.250 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| 1. Nettoomsætning | | | | |
| Salg, Danmark | 471.295.041 | 478.114.807 | 433.103.936 | 488.282.929 |
| Salg, eksport | 355.318.090 | 388.393.868 | 5.859.822 | 2.688.601 |
| Salg af mælk engros | 0 | 0 | 134.639.356 | 134.141.292 |
| Bonus og kampagnerabatter til kunder | -10.535.062 | -9.263.467 | -5.685.801 | -5.293.981 |
| | 816.078.069 | 857.245.208 | 567.917.313 | 619.818.841 |
| 2. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 80.649.229 | 77.853.070 | 50.701.608 | 50.641.558 |
| Pensioner | 10.144.015 | 9.997.175 | 6.318.767 | 6.295.297 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.540.791 | 1.618.942 | 1.315.333 | 1.415.044 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 2.311.666 | 2.515.802 | 1.268.533 | 1.374.879 |
| | 94.645.701 | 91.984.989 | 59.604.241 | 59.726.778 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 175 | 172 | 118 | 120 |
| 3. Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 6.183.490 | 3.906.707 | 6.261.199 | 3.852.233 |
| Årets regulering af udskudt skat | 3.235.000 | 638.650 | 2.661.000 | 1.324.000 |
| Årets sambeskatningsbidrag fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -3.263.680 | -1.185.825 |
| | 9.418.490 | 4.545.357 | 5.658.519 | 3.990.408 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 4. Goodwill | | | | |
| Kostpris primo | 38.000.000 | 1.000.000 | 38.000.000 | 1.000.000 |
| Tilgang i årets løb | 6.036.446 | 37.000.000 | 0 | 37.000.000 |
| Kostpris ultimo | 44.036.446 | 38.000.000 | 38.000.000 | 38.000.000 |
| Af- og nedskrivninger primo | -2.600.000 | -550.000 | -2.600.000 | -550.000 |
| Årets afskrivninger | -3.257.289 | -2.050.000 | -2.050.000 | -2.050.000 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -5.857.289 | -2.600.000 | -4.650.000 | -2.600.000 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 38.179.157 | 35.400.000 | 33.350.000 | 35.400.000 |
| 5. Grunde og bygninger | | | | |
| Kostpris primo | 104.583.855 | 91.791.745 | 99.698.221 | 86.906.111 |
| Tilgang i årets løb | 10.426.475 | 12.792.110 | 10.426.475 | 12.792.110 |
| Afgang i årets løb | -5.017.256 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 109.993.074 | 104.583.855 | 110.124.696 | 99.698.221 |
| Af- og nedskrivninger primo | -25.282.201 | -19.788.149 | -22.271.567 | -19.213.442 |
| Årets afskrivninger | -3.350.324 | -3.239.268 | -3.350.324 | -3.058.125 |
| Årets nedskrivninger | 0 | -2.254.784 | 0 | 0 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | 3.142.256 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -25.490.269 | -25.282.201 | -25.621.891 | -22.271.567 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 84.502.805 | 79.301.654 | 84.502.805 | 77.426.654 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 6. Produktionsanlæg og maskiner | | | | |
| Kostpris primo | 82.189.353 | 62.266.066 | 81.094.382 | 61.171.095 |
| Tilgang i årets løb | 13.137.064 | 27.544.458 | 13.137.064 | 27.544.458 |
| Afgang i årets løb | 0 | -7.621.171 | 0 | -7.621.171 |
| Kostpris ultimo | 95.326.417 | 82.189.353 | 94.231.446 | 81.094.382 |
| Af- og nedskrivninger primo | -49.026.772 | -46.870.684 | -47.931.801 | -45.775.713 |
| Årets afskrivninger | -6.879.091 | -8.245.608 | -6.879.091 | -8.245.608 |
| Afskrivninger, afhændede aktiver | 0 | 6.089.520 | 0 | 6.089.520 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -55.905.863 | -49.026.772 | -54.810.892 | -47.931.801 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 39.420.554 | 33.162.581 | 39.420.554 | 33.162.581 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris primo | 12.140.555 | 10.885.469 | 10.735.632 | 9.179.067 |
| Tilgang i årets løb | 7.701.592 | 3.816.110 | 7.226.592 | 3.816.110 |
| Afgang i årets løb | -1.675.800 | -2.561.024 | -1.675.800 | -2.259.545 |
| Kostpris ultimo | 18.166.347 | 12.140.555 | 16.286.424 | 10.735.632 |
| Af- og nedskrivninger primo | -6.114.931 | -6.230.398 | -5.426.580 | -5.666.623 |
| Årets afskrivninger | -2.675.565 | -2.091.580 | -2.405.069 | -1.699.097 |
| Afskrivninger, afhændede aktiver | 1.409.666 | 2.207.047 | 1.409.666 | 1.939.140 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -7.380.830 | -6.114.931 | -6.421.983 | -5.426.580 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 10.785.517 | 6.025.624 | 9.864.441 | 5.309.052 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 5.257.424 | 2.634.746 | 5.257.424 | 2.634.746 |
| 8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 3.857.826 | 0 | 3.857.826 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 1.407.910 | 3.857.826 | 1.407.910 | 3.857.826 |
| Afgang i årets løb | -3.857.826 | 0 | -3.857.826 | 0 |
| Kostpris ultimo | 1.407.910 | 3.857.826 | 1.407.910 | 3.857.826 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.407.910 | 3.857.826 | 1.407.910 | 3.857.826 |

Noter

| | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|------------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris primo | 4.910.000 | 4.010.000 |
| Tilgang i årets løb | 7.125.000 | 900.000 |
| Kostpris ultimo | 12.035.000 | 4.910.000 |
| Nedskrivninger primo | -238.750 | -1.063.805 |
| Årets resultatandele | 12.052.392 | 1.007.236 |
| Værdiregulering af terminsforretninger | 278.524 | -182.181 |
| Opskrivninger ultimo | 12.092.166 | -238.750 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -1.207.289 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill ultimo | -1.207.289 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 22.919.877 | 4.671.250 |
| I regnskabsposten indgår goodwill med | 4.829.157 | 0 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat | Regnskabsmæssig værdi hos Mammen Mejerierne A/S |
|---|-----------|-------------------|-------------------|---|
| Skolevej 4A, Haarby A/S, Viborg Kommune | 100 % | 1.056.141 | -70.569 | 1.056.141 |
| Mammen Cheese A/S, Fredericia Kommune | 100 % | 5.228.371 | 3.708.649 | 10.057.528 |
| Saedager Dairy A/S, Mariagerfjord Kommune | 100 % | 11.806.208 | 8.500.103 | 11.806.208 |
| | | 18.090.720 | 12.138.183 | 22.919.877 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 10. Tilgodehavende selskabsskat | | | | |
| Skyldig selskabsskat primo | 1.552.233 | -781.375 | -1.552.233 | 781.375 |
| Afregnet selskabsskat vedrørende sidste år | <u>-1.552.233</u> | <u>781.375</u> | <u>1.552.233</u> | <u>-781.375</u> |
| Skyldig selskabsskat vedrørende tidligere år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beregnet selskabsskat for indeværende år | -6.261.199 | -3.852.233 | -6.261.199 | -3.852.233 |
| Betalt acontoskat for indeværende år | <u>8.560.000</u> | <u>2.300.000</u> | <u>8.560.000</u> | <u>2.300.000</u> |
| | <u>2.298.801</u> | <u>-1.552.233</u> | <u>2.298.801</u> | <u>-1.552.233</u> |
| 11. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Forudbetalt leasing og abonnementer | <u>124.791</u> | <u>142.219</u> | <u>69.762</u> | <u>39.217</u> |
| | <u>124.791</u> | <u>142.219</u> | <u>69.762</u> | <u>39.217</u> |
| 12. Minoritetsinteresser | | | | |
| Minoritetsinteresser primo | 1.002.763 | 129.463 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | 85.791 | 822.914 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteresser udgår ved køb | -1.088.554 | 0 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes kapitalindskud | 0 | 100.000 | 0 | 0 |
| Andel af værdiregulering, terminsforretninger | <u>0</u> | <u>-49.614</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>0</u> | <u>1.002.763</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 13. Hensættelser til udskudt skat | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat primo | 2.147.000 | 1.529.794 | 2.777.000 | 1.453.000 |
| Udskudt skat af årets resultat | 3.235.000 | 638.650 | 2.661.000 | 1.324.000 |
| Udskudt skat vedrørende terminsforretning | -10.000 | -21.444 | 0 | 0 |
| | 5.372.000 | 2.147.000 | 5.438.000 | 2.777.000 |
| Udskudt skat påhviler følgende poster: | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 1.460.000 | 717.000 | 1.460.000 | 717.000 |
| Materielle anlægsaktiver | 4.143.000 | 1.680.000 | 4.169.000 | 2.259.000 |
| Omsætningsaktiver | 0 | -10.000 | 0 | 0 |
| Nettokurstabssaldo | -231.000 | -240.000 | -191.000 | -199.000 |
| | 5.372.000 | 2.147.000 | 5.438.000 | 2.777.000 |
| 14. Gældsforpligtelser | | | | |
| | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31/12 2015 | Gæld i alt 31/12 2014 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 3.067.000 | 20.647.000 | 36.942.805 | 37.924.939 |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 1.984.000 | 875.000 | 8.346.000 | 10.498.000 |
| Gæld til pengeinstitutter | 8.000.000 | 0 | 25.599.198 | 33.611.759 |
| Leasingforpligtelser | 940.000 | 810.000 | 5.354.594 | 2.605.685 |
| | 13.991.000 | 22.332.000 | 76.242.597 | 84.640.383 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| 15. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| Revisorhonorar, Ullits & Winther, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | 482.581 | 711.362 | 324.660 | 557.553 |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 332.612 | 329.801 | 191.046 | 194.886 |
| Skattemæssig rådgivning | 23.548 | 135.235 | 18.302 | 132.655 |
| Andre ydelser | 126.421 | 246.326 | 115.312 | 230.012 |
| | 482.581 | 711.362 | 324.660 | 557.553 |

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 36.943 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 83.405 tkr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 12.200 tkr. til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, 8.346 tkr. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 78.369 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 30.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | |
|--|-------------|
| Goodwill | 33.350 tkr. |
| Produktionsanlæg og maskiner | 39.421 tkr. |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, excl. biler | 1.516 tkr. |
| Varebeholdninger | 49.349 tkr. |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 60.635 tkr. |

Koncernen har deponeret 100 tkr. i pengeinstitut til sikkerhed for gæld til Mastercard, 33 tkr.

Koncernen har derudover stillet sikkerhed i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 67 tkr.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernens pengeinstitut har afgivet betalingsgaranti på 391 tkr.

Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 185 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-36 måneder og samlede restleasingydelser incl. restværdier på 802 tkr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

18. Nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter

Lars B. Staunsbæk, Skovvejen 29A, 8850 Bjerringbro

Ultimativ hovedaktionær

Noter

| | Koncern | |
|---|-------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| 19. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 15.965.628 | 18.962.868 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 0 | 824.444 |
| Andre finansielle indtægter | -591.560 | -26.899 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 3.655.460 | 5.424.249 |
| Skat af årets resultat | 9.418.490 | 4.545.357 |
| | 28.448.018 | 29.730.019 |
| | | |
| 20. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 17.979.187 | -19.189.242 |
| Ændring i tilgodehavender | -5.578.948 | -8.456.603 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 11.211.000 | 14.027.077 |
| Valutaterminkontrakter, værdireguleringer | 346.233 | -306.462 |
| | 23.957.472 | -13.925.230 |