

# Mammen Mejerierne A/S

Mammen Byevej 32, Mammen, 8850 Bjerringbro

CVR-nr. 69 98 00 15

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2017



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. maj 2018.

---

Niels Henning B. Staunsbæk  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mammen, den 24. april 2018

### **Direktion**

Lars B. Staunsbæk

### **Bestyrelse**

Niels Henning B. Staunsbæk  
formand

Lars B. Staunsbæk

Peter F. Staunsbæk

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i Mammen Mejerierne A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mammen Mejerierne A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Viborg, den 24. april 2018

### **Ullits & Winther**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 09 32 72

Jørgen Winther Øster

statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 9098

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	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 2017 - 31. december 2017
<b>Bestyrelse</b>	Niels Henning B. Staunsbæk, formand Lars B. Staunsbæk Peter F. Staunsbæk
<b>Direktion</b>	Lars B. Staunsbæk
<b>Revision</b>	Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Agerlandsvej 1 8800 Viborg

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	900.579	842.373	816.078	857.245	567.832
Bruttoresultat	146.223	167.919	151.061	135.970	85.879
Resultat af ordinær primær drift	12.721	43.904	39.588	24.904	4.746
Finansielle poster, netto	-3.456	-3.172	-3.064	-5.397	-2.264
Årets resultat	6.858	31.513	27.105	14.137	2.631
<b>Balance:</b>					
Balancesum	364.302	329.252	327.783	321.410	229.537
Egenkapital	140.925	144.067	122.635	97.337	83.382
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	28.774	77.768	66.249	23.356	-6.429
Investeringsaktivitet	-33.198	-30.149	-33.512	-84.280	-18.870
Finansieringsaktivitet	-29	-43.186	-11.468	49.056	19.156
Pengestrømme i alt	-4.452	4.433	21.269	-11.867	-6.143
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	195	180	176	172	137
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	16,2	19,9	18,5	15,9	15,1
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,4	5,2	4,9	2,9	0,8
Likviditetsgrad	99,9	102,5	109,9	123,7	114,5
Soliditetsgrad	38,7	43,8	37,4	30,3	36,3
Egenkapitalforrentning	4,8	23,6	24,6	15,6	3,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktiviteter 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 2017, udviser et resultat på 6.857.615 kr. mod 31.513.487 kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 140.925.060 kr.

Resultatet for 2017 er påvirket af, at de stigende råvarepriser ikke fuldt ud har kunnet overføres til salgspriserne i samme tempo, som de er opstået.

Endvidere har der i 2017 været indkøring af nyt mejerianlæg i Mammen, som har medført ekstra omkostninger i regnskabsåret. Til gengæld er der nu et nyt moderne mejerianlæg i Mammen, som fuldt ud lever op til en effektiv og rationel produktion.

### **Særlige risici**

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 2018.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

### **Redegørelse for samfundsansvar**

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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare 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 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.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal.

## 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.

### Vareforbrug

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes 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 i 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**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. 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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og 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 nettorealisationseværdien 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.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Værdipapirer og kapitalandele**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### 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 den ordinære generalforsamling (dekklarationstidspunktet).

### 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.

### 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 nominel 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.

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 immaterielle, materielle og finansielle 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.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
1	900.578.735	842.373.378	788.007.978	737.097.951
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	13.163.379	3.631.512	14.926.983	1.869.283
Andre driftsindtægter	647.912	0	647.912	351.673
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-710.955.379	-623.741.703	-618.691.814	-536.688.358
Andre eksterne omkostninger	-57.211.632	-54.343.751	-54.607.944	-51.499.254
<b>Bruttoresultat</b>	<b>146.223.015</b>	<b>167.919.436</b>	<b>130.283.115</b>	<b>151.131.295</b>
2	-110.737.322	-104.572.002	-101.620.049	-96.066.139
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-22.764.377	-19.443.901	-21.348.295	-18.272.587
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>12.721.316</b>	<b>43.903.533</b>	<b>7.314.771</b>	<b>36.792.569</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.738.736	4.781.097
Andre finansielle indtægter	290	7.200	290	7.200
3	-3.456.405	-3.179.083	-3.182.420	-2.545.331
Øvrige finansielle omkostninger	-3.456.405	-3.179.083	-3.182.420	-2.545.331
<b>Resultat før skat</b>	<b>9.265.201</b>	<b>40.731.650</b>	<b>7.871.377</b>	<b>39.035.535</b>
Skat af årets resultat	-2.407.586	-9.218.163	-1.013.762	-7.522.048
<b>4 Årets resultat</b>	<b>6.857.615</b>	<b>31.513.487</b>	<b>6.857.615</b>	<b>31.513.487</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Goodwill	32.014.579	35.071.868	29.600.000	31.450.000
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	<u>32.014.579</u>	<u>35.071.868</u>	<u>29.600.000</u>	<u>31.450.000</u>
6	Grunde og bygninger	87.065.371	85.693.842	87.065.371	85.693.842
7	Produktionsanlæg og maskiner	69.831.011	53.025.616	69.831.011	53.025.616
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.472.402	6.025.007	4.170.817	5.514.628
9	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	<u>2.775.650</u>	<u>5.185.006</u>	<u>2.775.650</u>	<u>5.185.006</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>164.144.434</u>	<u>149.929.471</u>	<u>163.842.849</u>	<u>149.419.092</u>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.496.499	14.757.763
11	Deposita	<u>84.000</u>	<u>160.208</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>84.000</u>	<u>160.208</u>	<u>18.496.499</u>	<u>14.757.763</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>196.243.013</u></b>	<b><u>185.161.547</u></b>	<b><u>211.939.348</u></b>	<b><u>195.626.855</u></b>

## Balance 31. december

<b>Aktiver</b>					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	10.297.662	6.453.342	10.297.662	6.453.342
	Fremstillede varer og handelsvarer	63.378.633	50.215.254	61.755.426	46.828.443
	Varebeholdninger i alt	73.676.295	56.668.596	72.053.088	53.281.785
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	81.052.843	74.678.117	51.221.873	40.861.378
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.377.499	13.534.549
	Tilgodehavende selskabsskat	907.414	290.760	907.414	290.760
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.407.824	1.695.650
	Andre tilgodehavender	10.482.572	8.923.610	5.712.629	5.084.590
12	Periodeafgrænsningsposter	262.221	226.525	250.996	208.750
	Tilgodehavender i alt	92.705.050	84.119.012	66.878.235	61.675.677
	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.318	10.318	10.318	10.318
	Værdipapirer i alt	10.318	10.318	10.318	10.318
	Likvide beholdninger	1.667.700	3.292.848	451.547	1.199.084
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>168.059.363</b>	<b>144.090.774</b>	<b>139.393.188</b>	<b>116.166.864</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>364.302.376</b>	<b>329.252.321</b>	<b>351.332.536</b>	<b>311.793.719</b>

## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.261.499	7.522.763
Overført resultat	139.925.060	133.067.445	128.663.561	125.544.682
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000	0	10.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>140.925.060</b>	<b>144.067.445</b>	<b>140.925.060</b>	<b>144.067.445</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
13 Hensættelser til udskudt skat	8.921.000	7.320.000	8.948.000	7.333.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>8.921.000</b>	<b>7.320.000</b>	<b>8.948.000</b>	<b>7.333.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
14 Gæld til realkreditinstitutter	34.444.327	29.386.423	34.444.327	29.386.423
15 Kreditinstitutter i øvrigt	3.034.750	4.600.813	3.034.750	4.600.813
16 Leasingforpligtelser	8.729.837	3.343.388	8.729.837	3.343.388
Langfristede gældsforpligtelser i alt	46.208.914	37.330.624	46.208.914	37.330.624

## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Kortfristet del af langfristet gæld	6.819.000	5.726.000	6.819.000	5.726.000
Gæld til pengeinstitutter	48.193.803	45.366.613	48.134.345	40.425.618
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	223.500	0	223.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser	84.215.712	70.112.758	75.754.707	60.989.229
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.246.935	0	7.246.935	0
Anden gæld	21.771.952	19.105.381	17.295.575	15.698.303
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>168.247.402</u>	<u>140.534.252</u>	<u>155.250.562</u>	<u>123.062.650</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>214.456.316</u></b>	<b><u>177.864.876</u></b>	<b><u>201.459.476</u></b>	<b><u>160.393.274</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>364.302.376</u></b>	<b><u>329.252.321</u></b>	<b><u>351.332.536</u></b>	<b><u>311.793.719</u></b>

17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

19 Eventualposter

20 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1.					
januar 2016	1.000.000	0	111.635.229	10.000.000	122.635.229
Udbetalt udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Overført ifølge resultat- disponering	0	0	21.513.487	10.000.000	31.513.487
Værdiregulering terminsaftaler	0	0	-81.271	0	-81.271
Egenkapital 1.					
januar 2017	1.000.000	0	133.067.445	10.000.000	144.067.445
Udbetalt udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Overført ifølge resultat- disponering	0	0	6.857.615	0	6.857.615
	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>139.925.060</b>	<b>0</b>	<b>140.925.060</b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1.					
januar 2016	1.000.000	378.669	111.256.560	10.000.000	122.635.229
Udbetalt udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Overført ifølge resultat- disponering	0	7.144.094	14.369.393	10.000.000	31.513.487
Værdiregulering terminsaftaler	0	0	-81.271	0	-81.271
Egenkapital 1.					
januar 2017	1.000.000	7.522.763	125.544.682	10.000.000	144.067.445
Udbetalt udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Overført ifølge resultat- disponering	0	3.738.736	3.118.879	0	6.857.615
	<b>1.000.000</b>	<b>11.261.499</b>	<b>128.663.561</b>	<b>0</b>	<b>140.925.060</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2017	2016
Årets resultat	6.857.615	31.513.487
21 Reguleringer	27.980.166	31.833.947
22 Ændring i driftskapital	-1.184.122	22.831.923
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	33.653.659	86.179.357
Renteindbetalinger og lignende	290	7.200
Renteudbetalinger og lignende	-3.456.405	-3.179.083
Pengestrøm fra ordinær drift	30.197.544	83.007.474
Betalt selskabsskat	-1.423.240	-5.239.199
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>28.774.304</b>	<b>77.768.275</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-34.419.837	-31.540.774
Salg af materielle anlægsaktiver	1.145.697	1.391.477
Salg af finansielle anlægsaktiver	76.208	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-33.197.932</b>	<b>-30.149.297</b>
Optagelse af langfristet gæld	21.590.000	0
Afdrag på langfristet gæld	-11.618.710	-33.185.973
Betalt udbytte	-10.000.000	-10.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-28.710</b>	<b>-43.185.973</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-4.452.338</b>	<b>4.433.005</b>
Likvider primo	-42.073.765	-46.506.770
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-46.526.103</b>	<b>-42.073.765</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	1.667.700	3.292.848
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-48.193.803	-45.366.613
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-46.526.103</b>	<b>-42.073.765</b>



## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>1. Nettoomsætning</b>				
Salg, Danmark	539.000.430	482.150.958	704.391.583	637.336.002
Salg, eksport	378.902.515	378.852.895	100.649.936	115.221.622
Bonus og kampagnerabatter til kunder	-17.324.210	-18.630.475	-17.033.541	-15.459.673
	<b>900.578.735</b>	<b>842.373.378</b>	<b>788.007.978</b>	<b>737.097.951</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	94.545.285	89.573.191	86.180.852	82.006.586
Pensioner	11.873.724	10.929.043	11.321.194	10.183.964
Andre omkostninger til social sikring	2.046.301	1.949.263	2.027.558	1.894.109
Personaleomkostninger i øvrigt	2.272.012	2.120.505	2.090.445	1.981.480
	<b>110.737.322</b>	<b>104.572.002</b>	<b>101.620.049</b>	<b>96.066.139</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	195	180	186	171
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	357.546	0	357.546	29.661
Andre finansielle omkostninger	3.098.859	3.179.083	2.824.874	2.515.670
	<b>3.456.405</b>	<b>3.179.083</b>	<b>3.182.420</b>	<b>2.545.331</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			3.738.736	7.144.094
Udbytte for regnskabsåret			0	10.000.000
Overføres til overført resultat			3.118.879	14.369.393
<b>Disponeret i alt</b>			<b>6.857.615</b>	<b>31.513.487</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
<b>5. Goodwill</b>				
Kostpris primo	44.036.446	44.036.446	38.000.000	38.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>44.036.446</b>	<b>44.036.446</b>	<b>38.000.000</b>	<b>38.000.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	-8.964.578	-5.857.289	-6.550.000	-4.650.000
Årets afskrivninger	-3.057.289	-3.107.289	-1.850.000	-1.900.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-12.021.867</b>	<b>-8.964.578</b>	<b>-8.400.000</b>	<b>-6.550.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>32.014.579</b>	<b>35.071.868</b>	<b>29.600.000</b>	<b>31.450.000</b>
<b>6. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	114.816.236	109.993.074	114.816.236	110.124.696
Tilgang i årets løb	5.060.562	4.823.162	5.060.562	4.691.540
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>119.876.798</b>	<b>114.816.236</b>	<b>119.876.798</b>	<b>114.816.236</b>
Af- og nedskrivninger primo	-29.122.394	-25.490.269	-29.122.394	-25.621.891
Årets afskrivninger	-3.689.033	-3.632.125	-3.689.033	-3.500.503
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-32.811.427</b>	<b>-29.122.394</b>	<b>-32.811.427</b>	<b>-29.122.394</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>87.065.371</b>	<b>85.693.842</b>	<b>87.065.371</b>	<b>85.693.842</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
<b>7. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris primo	119.434.009	95.326.417	119.434.009	94.231.446
Tilgang i årets løb	30.743.995	19.203.960	30.743.995	19.203.960
Afgang i årets løb	-7.871.055	0	-7.871.055	0
Overførsler	0	4.903.632	0	5.998.603
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>142.306.949</b>	<b>119.434.009</b>	<b>142.306.949</b>	<b>119.434.009</b>
Af- og nedskrivninger primo	-66.408.393	-55.905.863	-66.408.393	-54.810.892
Årets afskrivninger	-13.938.600	-10.466.322	-13.938.600	-10.466.322
Afskrivninger vedrørende overførsler	0	-36.208	0	-1.131.179
Afskrivninger, afhændede aktiver	7.871.055	0	7.871.055	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-72.475.938</b>	<b>-66.408.393</b>	<b>-72.475.938</b>	<b>-66.408.393</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>69.831.011</b>	<b>53.025.616</b>	<b>69.831.011</b>	<b>53.025.616</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	9.751.952	3.544.720	9.751.952	3.544.720

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
<b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	12.496.940	18.166.347	11.075.195	16.286.424
Tilgang i årets løb	810.671	3.073.821	810.671	3.073.821
Afgang i årets løb	-914.696	-2.716.447	-914.696	-2.286.447
Overførsler	0	-6.026.781	0	-5.998.603
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.392.915</b>	<b>12.496.940</b>	<b>10.971.170</b>	<b>11.075.195</b>
Af- og nedskrivninger primo	-6.471.934	-7.380.830	-5.560.567	-6.421.984
Årets afskrivninger	-1.865.490	-1.943.270	-1.656.697	-1.611.405
Afskrivninger vedrørende overførsler	0	1.159.357	0	1.131.179
Afskrivninger, afhændede aktiver	416.911	1.692.810	416.911	1.341.643
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-7.920.513</b>	<b>-6.471.933</b>	<b>-6.800.353</b>	<b>-5.560.567</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.472.402</b>	<b>6.025.007</b>	<b>4.170.817</b>	<b>5.514.628</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	130.000	260.000	130.000	260.000
<b>9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	5.185.006	1.407.910	5.185.006	1.407.910
Tilgang i årets løb	2.775.650	5.185.006	2.775.650	5.185.006
Afgang i årets løb	-5.185.006	-1.407.910	-5.185.006	-1.407.910
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.775.650</b>	<b>5.185.006</b>	<b>2.775.650</b>	<b>5.185.006</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.775.650</b>	<b>5.185.006</b>	<b>2.775.650</b>	<b>5.185.006</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
<b>10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	0	0	7.235.000	10.735.000
Afgang i årets løb	0	0	0	-3.500.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.235.000</b>	<b>7.235.000</b>
Opskrivninger primo	0	0	9.937.341	1.585.958
Årets resultatandele	0	0	4.946.025	5.988.386
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	0	2.444.268
Værdiregulering af terminsforretninger	0	0	0	-81.271
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.883.366</b>	<b>9.937.341</b>
Afskrivninger på goodwill primo primo	0	0	-2.414.578	-1.207.289
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-1.207.289	-1.207.289
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3.621.867</b>	<b>-2.414.578</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.496.499</b>	<b>14.757.763</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	2.414.579	3.621.868
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>				
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi hos Mammen Mejerierne A/S</b>
Mammen Cheese A/S, Fredericia Kommune	100 %	16.081.920	4.946.025	18.496.499
		<b>16.081.920</b>	<b>4.946.025</b>	<b>18.496.499</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
<b>11. Deposita</b>				
Kostpris primo	84.000	160.208	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>84.000</b>	<b>160.208</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>ultimo</b>	<b>84.000</b>	<b>160.208</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalt leasing og abonnementer	262.221	226.525	250.996	208.750
	<b>262.221</b>	<b>226.525</b>	<b>250.996</b>	<b>208.750</b>
<b>13. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat primo	7.320.000	5.372.000	7.333.000	5.359.000
Udskudt skat af årets resultat	1.601.000	1.948.000	1.615.000	1.974.000
	<b>8.921.000</b>	<b>7.320.000</b>	<b>8.948.000</b>	<b>7.333.000</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	3.023.000	2.236.000	3.023.000	2.236.000
Materielle anlægsaktiver	6.146.000	5.300.000	6.173.000	5.313.000
Nettokurstabssaldo	-248.000	-216.000	-248.000	-216.000
	<b>8.921.000</b>	<b>7.320.000</b>	<b>8.948.000</b>	<b>7.333.000</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
<b>14. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	38.144.327	32.496.423	38.144.327	32.496.423
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-3.700.000</u>	<u>-3.110.000</u>	<u>-3.700.000</u>	<u>-3.110.000</u>
	<b><u>34.444.327</u></b>	<b><u>29.386.423</u></b>	<b><u>34.444.327</u></b>	<b><u>29.386.423</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>19.500.000</u>	<u>16.333.000</u>	<u>19.500.000</u>	<u>16.333.000</u>
<b>15. Kreditinstitutter i øvrigt</b>				
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	4.600.750	6.361.813	4.600.750	6.361.813
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.566.000</u>	<u>-1.761.000</u>	<u>-1.566.000</u>	<u>-1.761.000</u>
	<b><u>3.034.750</u></b>	<b><u>4.600.813</u></b>	<b><u>3.034.750</u></b>	<b><u>4.600.813</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>316.000</u>	<u>0</u>	<u>316.000</u>
<b>16. Leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser i alt	10.282.837	4.198.388	10.282.837	4.198.388
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.553.000</u>	<u>-855.000</u>	<u>-1.553.000</u>	<u>-855.000</u>
	<b><u>8.729.837</u></b>	<b><u>3.343.388</u></b>	<b><u>8.729.837</u></b>	<b><u>3.343.388</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>3.668.000</u>	<u>371.000</u>	<u>3.668.000</u>	<u>371.000</u>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>17. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Revisorhonorar, Ullits & Winther, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>395.953</u>	<u>551.624</u>	<u>309.154</u>	<u>408.574</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	174.010	189.230	139.010	151.210
Skattemæssig rådgivning	38.259	15.427	38.259	15.427
Andre ydelser	<u>183.684</u>	<u>346.967</u>	<u>131.885</u>	<u>241.937</u>
	<b><u>395.953</u></b>	<b><u>551.624</u></b>	<b><u>309.154</u></b>	<b><u>408.574</u></b>

## 18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 38.144 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 82.090 tkr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 12.200 tkr. til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, 4.601 tkr. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 77.512 tkr.

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

Goodwill	29.600 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner	60.079 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, excl. biler	1.455 tkr.
Varebeholdninger	72.053 tkr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	49.038 tkr.

Koncernen har deponeret 100 tkr. i pengeinstut til sikkerhed for gæld til Mastercard, 59 tkr.



### 19. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 266 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 8-26 måneder og en samlet restleasingydelse incl. restværdier på 849 tkr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 tkr.

### 20. Nærtstående parter

#### Øvrige nærtstående parter

Lars B. Staunsbæk, Skovvejen 29A, 8850 Bjerringbro

Ultimativ hovedaktionær

## Noter

---

	Koncern	
	2017	2016
<b>21. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	22.764.377	19.795.574
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-647.912	-351.673
Andre finansielle indtægter	-290	-7.200
Øvrige finansielle omkostninger	3.456.405	3.179.083
Skat af årets resultat	2.407.586	9.218.163
	<b>27.980.166</b>	<b>31.833.947</b>
<b>22. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-17.007.699	-5.345.104
Ændring i tilgodehavender	-7.969.384	12.015.154
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	23.792.961	16.266.067
Andre ændringer i driftskapital	0	-104.194
	<b>-1.184.122</b>	<b>22.831.923</b>