

**Mammen Mejerierne A/S**  
Mammen Byvej 32, Mammen, 8850 Bjerringbro

CVR-nr. 69 98 00 15

**Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2017.

---

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 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
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 2016 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mammen, den 10. april 2017

### **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 2016, 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 10. april 2017

### **Ullits & Winther**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 09 32 72

Jørgen Winther Øster  
statsautoriseret revisor

## 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 2016 - 31. december 2016
<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
<b>Dattervirksomheder</b>	Skolevej 4A, Haarby A/S, Viborg Kommune Mammen Cheese A/S, Fredericia Kommune

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	842.373	816.078	857.245	567.832	461.598
Bruttoresultat	167.919	151.061	135.970	85.879	85.978
Resultat af ordinær primær drift	43.904	39.588	24.904	4.746	18.302
Finansielle poster, netto	-3.172	-3.064	-5.397	-2.264	-2.100
Årets resultat	31.513	27.105	14.137	2.631	11.960
<b>Balance:</b>					
Balancesum	329.252	327.783	321.410	229.537	206.983
Egenkapital	144.067	122.635	97.337	83.382	83.734
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	77.768	66.249	23.356	-6.429	5.777
Investeringsaktivitet	-30.149	-33.512	-84.280	-18.870	-25.233
Finansieringsaktivitet	-43.186	-11.468	49.056	19.156	-3.080
Pengestrømme i alt	4.433	21.269	-11.867	-6.143	-22.536
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	180	176	172	137	124
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	19,9	18,5	15,9	15,1	18,6
Overskudsgrad (EBIT-margin)	5,2	4,9	2,9	0,8	4,0
Likviditetsgrad	102,5	111,5	109,9	123,7	114,5
Soliditetsgrad	43,8	37,4	30,3	36,3	40,5
Egenkapitalforrentning	23,6	24,6	15,6	3,1	15,0

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.

Med virkning pr. 1. januar 2016 er den 100% ejede dattervirksomhed, Saedager Dairy A/S, fusioneret op i Mammen Mejerierne A/S efter sammenlægningsmetoden.

Sammenligningstallene for 2015 er som følge heraf tilpasset for modervirksomheden. Fusionen har ingen indvirkning på sammenligningstallene i koncernen.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen, der omfatter perioden 1. januar - 31. december 2016, udviser et resultat på 31.513.487 kr. mod 27.019.596 kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 144.067.445 kr.

### **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 2017.

### **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.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Selskabet er med virkning pr. 1. januar 2016 fusioneret med dattervirksomheden, Saedager Dairy A/S, efter sammenlægningsmetoden. Sammenligningstallene er som følge heraf tilpasset.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.

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.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## **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 og driftsomkostninger**

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

## **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 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.

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 af- og nedskrivninger.

#### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.

### **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 (deklarationstidspunktet).

### **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 kildeskatter 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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 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.

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	
	2016	2015	2016	2015
1	842.373.378	816.078.069	737.097.951	705.005.155
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	3.631.512	-18.363.250	1.869.283	-17.602.827
Andre driftsindtægter	0	6.437.721	0	6.437.721
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-623.741.703	-601.909.342	-536.688.358	-508.094.420
Andre eksterne omkostninger	-54.343.751	-51.182.604	-51.499.254	-47.856.212
<b>Bruttoresultat</b>	<b>167.919.436</b>	<b>151.060.594</b>	<b>150.779.622</b>	<b>137.889.417</b>
2	-104.572.002	-94.645.701	-96.066.139	-87.025.899
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-19.443.901	-16.827.116	-17.920.914	-15.345.947
<b>Resultat for finansielle poster</b>	<b>43.903.533</b>	<b>39.587.777</b>	<b>36.792.569</b>	<b>35.517.571</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.781.097	2.430.791
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	11.499
Andre finansielle indtægter	7.200	591.560	7.200	352.361
Øvrige finansielle omkostninger	-3.179.083	-3.655.460	-2.545.331	-3.021.620
<b>Resultat før skat</b>	<b>40.731.650</b>	<b>36.523.877</b>	<b>39.035.535</b>	<b>35.290.602</b>
Skat af årets resultat	-9.218.163	-9.418.490	-7.522.048	-8.271.006
<b>3 Årets resultat</b>	<b>31.513.487</b>	<b>27.105.387</b>	<b>31.513.487</b>	<b>27.019.596</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Mammen Mejerierne A/S	31.513.487	27.019.596		
Minoritetsinteresser	0	85.791		
	<b>31.513.487</b>	<b>27.105.387</b>		

## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Goodwill	35.071.868	38.179.157	31.450.000	33.350.000
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	<u>35.071.868</u>	<u>38.179.157</u>	<u>31.450.000</u>	<u>33.350.000</u>
5	Grunde og bygninger	85.693.842	84.502.805	85.693.842	84.502.805
6	Produktionsanlæg og maskiner	53.025.616	39.420.554	53.025.616	39.420.554
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.025.007	10.785.517	5.514.628	9.864.441
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	<u>5.185.006</u>	<u>1.407.910</u>	<u>5.185.006</u>	<u>1.407.910</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>149.929.471</u>	<u>136.116.786</u>	<u>149.419.092</u>	<u>135.195.710</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.757.763	11.113.669
10	Deposita	<u>160.208</u>	<u>160.208</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>160.208</u>	<u>160.208</u>	<u>14.757.763</u>	<u>11.113.669</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>185.161.547</u></b>	<b><u>174.456.151</u></b>	<b><u>195.626.855</u></b>	<b><u>179.659.379</u></b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>Aktiver</b>				
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	6.453.342	4.389.730	6.453.342	4.389.730
Fremstillede varer og handelsvarer	50.215.254	46.583.742	46.828.443	44.959.160
Forudbetalinger for varer	0	350.020	0	0
Varebeholdninger i alt	<u>56.668.596</u>	<u>51.323.492</u>	<u>53.281.785</u>	<u>49.348.890</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	74.678.117	87.483.938	40.861.378	60.634.706
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	13.534.549	15.926.691
Tilgodehavende selskabsskat	290.760	2.298.801	290.760	2.298.801
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.695.650	578.969
Andre tilgodehavender	8.923.610	8.234.677	5.084.590	3.095.694
11 Periodeafgrænsningsposter	<u>226.525</u>	<u>124.791</u>	<u>208.750</u>	<u>69.762</u>
Tilgodehavender i alt	<u>84.119.012</u>	<u>98.142.207</u>	<u>61.675.677</u>	<u>82.604.623</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>10.318</u>	<u>10.318</u>	<u>10.318</u>	<u>10.318</u>
Værdipapirer i alt	<u>10.318</u>	<u>10.318</u>	<u>10.318</u>	<u>10.318</u>
Likvide beholdninger	<u>3.292.848</u>	<u>3.851.099</u>	<u>1.199.084</u>	<u>1.474.198</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>144.090.774</u></b>	<b><u>153.327.116</u></b>	<b><u>116.166.864</u></b>	<b><u>133.438.029</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>329.252.321</u></b>	<b><u>327.783.267</u></b>	<b><u>311.793.719</u></b>	<b><u>313.097.408</u></b>

## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<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	7.522.763	378.669
Overført resultat	133.067.445	111.635.229	125.544.682	111.256.560
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	144.067.445	122.635.229	144.067.445	122.635.229
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>144.067.445</b>	<b>122.635.229</b>	<b>144.067.445</b>	<b>122.635.229</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
12 Hensættelser til udskudt skat	7.320.000	5.372.000	7.333.000	5.359.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>7.320.000</b>	<b>5.372.000</b>	<b>7.333.000</b>	<b>5.359.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
13 Gæld til realkreditinstitutter	29.386.423	33.875.805	29.386.423	33.875.806
14 Kreditinstitutter i øvrigt	4.600.813	6.362.000	4.600.813	6.362.000
15 Gæld til pengeinstitutter	0	17.599.198	0	17.599.198
16 Leasingforpligtelser	3.343.388	4.414.594	3.343.388	4.414.594
Langfristede gældsforpligtelser i alt	37.330.624	62.251.597	37.330.624	62.251.598

## Balance 31. december

---

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	5.726.000	13.991.000	5.726.000	13.991.000
Gæld til pengeinstitutter	45.366.613	50.357.869	40.425.618	46.596.265
Modtagne forudbetalinger fra kunder	223.500	591.061	223.500	127.264
Leverandører af varer og tjenesteydelser	70.112.758	57.011.341	60.989.229	48.900.440
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	722.366
Anden gæld	<u>19.105.381</u>	<u>15.573.170</u>	<u>15.698.303</u>	<u>12.514.246</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>140.534.252</u>	<u>137.524.441</u>	<u>123.062.650</u>	<u>122.851.581</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>177.864.876</u></b>	<b><u>199.776.038</u></b>	<b><u>160.393.274</u></b>	<b><u>185.103.179</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>329.252.321</u></b>	<b><u>327.783.267</u></b>	<b><u>311.793.719</u></b>	<b><u>313.097.408</u></b>

17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

19 Eventualposter

20 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital primo 2015	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	0	278.524	0	278.524
Egenkapital primo	<u>1.000.000</u>	<u>111.635.229</u>	<u>10.000.000</u>	<u>122.635.229</u>
Udbetalt udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Overført ifølge resultatdisponering	0	21.513.487	10.000.000	31.513.487
Værdiregulering terminsaftaler	0	-81.271	0	-81.271
	<u><b>1.000.000</b></u>	<u><b>133.067.445</b></u>	<u><b>10.000.000</b></u>	<u><b>144.067.445</b></u>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indreværdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital primo 2015	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	378.669	16.640.927	10.000.000	27.019.596
Værdiregulering terminsaftaler	0	0	278.524	0	278.524
<b>Egenkapital primo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>378.669</b>	<b>111.256.560</b>	<b>10.000.000</b>	<b>122.635.229</b>
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
	<b>1.000.000</b>	<b>7.522.763</b>	<b>125.544.682</b>	<b>10.000.000</b>	<b>144.067.445</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	31.513.487	27.019.596
21 Reguleringer	31.833.947	28.448.018
22 Ændring i driftskapital	22.831.923	23.957.472
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	86.179.357	79.425.086
Renteindbetalinger og lignende	7.200	591.562
Renteudbetalinger og lignende	-3.179.083	-3.655.460
Pengestrøm fra ordinær drift	83.007.474	76.361.188
Betalt selskabsskat	-5.239.199	-10.112.233
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>77.768.275</b>	<b>66.248.955</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-31.540.774	-28.815.216
Salg af materielle anlægsaktiver	1.391.477	2.423.566
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-7.125.000
Deposita	0	4.792
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-30.149.297</b>	<b>-33.511.858</b>
Optagelse af langfristet gæld	0	5.648.339
Afdrag på langfristet gæld	-33.185.973	-15.115.956
Betalt udbytte	-10.000.000	-2.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-43.185.973</b>	<b>-11.467.617</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>4.433.005</b>	<b>21.269.480</b>
Likvider primo	-46.506.770	-67.776.250
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-42.073.765</b>	<b>-46.506.770</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.292.848	3.851.099
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-45.366.613	-50.357.869
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-42.073.765</b>	<b>-46.506.770</b>



## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>1. Nettoomsætning</b>				
Salg, Danmark	482.150.958	471.295.041	637.336.002	565.854.604
Salg, eksport	378.852.895	355.318.090	115.221.622	148.062.253
Bonus og kampagnerabatter til kunder	-18.630.475	-10.535.062	-15.459.673	-8.911.702
	<b>842.373.378</b>	<b>816.078.069</b>	<b>737.097.951</b>	<b>705.005.155</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	89.573.191	80.649.229	82.006.586	73.991.101
Pensioner	10.929.043	10.144.015	10.183.964	9.352.931
Andre omkostninger til social sikring	1.949.263	1.540.791	1.894.109	1.754.644
Personaleomkostninger i øvrigt	2.120.505	2.311.666	1.981.480	1.927.223
	<b>104.572.002</b>	<b>94.645.701</b>	<b>96.066.139</b>	<b>87.025.899</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	180	176	171	167
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			7.144.094	378.669
Udbytte for regnskabsåret			10.000.000	10.000.000
Overføres til overført resultat			14.369.393	16.640.927
<b>Disponeret i alt</b>			<b>31.513.487</b>	<b>27.019.596</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>4. Goodwill</b>				
Kostpris primo	44.036.446	38.000.000	38.000.000	38.000.000
Tilgang i årets løb	0	6.036.446	0	0
<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	-5.857.289	-2.600.000	-4.650.000	-2.600.000
Årets afskrivninger	-3.107.289	-3.257.289	-1.900.000	-2.050.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-8.964.578</b>	<b>-5.857.289</b>	<b>-6.550.000</b>	<b>-4.650.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>35.071.868</b>	<b>38.179.157</b>	<b>31.450.000</b>	<b>33.350.000</b>
<b>5. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	109.993.074	104.583.855	110.124.696	99.698.221
Tilgang i årets løb	4.823.162	10.426.475	4.691.540	10.426.475
Afgang i årets løb	0	-5.017.256	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>114.816.236</b>	<b>109.993.074</b>	<b>114.816.236</b>	<b>110.124.696</b>
Af- og nedskrivninger primo	-25.490.269	-25.282.201	-25.621.891	-22.271.567
Årets afskrivninger	-3.632.125	-3.350.324	-3.500.503	-3.350.324
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	3.142.256	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-29.122.394</b>	<b>-25.490.269</b>	<b>-29.122.394</b>	<b>-25.621.891</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>85.693.842</b>	<b>84.502.805</b>	<b>85.693.842</b>	<b>84.502.805</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>6. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris primo	95.326.417	82.189.353	94.231.446	81.094.382
Tilgang i årets løb	19.203.960	13.137.064	19.203.960	13.137.064
Overførsler	4.903.632	0	5.998.603	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>119.434.009</b>	<b>95.326.417</b>	<b>119.434.009</b>	<b>94.231.446</b>
Af- og nedskrivninger primo	-55.905.863	-49.026.772	-54.810.892	-47.931.801
Årets afskrivninger	-10.466.322	-6.879.091	-10.466.322	-6.879.091
Afskrivninger vedrørende overførsler	-36.208	0	-1.131.179	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-66.408.393</b>	<b>-55.905.863</b>	<b>-66.408.393</b>	<b>-54.810.892</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>53.025.616</b>	<b>39.420.554</b>	<b>53.025.616</b>	<b>39.420.554</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	3.544.720	4.867.424	3.544.720	4.867.424

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	18.166.347	12.140.555	16.286.424	10.735.632
Tilgang i årets løb	3.073.821	7.701.592	3.073.821	7.226.592
Afgang i årets løb	-2.716.447	-1.675.800	-2.286.447	-1.675.800
Overførsler	-6.026.781	0	-5.998.603	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.496.940</b>	<b>18.166.347</b>	<b>11.075.195</b>	<b>16.286.424</b>
Af- og nedskrivninger primo	-7.380.830	-6.114.931	-6.421.984	-5.426.580
Årets afskrivninger	-1.943.270	-2.675.565	-1.611.405	-2.405.069
Afskrivninger vedrørende overførsler	1.159.357	0	1.131.179	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.692.810	1.409.666	1.341.643	1.409.666
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-6.471.933</b>	<b>-7.380.830</b>	<b>-5.560.567</b>	<b>-6.421.983</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.025.007</b>	<b>10.785.517</b>	<b>5.514.628</b>	<b>9.864.441</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	260.000	390.000	260.000	390.000
<b>8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	1.407.910	3.857.826	1.407.910	3.857.826
Tilgang i årets løb	5.185.006	1.407.910	5.185.006	1.407.910
Afgang i årets løb	-1.407.910	-3.857.826	-1.407.910	-3.857.826
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.185.006</b>	<b>1.407.910</b>	<b>5.185.006</b>	<b>1.407.910</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.185.006</b>	<b>1.407.910</b>	<b>5.185.006</b>	<b>1.407.910</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	0	0	10.735.000	4.010.000
Tilgang i årets løb	0	0	0	6.725.000
Afgang i årets løb	0	0	-3.500.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.235.000</b>	<b>10.735.000</b>
Opskrivninger primo	0	0	1.585.958	-2.166.631
Årets resultatandele	0	0	5.988.386	3.638.080
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	2.444.268	0
Værdiregulering af terminsforretninger	0	0	-81.271	114.509
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.937.341</b>	<b>1.585.958</b>
Afskrivninger på goodwill primo primo	0	0	-1.207.289	0
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>-2.414.578</b>	<b>-1.207.289</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.757.763</b>	<b>11.113.669</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	3.621.868	4.829.157

### 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 %	0	-409	0
Mammen Cheese A/S, Fredericia Kommune	100 %	11.135.895	5.988.795	14.757.763
		<b>11.135.895</b>	<b>5.988.386</b>	<b>14.757.763</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>10. Deposita</b>				
Kostpris primo	160.208	160.208	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>160.208</b>	<b>160.208</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>ultimo</b>	<b>160.208</b>	<b>160.208</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalt leasing og abonnementer	226.525	124.791	208.750	69.762
	<b>226.525</b>	<b>124.791</b>	<b>208.750</b>	<b>69.762</b>
<b>12. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat primo	5.372.000	2.147.000	5.359.000	2.717.000
Udskudt skat af årets resultat	1.948.000	3.235.000	1.974.000	2.642.000
Udskudt skat vedrørende terminsforretning	0	-10.000	0	0
	<b>7.320.000</b>	<b>5.372.000</b>	<b>7.333.000</b>	<b>5.359.000</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	2.236.000	1.460.000	2.236.000	1.460.000
Materielle anlægsaktiver	5.300.000	4.143.000	5.313.000	4.130.000
Nettokurstabssaldo	-216.000	-231.000	-216.000	-231.000
	<b>7.320.000</b>	<b>5.372.000</b>	<b>7.333.000</b>	<b>5.359.000</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>13. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	32.496.423	36.942.805	32.496.423	36.942.806
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-3.110.000</u>	<u>-3.067.000</u>	<u>-3.110.000</u>	<u>-3.067.000</u>
	<b><u>29.386.423</u></b>	<b><u>33.875.805</u></b>	<b><u>29.386.423</u></b>	<b><u>33.875.806</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>16.333.000</u>	<u>20.647.000</u>	<u>16.333.000</u>	<u>20.647.000</u>
<b>14. Kreditinstitutter i øvrigt</b>				
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	6.361.813	8.346.000	6.361.813	8.346.000
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.761.000</u>	<u>-1.984.000</u>	<u>-1.761.000</u>	<u>-1.984.000</u>
	<b><u>4.600.813</u></b>	<b><u>6.362.000</u></b>	<b><u>4.600.813</u></b>	<b><u>6.362.000</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>316.000</u>	<u>875.000</u>	<u>316.000</u>	<u>875.000</u>
<b>15. Gæld til pengeinstitutter</b>				
Gæld til pengeinstitutter i alt	0	25.599.198	0	25.599.198
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>-8.000.000</u>	<u>0</u>	<u>-8.000.000</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>17.599.198</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>17.599.198</u></b>
<b>16. Leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser i alt	4.198.388	5.354.594	4.198.388	5.354.594
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-855.000</u>	<u>-940.000</u>	<u>-855.000</u>	<u>-940.000</u>
	<b><u>3.343.388</u></b>	<b><u>4.414.594</u></b>	<b><u>3.343.388</u></b>	<b><u>4.414.594</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>371.000</u>	<u>810.000</u>	<u>371.000</u>	<u>810.000</u>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>17. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Revisorhonorar, Ullits & Winther, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	551.624	482.581	408.574	408.682
Honorar vedrørende lovpligtig revision	189.230	232.612	151.210	166.046
Skattemæssig rådgivning	15.427	23.548	15.427	18.302
Andre ydelser	346.967	226.421	241.937	224.334
	<b>551.624</b>	<b>482.581</b>	<b>408.574</b>	<b>408.682</b>

## 18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 32.496 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 81.006 tkr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 12.200 tkr. til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, 6.362 tkr. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 76.267 tkr.

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

Goodwill	31.450 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner	49.481 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, excl. biler	1.823 tkr.
Varebeholdninger	53.282 tkr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	38.614 tkr.

Koncernen har deponeret 100 tkr. i pengeinstut til sikkerhed for gæld til Mastercard, 23 tkr.



### 19. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 255 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 17-48 måneder og en samlet restleasingydelse incl. restværdier på 916 tkr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Koncernens pengeinstitut har afgivet betalingsgaranti på 391 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 mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 20. Nærtstående parter

#### Øvrige nærtstående parter

Lars B. Staunsbæk, Skovvejen 29A, 8850 Bjerringbro

Ultimativ hovedaktionær

## Noter

---

	Koncern	
	2016	2015
<b>21. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	19.443.901	15.965.628
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-7.200	-591.560
Øvrige finansielle omkostninger	3.179.083	3.655.460
Skat af årets resultat	9.218.163	9.418.490
	<b>31.833.947</b>	<b>28.448.018</b>
<b>22. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-5.345.104	17.979.187
Ændring i tilgodehavender	12.015.154	-5.578.948
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	16.266.067	11.211.000
Valutaterminskontrakter, værdireguleringer	-104.194	346.233
	<b>22.831.923</b>	<b>23.957.472</b>