

Mammen Mejerierne A/S

Mammen Byevej 32, Mammen, 8850 Bjerringbro

CVR-nr. 69 98 00 15

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. maj 2019.

Niels Henning B. Staunsbæk
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Mammen Mejerierne A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjerringbro, den 21. marts 2019

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 2018, 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Viborg, den 21. marts 2019

Ullits & Winther

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 09 32 72

Jørgen Winther Øster
statsautoriseret revisor
mne9098

Lars Fogtmann Juelsen
statsautoriseret revisor
mne36173

Selskabsoplysninger

Selskabet	Mammen Mejerierne A/S Mammen Byvej 32, Mammen 8850 Bjerringbro
	CVR-nr.: 69 98 00 15
	Stiftet: 21. december 1982
	Hjemsted: Viborg Kommune
	Regnskabsår: 1. januar 2018 - 31. december 2018
Bestyrelse	Niels Henning B. Staunsbæk, formand Lars B. Staunsbæk Peter F. Staunsbæk
Direktion	Lars B. Staunsbæk
Revision	Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Agerlandsvej 1 8800 Viborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018	2017	2016	2015	2014
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	981.525	900.579	842.373	816.078	857.245
Bruttoresultat	166.456	146.223	167.919	151.061	135.970
Resultat af ordinær primær drift	19.096	12.721	43.904	39.588	24.904
Finansielle poster, netto	-3.044	-3.456	-3.172	-3.064	-5.397
Årets resultat	12.278	6.858	31.513	27.105	14.137
Balance:					
Balancesum	385.952	364.302	329.252	327.783	321.410
Egenkapital	153.203	140.925	144.067	122.635	97.337
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	3.721	28.774	77.768	66.249	23.356
Investeringsaktivitet	-17.193	-33.198	-30.149	-33.512	-84.280
Finansieringsaktivitet	-6.644	-29	-43.186	-11.468	49.056
Pengestrømme i alt	-20.117	-4.452	4.433	21.269	-11.867
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	214	195	180	176	172
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	17,0	16,2	19,9	18,5	15,9
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,9	1,4	5,2	4,9	2,9
Likviditetsgrad	108,1	99,9	102,5	111,4	109,9
Soliditetsgrad	39,7	38,7	43,8	37,4	30,3
Egenkapitalforrentning	8,3	4,8	23,6	24,6	15,6

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.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke usikkerheder om indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen, der omfatter perioden 1. januar - 31. december 2018, udviser et resultat på 12.277.967 kr. mod 6.857.615 kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 153.203.027 kr.

Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Der påhviler ikke selskabet særlige risici udover sædvanlige branchemæssige risici. Mejeriernes kapacitet kan efter færdiggørelsen af et nyt mejeri uden problemer forarbejde den indvejede mælkemængde.

Miljøforhold

I muligt omfang udvikler selskabet produktionen, således den i bedst muligt omfang tilgodeser miljøet. Der er ikke skrevne målpolitikker, men der arbejdes vedvarende på yderligere bæredygtig produktion.

Videnressourcer

Selskabet uddanner løbende personalet i lovgivning og kontroller forbundet med håndtering af fødevarer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Den forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer positivt resultat i regnskabsåret 2019 på niveau med 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.

Ledelsesberetning

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabet har opsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 1 kvinde og 2 mænd, hvilket der arbejdes på at opnå i 2021.

Kriterier ved udvælgelse af bestyrelsesmedlemmer er faglige kvalifikationer og dybdegående brancheindsigt. Det har for nuværende ikke været muligt at finde et kvindeligt bestyrelsesmedlem, der opfylder kriterierne, hvorfor måltallet ikke er indfriet i 2018. Der arbejdes på at finde den rette kvindelige kompetence, således måltallet opnås senest i 2021.

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 - 20 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.

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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien 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	
	2018	2017	2018	2017
1	981.524.735	900.578.735	849.348.985	788.007.978
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	21.205.624	13.163.379	20.746.504	14.926.983
Andre driftsindtægter	828.302	647.912	828.302	647.912
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-773.576.716	-710.955.379	-661.591.661	-618.691.814
Andre eksterne omkostninger	-63.525.907	-57.211.632	-60.874.676	-54.607.944
Bruttoresultat	166.456.038	146.223.015	148.457.454	130.283.115
2	-121.007.230	-110.737.322	-111.017.849	-101.620.049
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-26.352.785	-22.764.377	-25.018.082	-21.348.295
Resultat før finansielle poster	19.096.023	12.721.316	12.421.523	7.314.771
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.932.956	3.738.736
Andre finansielle indtægter	218.475	290	4.184	290
3	-3.262.213	-3.456.405	-3.030.688	-3.182.420
Øvrige finansielle omkostninger	-3.262.213	-3.456.405	-3.030.688	-3.182.420
Resultat før skat	16.052.285	9.265.201	14.327.975	7.871.377
Skat af årets resultat	-3.774.318	-2.407.586	-2.050.008	-1.013.762
4 Årets resultat	12.277.967	6.857.615	12.277.967	6.857.615

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	28.957.290	32.014.579	27.750.000	29.600.000
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	28.957.290	32.014.579	27.750.000	29.600.000
6	Grunde og bygninger	92.874.761	87.065.371	92.874.761	87.065.371
7	Produktionsanlæg og maskiner	59.605.921	69.831.011	59.605.921	69.831.011
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.804.380	4.472.402	4.630.209	4.170.817
9	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	2.046.857	2.775.650	2.046.857	2.775.650
	Materielle anlægsaktiver i alt	159.331.919	164.144.434	159.157.748	163.842.849
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.429.455	18.496.499
11	Deposita	84.000	84.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	84.000	84.000	23.429.455	18.496.499
	Anlægsaktiver i alt	188.373.209	196.243.013	210.337.203	211.939.348

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	13.385.323	10.297.662	13.385.323	10.297.662
Fremstillede varer og handelsvarer	84.584.257	63.378.633	82.501.930	61.755.426
Varebeholdninger i alt	97.969.580	73.676.295	95.887.253	72.053.088
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	88.406.762	81.052.843	55.146.068	51.221.873
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.544.871	7.377.499
Tilgodehavende selskabsskat	126.682	907.414	126.682	907.414
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.734.310	1.407.824
Andre tilgodehavender	8.776.966	10.482.572	4.133.893	5.712.629
12 Periodeafgrænsningsposter	662.578	262.221	466.685	250.996
Tilgodehavender i alt	97.972.988	92.705.050	67.152.509	66.878.235
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	1.625.838	1.667.700	77.267	451.547
Omsætningsaktiver i alt	197.578.724	168.059.363	163.127.347	139.393.188
Aktiver i alt	385.951.933	364.302.376	373.464.550	351.332.536

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	16.194.455	11.261.499
Overført resultat	150.203.027	139.925.060	134.008.572	128.663.561
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0	2.000.000	0
Egenkapital i alt	153.203.027	140.925.060	153.203.027	140.925.060
Hensatte forpligtelser				
13 Hensættelser til udskudt skat	9.930.000	8.921.000	9.967.000	8.948.000
Hensatte forpligtelser i alt	9.930.000	8.921.000	9.967.000	8.948.000
Gældsforpligtelser				
14 Gæld til realkreditinstitutter	31.093.580	34.444.327	31.093.580	34.444.327
15 Kreditinstitutter i øvrigt	1.801.125	3.034.750	1.801.125	3.034.750
16 Leasingforpligtelser	7.222.007	8.729.837	7.222.007	8.729.837
Langfristede gældsforpligtelser i alt	40.116.712	46.208.914	40.116.712	46.208.914

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Kortfristet del af langfristet gæld	6.267.000	6.819.000	6.267.000	6.819.000
Gæld til pengeinstitutter	68.268.716	48.193.803	66.652.624	48.134.345
Leverandører af varer og tjenesteydelser	91.771.955	84.215.712	82.714.855	75.754.707
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	7.246.935	0	7.246.935
Anden gæld	16.394.523	21.771.952	14.543.332	17.295.575
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	182.702.194	168.247.402	170.177.811	155.250.562
Gældsforpligtelser i alt	222.818.906	214.456.316	210.294.523	201.459.476
Passiver i alt	385.951.933	364.302.376	373.464.550	351.332.536

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 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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.857.615</u>	<u>0</u>	<u>6.857.615</u>
Egenkapital 1.					
januar 2018	1.000.000	0	139.925.060	0	140.925.060
Overført ifølge resultat- disponering	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.277.967</u>	<u>2.000.000</u>	<u>12.277.967</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>	<u>150.203.027</u>	<u>2.000.000</u>	<u>153.203.027</u>

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 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	<u>0</u>	<u>3.738.736</u>	<u>3.118.879</u>	<u>0</u>	<u>6.857.615</u>
Egenkapital 1.					
januar 2018	1.000.000	11.261.499	128.663.561	0	140.925.060
Overført ifølge resultat- disponering	<u>0</u>	<u>4.932.956</u>	<u>5.345.011</u>	<u>2.000.000</u>	<u>12.277.967</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>16.194.455</u>	<u>134.008.572</u>	<u>2.000.000</u>	<u>153.203.027</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2018	2017
Årets resultat	12.277.967	6.857.615
21 Reguleringer	31.881.074	27.980.166
22 Ændring i driftskapital	-35.410.076	-1.184.122
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.748.965	33.653.659
Renteindbetalinger og lignende	218.475	290
Renteudbetalinger og lignende	-3.262.213	-3.456.405
Pengestrøm fra ordinær drift	5.705.227	30.197.544
Betalt selskabsskat	-1.984.586	-1.423.240
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.720.641	28.774.304
Køb af materielle anlægsaktiver	-17.937.545	-34.419.837
Salg af materielle anlægsaktiver	744.331	1.145.697
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	76.208
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17.193.214	-33.197.932
Optagelse af langfristet gæld	0	21.590.000
Afdrag på langfristet gæld	-6.644.202	-11.618.710
Betalt udbytte	0	-10.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.644.202	-28.710
Ændring i likvider	-20.116.775	-4.452.338
Likvider primo	-46.526.103	-42.073.765
Likvider ultimo	-66.642.878	-46.526.103
Likvider		
Likvide beholdninger	1.625.838	1.667.700
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-68.268.716	-48.193.803
Likvider ultimo	-66.642.878	-46.526.103

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
1. Nettoomsætning				
Salg, Danmark	585.490.588	539.000.430	772.795.273	704.391.583
Salg, eksport	416.784.785	378.902.515	96.181.200	100.649.936
Bonus og kampagnerabatter til kunder	-20.750.638	-17.324.210	-19.627.488	-17.033.541
	981.524.735	900.578.735	849.348.985	788.007.978
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	102.990.833	94.545.285	93.807.668	86.180.852
Pensioner	13.130.475	11.873.724	12.516.791	11.321.194
Andre omkostninger til social sikring	2.367.007	2.046.301	2.345.568	2.027.558
Personaleomkostninger i øvrigt	2.518.915	2.272.012	2.347.822	2.090.445
	121.007.230	110.737.322	111.017.849	101.620.049
Direktion og bestyrelse	1.496.000	1.205.000	1.496.000	1.205.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	214	195	205	186
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	288.275	357.546	288.275	357.546
Andre finansielle omkostninger	2.973.938	3.098.859	2.742.413	2.824.874
	3.262.213	3.456.405	3.030.688	3.182.420
4. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			4.932.956	3.738.736
Udbytte for regnskabsåret			2.000.000	0
Overføres til overført resultat			5.345.011	3.118.879
Disponeret i alt			12.277.967	6.857.615

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
5. Goodwill				
Kostpris primo	44.036.446	44.036.446	38.000.000	38.000.000
Kostpris ultimo	44.036.446	44.036.446	38.000.000	38.000.000
Af- og nedskrivninger primo	-12.021.867	-8.964.578	-8.400.000	-6.550.000
Årets afskrivninger	-3.057.289	-3.057.289	-1.850.000	-1.850.000
Af- og nedskrivninger ultimo	-15.079.156	-12.021.867	-10.250.000	-8.400.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.957.290	32.014.579	27.750.000	29.600.000
6. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	119.876.798	114.816.236	119.876.798	114.816.236
Tilgang i årets løb	9.519.776	5.060.562	9.519.776	5.060.562
Kostpris ultimo	129.396.574	119.876.798	129.396.574	119.876.798
Af- og nedskrivninger primo	-32.811.427	-29.122.394	-32.811.427	-29.122.394
Årets afskrivninger	-3.710.386	-3.689.033	-3.710.386	-3.689.033
Af- og nedskrivninger ultimo	-36.521.813	-32.811.427	-36.521.813	-32.811.427
Regnskabsmæssig værdi ultimo	92.874.761	87.065.371	92.874.761	87.065.371

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
7. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	142.306.949	119.434.009	142.306.949	119.434.009
Tilgang i årets løb	6.664.994	30.743.995	6.664.994	30.743.995
Afgang i årets løb	57.217	-7.871.055	57.217	-7.871.055
Kostpris ultimo	149.029.160	142.306.949	149.029.160	142.306.949
Af- og nedskrivninger primo	-72.475.938	-66.408.393	-72.475.938	-66.408.393
Årets afskrivninger	-17.283.472	-13.938.600	-17.283.472	-13.938.600
Afskrivninger, afhændede aktiver	336.171	7.871.055	336.171	7.871.055
Af- og nedskrivninger ultimo	-89.423.239	-72.475.938	-89.423.239	-72.475.938
Regnskabsmæssig værdi ultimo	59.605.921	69.831.011	59.605.921	69.831.011
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	8.105.016	9.751.952	8.105.016	9.751.952

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	12.392.915	12.496.940	10.971.170	11.075.195
Tilgang i årets løb	2.481.568	810.671	2.481.568	810.671
Afgang i årets løb	-1.866.342	-914.696	-1.845.488	-914.696
Kostpris ultimo	13.008.141	12.392.915	11.607.250	10.971.170
Af- og nedskrivninger primo	-7.920.513	-6.471.934	-6.800.353	-5.560.567
Årets afskrivninger	-1.840.173	-1.865.490	-1.712.759	-1.656.697
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.556.925	416.911	1.536.071	416.911
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.203.761	-7.920.513	-6.977.041	-6.800.353
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.804.380	4.472.402	4.630.209	4.170.817
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	130.000	0	130.000
9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	2.775.650	5.185.006	2.775.650	5.185.006
Tilgang i årets løb	2.897.990	2.775.650	2.897.990	2.775.650
Afgang i årets løb	-3.626.783	-5.185.006	-3.626.783	-5.185.006
Kostpris ultimo	2.046.857	2.775.650	2.046.857	2.775.650
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.046.857	2.775.650	2.046.857	2.775.650

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	7.235.000	7.235.000
Kostpris ultimo	0	0	7.235.000	7.235.000
Opskrivninger primo	0	0	14.883.366	9.937.341
Årets resultatandele	0	0	6.140.245	4.946.025
Opskrivninger ultimo	0	0	21.023.611	14.883.366
Afskrivninger på goodwill primo primo	0	0	-3.621.867	-2.414.578
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-1.207.289	-1.207.289
Afskrivninger på goodwill ultimo	0	0	-4.829.156	-3.621.867
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	23.429.455	18.496.499
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	1.207.290	2.414.579
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Mammen Mejerierne A/S
Mammen Cheese A/S, Fredericia Kommune	100 %	22.222.165	6.140.245	23.429.455
		22.222.165	6.140.245	23.429.455

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
11. Deposita				
Kostpris primo	84.000	84.000	0	0
Kostpris ultimo	84.000	84.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
ultimo	84.000	84.000	0	0
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt leasing og abonnementer	662.578	262.221	466.685	250.996
	662.578	262.221	466.685	250.996
13. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	8.921.000	7.320.000	8.948.000	7.333.000
Udskudt skat af årets resultat	1.009.000	1.601.000	1.019.000	1.615.000
	9.930.000	8.921.000	9.967.000	8.948.000
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	3.810.000	3.023.000	3.810.000	3.023.000
Materielle anlægsaktiver	6.360.000	6.146.000	6.397.000	6.173.000
Gældsforpligtelser	-240.000	-248.000	-240.000	-248.000
	9.930.000	8.921.000	9.967.000	8.948.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
14. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	34.618.580	38.144.327	34.618.580	38.144.327
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.525.000	-3.700.000	-3.525.000	-3.700.000
	31.093.580	34.444.327	31.093.580	34.444.327
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	19.214.000	19.500.000	19.214.000	19.500.000
15. Kreditinstitutter i øvrigt				
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	3.035.125	4.600.750	3.035.125	4.600.750
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.234.000	-1.566.000	-1.234.000	-1.566.000
	1.801.125	3.034.750	1.801.125	3.034.750
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
16. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	8.730.007	10.282.837	8.730.007	10.282.837
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.508.000	-1.553.000	-1.508.000	-1.553.000
	7.222.007	8.729.837	7.222.007	8.729.837
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.740.000	3.668.000	2.740.000	3.668.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
17. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisorhonorar, Ullits & Winther, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>235.324</u>	<u>395.953</u>	<u>176.353</u>	<u>309.154</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	174.897	174.010	139.897	139.010
Skattemæssig rådgivning	11.456	38.259	11.456	38.259
Andre ydelser	<u>48.971</u>	<u>183.684</u>	<u>25.000</u>	<u>131.885</u>
	<u>235.324</u>	<u>395.953</u>	<u>176.353</u>	<u>309.154</u>

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 34.319 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 87.527 tkr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 12.200 tkr. til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, 3.035 tkr. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 83.110 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	27.750 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner	59.606 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, excl. biler	1.597 tkr.
Varebeholdninger	95.887 tkr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	55.146 tkr.

19. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 333 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 0-14 måneder og en samlet restleasingydelse incl. restværdier på 1.305 tkr.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har kautioneret for Mammen Cheese A/S' bankgæld. Bankgælden udgør pr. 31. december 2018 i alt 1.616 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.

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, Skibelundvej 102, 8850 Bjerringbro Ultimativ hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter i 2018 er foregået på markedsmæssige vilkår.

Noter

	Koncern	
	2018	2017
21. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	25.891.320	22.764.377
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-828.302	-647.912
Andre finansielle indtægter	-218.475	-290
Øvrige finansielle omkostninger	3.262.213	3.456.405
Skat af årets resultat	3.774.318	2.407.586
	31.881.074	27.980.166
22. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-24.293.285	-17.007.699
Ændring i tilgodehavender	-6.048.670	-7.969.384
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-5.068.121	23.792.961
	-35.410.076	-1.184.122

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Niels Henning Bjerre Staunsbæk

Bestyrelses-formand

På vegne af: Mammen Mejerierne A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-574066604300

IP: 217.198.xxx.xxx

2019-05-15 07:35:52Z

NEM ID 

Lars Bjerre Staunsbæk

Direktør

På vegne af: Mammen Mejerierne A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-036645442494

IP: 217.198.xxx.xxx

2019-05-15 13:43:00Z

NEM ID 

Lars Bjerre Staunsbæk

Bestyrelses-medlem

På vegne af: Mammen Mejerierne A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-036645442494

IP: 217.198.xxx.xxx

2019-05-15 13:43:00Z

NEM ID 

Peter Filtenborg Staunsbæk

Bestyrelses-medlem

På vegne af: Mammen Mejerierne A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-438435202690

IP: 217.198.xxx.xxx

2019-05-16 06:20:22Z

NEM ID 

Lars Fogtmann Juelsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:32093272-RID:98494520

IP: 89.249.xxx.xxx

2019-05-16 06:21:20Z

NEM ID 

Jørgen Winther Øster

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:32093272-RID:1250687249858

IP: 89.249.xxx.xxx

2019-05-16 06:24:45Z

NEM ID 

Niels Henning Bjerre Staunsbæk

Dirigent

På vegne af: Mammen Mejerierne A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-574066604300

IP: 185.27.xxx.xxx

2019-05-16 09:14:25Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: ZXE2C-877E2-YTKFZ-YOVCB-DUJIC-0JPOP

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>