

# Mammen Mejerierne A/S

Mammen Byevej 32, Mammen, 8850 Bjerringbro

CVR-nr. 69 98 00 15

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2019



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2020.

---

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 2019</b>	
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 2019 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjerringbro, den 3. april 2020

### 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 2019, 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 3. april 2020

### **Ullits & Winther**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 09 32 72

Lars Fogtmann Juelsen  
statsautoriseret revisor  
mne36173

Alex Kirkegaard  
statsautoriseret revisor  
mne32066

## 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 2019 - 31. december 2019
<b>Bestyrelse</b>	Niels Henning B. Staunsbæk, formand Lars B. Staunsbæk Peter F. Staunsbæk
<b>Direktion</b>	Lars B. Staunsbæk
<b>Revision</b>	Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Agerlandsvej 1 8800 Viborg

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	1.092.168	981.525	900.579	842.373	816.078
Bruttoresultat	180.367	163.937	146.223	167.919	151.061
Resultat af ordinær primær drift	22.296	19.096	12.721	43.904	39.588
Finansielle poster, netto	-2.854	-3.044	-3.456	-3.172	-3.064
Årets resultat	14.803	12.278	6.858	31.513	27.105
<b>Balance:</b>					
Balancesum	398.746	385.952	364.302	329.252	327.783
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.516	17.938	34.420	31.541	28.815
Egenkapital	163.006	153.203	140.925	144.067	122.635
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	6.871	3.721	28.774	77.768	66.249
Investeringsaktivitet	-23.160	-17.193	-33.198	-30.149	-33.512
Finansieringsaktivitet	2.108	-6.644	-29	-43.186	-11.468
Pengestrømme i alt	-14.180	-20.117	-4.452	4.433	21.269
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	225	214	195	180	176
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	16,5	16,7	16,2	19,9	18,5
Overskudsgrad (EBIT-margin)	2,0	1,9	1,4	5,2	4,9
Likviditetsgrad	122,3	108,1	99,9	102,5	111,4
Soliditetsgrad	40,9	39,7	38,7	43,8	37,4
Egenkapitalforrentning	9,4	8,3	4,8	23,6	24,6

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 2019, udviser et resultat på 14.803.410 kr. mod 12.277.967 kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 163.006.437 kr.

Årets resultat er som forventet i forhold til det udmeldte i seneste årsrapport.

### 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.

### 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 2020 på niveau med 2019.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

På baggrund af den store usikkerhed, COVID-19 har skabt, og usikkerheden om situationens varighed er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19. Det er på samme baggrund ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til omsætning og resultat før skat. Det vurderes dog, at COVID 19 ikke får en væsentlig indvirkning på den forventede omsætning og resultat for det kommende år, da virksomheden ikke er ramt af nedlukning i samme grad, som visse andre virksomheder.

## Ledelsesberetning

---

### Redegørelse for samfundsansvar

Det er ledelsens opfattelse, at selskabets forretningsmodel i form af mejeridrift til stadighed drives under fuld hensyn til et højt niveau af samfundsansvar, både for så vidt angår eksterne og interne forhold. Som følge heraf er der ikke fastlagt særlige politikker for virksomhedens samfundsansvar, herunder områderne miljø- og klimaforhold, sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Selskabet søger kontinuert at minimere påvirkningen af det eksterne miljø gennem miljøforebyggende tiltag. I den forbindelse er koncernen ISO-certificeret. Som led i ISO-certificeringen er der udarbejdet miljørapportering for selskabets driftssteder.

### 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 2019. 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 goodwill.

### **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 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 kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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



## 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		
	2019	2018	2019	2018	
1	Nettoomsætning	1.092.168.054	981.524.735	955.622.009	849.348.985
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-4.291.600	21.205.624	-5.306.364	20.746.504
	Andre driftsindtægter	166.315	828.302	3.315	828.302
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-842.332.340	-773.576.716	-729.024.465	-661.591.661
	Andre eksterne omkostninger	-65.343.143	-66.044.822	-61.955.394	-63.222.498
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>180.367.286</b>	<b>163.937.123</b>	<b>159.339.101</b>	<b>146.109.632</b>
2	Personaleomkostninger	-130.958.727	-118.488.315	-120.265.746	-108.670.027
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-27.112.248	-26.352.785	-25.825.787	-25.018.082
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>22.296.311</b>	<b>19.096.023</b>	<b>13.247.568</b>	<b>12.421.523</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.625.288	4.932.956
	Andre finansielle indtægter	61.141	218.475	14.219	4.184
3	Øvrige finansielle omkostninger	-2.915.298	-3.262.213	-2.656.327	-3.030.688
	<b>Resultat før skat</b>	<b>19.442.154</b>	<b>16.052.285</b>	<b>17.230.748</b>	<b>14.327.975</b>
	Skat af årets resultat	-4.638.744	-3.774.318	-2.427.338	-2.050.008
4	<b>Årets resultat</b>	<b>14.803.410</b>	<b>12.277.967</b>	<b>14.803.410</b>	<b>12.277.967</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Goodwill	25.900.000	28.957.290	25.900.000	27.750.000
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	25.900.000	28.957.290	25.900.000	27.750.000
6	Grunde og bygninger	96.983.772	92.874.761	96.983.772	92.874.761
7	Produktionsanlæg og maskiner	52.913.417	59.605.921	52.913.417	59.605.921
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.069.841	4.804.380	4.069.841	4.630.209
9	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	5.216.427	2.046.857	5.216.427	2.046.857
	Materielle anlægsaktiver i alt	159.183.457	159.331.919	159.183.457	159.157.748
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.054.743	23.429.455
11	Deposita	84.000	84.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	84.000	84.000	30.054.743	23.429.455
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>185.167.457</b>	<b>188.373.209</b>	<b>215.138.200</b>	<b>210.337.203</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
<b>Aktiver</b>				
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	11.935.468	13.385.323	11.935.468	13.385.323
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>80.292.657</u>	<u>84.584.257</u>	<u>77.195.566</u>	<u>82.501.930</u>
Varebeholdninger i alt	<u>92.228.125</u>	<u>97.969.580</u>	<u>89.131.034</u>	<u>95.887.253</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	107.827.467	88.406.762	60.924.969	55.146.068
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	11.161.702	5.544.871
Tilgodehavende selskabsskat	0	126.682	0	126.682
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.188.406	1.734.310
Andre tilgodehavender	10.946.979	8.776.966	4.267.669	4.133.893
12 Periodeafgrænsningsposter	<u>510.849</u>	<u>662.578</u>	<u>397.972</u>	<u>466.685</u>
Tilgodehavender i alt	<u>119.285.295</u>	<u>97.972.988</u>	<u>78.940.718</u>	<u>67.152.509</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>2.054.611</u>	<u>1.625.838</u>	<u>153.144</u>	<u>77.267</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>213.578.349</u></b>	<b><u>197.578.724</u></b>	<b><u>168.235.214</u></b>	<b><u>163.127.347</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>398.745.806</u></b>	<b><u>385.951.933</u></b>	<b><u>383.373.414</u></b>	<b><u>373.464.550</u></b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
<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	22.819.743	16.194.455
Overført resultat	158.006.437	150.203.027	135.186.694	134.008.572
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	2.000.000	4.000.000	2.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>163.006.437</b>	<b>153.203.027</b>	<b>163.006.437</b>	<b>153.203.027</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
13 Hensættelser til udskudt skat	10.304.000	9.930.000	10.318.000	9.967.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>10.304.000</b>	<b>9.930.000</b>	<b>10.318.000</b>	<b>9.967.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
14 Gæld til realkreditinstitutter	27.147.590	31.093.580	27.147.590	31.093.580
15 Kreditinstitutter i øvrigt	875.000	1.801.125	875.000	1.801.125
16 Gæld til pengeinstitutter	10.000.000	0	10.000.000	0
17 Leasingforpligtelser	8.887.254	7.222.007	8.887.254	7.222.007
18 Anden gæld	3.937.503	0	3.711.777	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	50.847.347	40.116.712	50.621.621	40.116.712
Kortfristet del af langfristet gæld	6.582.161	6.267.000	6.582.161	6.267.000
Gæld til pengeinstitutter	82.877.935	68.268.716	81.784.112	66.652.624
Leverandører af varer og tjenesteydelser	67.649.084	91.771.955	55.278.168	82.714.855
Selskabsskat	1.880.744	0	1.880.744	0
Anden gæld	15.598.098	16.394.523	13.902.171	14.543.332
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	174.588.022	182.702.194	159.427.356	170.177.811
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>225.435.369</b>	<b>222.818.906</b>	<b>210.048.977</b>	<b>210.294.523</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>398.745.806</b>	<b>385.951.933</b>	<b>383.373.414</b>	<b>373.464.550</b>

## Balance 31. december

---

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>21 Eventualposter</b>				
<b>22 Nærtstående parter</b>				

## 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 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>
Egenkapital 1.					
januar 2019	1.000.000	0	150.203.027	2.000.000	153.203.027
Udbetalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Overført ifølge resultat-					
disponering	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.803.410</u>	<u>4.000.000</u>	<u>11.803.410</u>
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.000.000</u>	<u>0</u>	<u>3.000.000</u>
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnska	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3.000.000</u>	<u>0</u>	<u>-3.000.000</u>
	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>158.006.437</u></b>	<b><u>4.000.000</u></b>	<b><u>163.006.437</u></b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	1.000.000	11.261.499	128.663.561	0	140.925.060
Overført ifølge resultat- disponering	0	4.932.956	5.345.011	2.000.000	12.277.967
Egenkapital 1. januar 2019	1.000.000	16.194.455	134.008.572	2.000.000	153.203.027
Udbetalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Overført ifølge resultat- disponering	0	6.625.288	1.178.122	4.000.000	11.803.410
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	3.000.000	0	3.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnska	0	0	-3.000.000	0	-3.000.000
	<b>1.000.000</b>	<b>22.819.743</b>	<b>135.186.694</b>	<b>4.000.000</b>	<b>163.006.437</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019	2018
Årets resultat	14.803.409	12.277.967
23 Reguleringer	33.858.156	31.881.074
24 Ændring i driftskapital	-36.679.326	-35.410.076
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.982.239	8.748.965
Renteindbetalinger og lignende	61.141	218.475
Renteudbetalinger og lignende	-2.915.298	-3.262.213
Pengestrøm fra ordinær drift	9.128.082	5.705.227
Betalt selskabsskat	-2.257.318	-1.984.586
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>6.870.764</b>	<b>3.720.641</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.515.503	-17.937.545
Salg af materielle anlægsaktiver	356.000	744.331
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-23.159.503</b>	<b>-17.193.214</b>
Optagelse af langfristet gæld	13.903.706	0
Afdrag på langfristet gæld	-6.795.413	-6.644.202
Betalt udbytte	-5.000.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>2.108.293</b>	<b>-6.644.202</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-14.180.446</b>	<b>-20.116.775</b>
Likvider primo	-66.642.878	-46.526.103
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-80.823.324</b>	<b>-66.642.878</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.054.611	1.625.838
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-82.877.935	-68.268.716
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-80.823.324</b>	<b>-66.642.878</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
<b>1. Nettoomsætning</b>				
Salg, Danmark	642.533.114	585.490.588	887.531.492	772.795.273
Salg, eksport	467.545.032	416.784.785	84.893.620	96.181.200
Bonus og kampagnerabatter til kunder	-17.910.092	-20.750.638	-16.803.103	-19.627.488
	<b>1.092.168.054</b>	<b>981.524.735</b>	<b>955.622.009</b>	<b>849.348.985</b>
<b>2. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	114.055.918	102.990.833	104.290.101	93.807.668
Pensioner	14.444.947	13.130.475	13.539.762	12.516.791
Andre omkostninger til social sikring	2.457.862	2.367.007	2.435.883	2.345.568
	<b>130.958.727</b>	<b>118.488.315</b>	<b>120.265.746</b>	<b>108.670.027</b>
Direktion og bestyrelse	1.462.000	1.496.000	1.462.000	1.496.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	225	214	216	205
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	109.381	288.275	62.118	288.275
Andre finansielle omkostninger	2.805.917	2.973.938	2.594.209	2.742.413
	<b>2.915.298</b>	<b>3.262.213</b>	<b>2.656.327</b>	<b>3.030.688</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			3.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			6.625.288	4.932.956
Udbytte for regnskabsåret			4.000.000	2.000.000
Overføres til overført resultat			1.178.122	5.345.011
<b>Disponeret i alt</b>			<b>14.803.410</b>	<b>12.277.967</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
<b>5. Goodwill</b>				
Kostpris primo	44.036.446	44.036.446	38.000.000	38.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>44.036.446</b>	<b>44.036.446</b>	<b>38.000.000</b>	<b>38.000.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	-15.079.156	-12.021.867	-10.250.000	-8.400.000
Årets afskrivninger	-3.057.290	-3.057.289	-1.850.000	-1.850.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-18.136.446</b>	<b>-15.079.156</b>	<b>-12.100.000</b>	<b>-10.250.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25.900.000</b>	<b>28.957.290</b>	<b>25.900.000</b>	<b>27.750.000</b>
<b>6. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	129.396.574	119.876.798	129.396.574	119.876.798
Tilgang i årets løb	8.190.728	9.519.776	8.190.728	9.519.776
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>137.587.302</b>	<b>129.396.574</b>	<b>137.587.302</b>	<b>129.396.574</b>
Af- og nedskrivninger primo	-36.521.813	-32.811.427	-36.521.813	-32.811.427
Årets afskrivninger	-4.081.717	-3.710.386	-4.081.717	-3.710.386
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-40.603.530</b>	<b>-36.521.813</b>	<b>-40.603.530</b>	<b>-36.521.813</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>96.983.772</b>	<b>92.874.761</b>	<b>96.983.772</b>	<b>92.874.761</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
<b>7. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris primo	149.029.160	142.306.949	149.029.160	142.306.949
Tilgang i årets løb	10.960.011	6.664.994	10.960.011	6.664.994
Afgang i årets løb	-300.309	57.217	-300.309	57.217
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>159.688.862</b>	<b>149.029.160</b>	<b>159.688.862</b>	<b>149.029.160</b>
Af- og nedskrivninger primo	-89.423.239	-72.475.938	-89.423.239	-72.475.938
Årets afskrivninger	-17.652.515	-17.283.472	-17.652.515	-17.283.472
Afskrivninger, afhændede aktiver	300.309	336.171	300.309	336.171
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-106.775.445</b>	<b>-89.423.239</b>	<b>-106.775.445</b>	<b>-89.423.239</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>52.913.417</b>	<b>59.605.921</b>	<b>52.913.417</b>	<b>59.605.921</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	10.360.076	8.105.016	10.360.076	8.105.016

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
<b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	13.008.141	12.392.915	11.607.250	10.971.170
Tilgang i årets løb	1.195.194	2.481.568	1.195.194	2.481.568
Afgang i årets løb	-1.379.073	-1.866.342	-446.978	-1.845.488
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.824.262</b>	<b>13.008.141</b>	<b>12.355.466</b>	<b>11.607.250</b>
Af- og nedskrivninger primo	-8.203.761	-7.920.513	-6.977.041	-6.800.353
Årets afskrivninger	-1.740.048	-1.840.173	-1.660.877	-1.712.759
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.189.388	1.556.925	352.293	1.536.071
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-8.754.421</b>	<b>-8.203.761</b>	<b>-8.285.625</b>	<b>-6.977.041</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.069.841</b>	<b>4.804.380</b>	<b>4.069.841</b>	<b>4.630.209</b>
<b>9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	2.046.857	2.775.650	2.046.857	2.775.650
Tilgang i årets løb	5.340.179	2.897.990	5.340.179	2.897.990
Afgang i årets løb	-2.170.609	-3.626.783	-2.170.609	-3.626.783
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.216.427</b>	<b>2.046.857</b>	<b>5.216.427</b>	<b>2.046.857</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.216.427</b>	<b>2.046.857</b>	<b>5.216.427</b>	<b>2.046.857</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
<b>10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	0	0	7.235.000	7.235.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.235.000</b>	<b>7.235.000</b>
Opskrivninger primo	0	0	21.023.611	14.883.366
Årets resultatandele	0	0	7.832.578	6.140.245
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.856.189</b>	<b>21.023.611</b>
Afskrivninger på goodwill primo primo	0	0	-4.829.156	-3.621.867
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-1.207.290	-1.207.289
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.036.446</b>	<b>-4.829.156</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30.054.743</b>	<b>23.429.455</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	0	1.207.290
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>				
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi hos Mammen Mejerierne A/S</b>
Mammen Cheese A/S, Fredericia Kommune	100 %	30.054.743	7.832.578	30.054.743
		<b>30.054.743</b>	<b>7.832.578</b>	<b>30.054.743</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
<b>11. Deposita</b>				
Kostpris primo	84.000	84.000	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>84.000</b>	<b>84.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>ultimo</b>	<b>84.000</b>	<b>84.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalt leasing og abonnementer	510.849	662.578	397.972	466.685
	<b>510.849</b>	<b>662.578</b>	<b>397.972</b>	<b>466.685</b>
<b>13. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat primo	9.930.000	8.921.000	9.967.000	8.948.000
Udskudt skat af årets resultat	374.000	1.009.000	351.000	1.019.000
	<b>10.304.000</b>	<b>9.930.000</b>	<b>10.318.000</b>	<b>9.967.000</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	5.974.000	3.810.000	5.988.000	3.810.000
Materielle anlægsaktiver	4.598.000	6.360.000	4.598.000	6.397.000
Gældsforpligtelser	-268.000	-240.000	-268.000	-240.000
	<b>10.304.000</b>	<b>9.930.000</b>	<b>10.318.000</b>	<b>9.967.000</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
<b>14. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	30.681.590	34.618.580	30.681.590	34.618.580
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.534.000	-3.525.000	-3.534.000	-3.525.000
	<b>27.147.590</b>	<b>31.093.580</b>	<b>27.147.590</b>	<b>31.093.580</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	17.291.000	19.214.000	17.291.000	19.214.000
<b>15. Kreditinstitutter i øvrigt</b>				
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	1.801.000	3.035.125	1.801.000	3.035.125
Heraf forfalder inden for 1 år	-926.000	-1.234.000	-926.000	-1.234.000
	<b>875.000</b>	<b>1.801.125</b>	<b>875.000</b>	<b>1.801.125</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
<b>16. Gæld til pengeinstitutter</b>				
Gæld til pengeinstitutter i alt	10.037.161	0	10.037.161	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-37.161	0	-37.161	0
	<b>10.000.000</b>	<b>0</b>	<b>10.000.000</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	10.000.000	0	10.000.000	0
<b>17. Leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser i alt	10.972.254	8.730.007	10.972.254	8.730.007
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.085.000	-1.508.000	-2.085.000	-1.508.000
	<b>8.887.254</b>	<b>7.222.007</b>	<b>8.887.254</b>	<b>7.222.007</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.833.000	2.740.000	2.833.000	2.740.000



## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
<b>18. Anden gæld</b>				
Anden gæld i alt	3.937.503	0	3.711.777	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Anden gæld i alt</b>	<b><u>3.937.503</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3.711.777</u></b>	<b><u>0</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>19. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Revisorhonorar, Ullits & Winther, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>410.940</u>	<u>235.324</u>	<u>346.037</u>	<u>176.353</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	178.223	174.897	143.223	139.897
Skattemæssig rådgivning	27.324	11.456	27.324	11.456
Andre ydelser	<u>205.393</u>	<u>48.971</u>	<u>175.490</u>	<u>25.000</u>
	<b><u>410.940</u></b>	<b><u>235.324</u></b>	<b><u>346.037</u></b>	<b><u>176.353</u></b>

## 20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 30.682 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 96.984 tkr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 12.200 tkr. til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, 1.801 tkr. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 87.052 tkr.

### 20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut, har moderselskabet stillet virksomhedspant på nominelt 40.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill	25.900 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner	52.913 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, excl. biler	1.667 tkr.
Varebeholdninger	89.131 tkr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	60.925 tkr.

### 21. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 324 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-42 måneder og en samlet restleasingydelse incl. restværdier på 1.350 tkr.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har kautioneret for Mammen Cheese A/S' bankgæld. Bankgælden udgør pr. 31. december 2019 i alt 1.094 tkr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet har stillet betalingsgaranti overfor forhandlers salg på 1.000 t.kr.

#### 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.

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

## Noter

---

### 22. Nærtstående parter

#### Øvrige nærtstående parter

Lars B. Staunsbæk, Skibelundvej 102, 8850 Bjerringbro

Ultimativ  
hovedaktionær

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter i 2019 er foregået på markedsmæssige vilkår.

## Noter

---

	Koncern	
	2019	2018
<b>23. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	26.531.570	25.891.320
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-166.315	-828.302
Andre finansielle indtægter	-61.141	-218.475
Øvrige finansielle omkostninger	2.915.298	3.262.213
Skat af årets resultat	4.638.744	3.774.318
	<b><u>33.858.156</u></b>	<b><u>31.881.074</u></b>
<b>24. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	5.741.455	-24.293.285
Ændring i tilgodehavender	-21.438.989	-6.048.670
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-20.981.792	-5.068.121
	<b><u>-36.679.326</u></b>	<b><u>-35.410.076</u></b>

# 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 (CPR valideret)

### Bestyrelses-formand

På vegne af: Mammen Mejerierne A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-574066604300

IP: 217.198.xxx.xxx

2020-04-03 12:03:16Z

NEM ID 

## Peter Filtenborg Staunsbæk (CPR valideret)

### Bestyrelses-medlem

På vegne af: Mammen Mejerierne A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-438435202690

IP: 217.198.xxx.xxx

2020-04-03 12:16:38Z

NEM ID 

## Lars Bjerre Staunsbæk (CPR valideret)

### Direktør

På vegne af: Mammen Mejerierne A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-036645442494

IP: 217.198.xxx.xxx

2020-04-06 06:20:28Z

NEM ID 

## Lars Bjerre Staunsbæk (CPR valideret)

### Bestyrelses-medlem

På vegne af: Mammen Mejerierne A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-036645442494

IP: 217.198.xxx.xxx

2020-04-06 06:20:28Z

NEM ID 

## Lars Fogtmann Juelsen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:32093272-RID:98494520

IP: 89.249.xxx.xxx

2020-04-06 06:27:06Z

NEM ID 

## Alex Kirkegaard

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:32093272-RID:1250685018921

IP: 89.249.xxx.xxx

2020-04-06 06:35:39Z

NEM ID 

## Niels Henning Bjerre Staunsbæk (CPR valideret)

### Dirigent

På vegne af: Mammen Mejerierne A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-574066604300

IP: 217.198.xxx.xxx

2020-04-06 06:45:01Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: YP0ZE-0EDH8-VMKFP-3JZ7Y-24VOS-MCZ23

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>