

Mammen Mejerierne A/S

Mammen Byevej 32, Mammen, 8850 Bjerringbro

CVR-nr. 69 98 00 15

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. juni 2022.

Peter Filtenborg Staunsbæk
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	22
Balance	23
Egenkapitalopgørelse for koncernen	27
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	28
Pengestrømsopgørelse	29
Noter	30

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Mammen Mejerierne A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjerringbro, den 15. juni 2022

Direktion

Lars Staunsbæk

Bestyrelse

Peter Filtenborg Staunsbæk
formand

Lars Staunsbæk

Tom Leth Jensen

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 2021, 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 15. juni 2022

Ullits & Winther

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 09 32 72

Lars Fogtmann Juelsen
statsautoriseret revisor
mne36173

Alex Kirkegaard
statsautoriseret revisor
mne32066

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 2021 - 31. december 2021
Bestyrelse	Peter Filtenborg Staunsbæk, formand Lars Staunsbæk Tom Leth Jensen
Direktion	Lars Staunsbæk
Revision	Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Agerlandsvej 1 8800 Viborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	1.224.043	1.106.566	1.092.168	981.525	900.579
Bruttoresultat	183.373	187.367	180.367	163.937	146.223
Resultat af primær drift	16.790	20.014	22.296	19.096	12.721
Finansielle poster, netto	-2.486	-3.134	-2.854	-3.044	-3.456
Årets resultat	11.159	13.137	14.803	12.278	6.858
Balance:					
Balancesum	463.862	369.721	398.746	385.952	364.302
Investeringer i materielle anlægsaktiver	26.656	18.375	23.516	17.938	34.420
Egenkapital	187.386	172.143	163.006	153.203	140.925
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	20.445	73.069	6.871	3.721	28.774
Investeringsaktivitet	-50.468	-17.533	-23.160	-17.193	-33.198
Finansieringsaktivitet	34.092	25.779	2.108	-6.644	-29
Pengestrømme i alt	4.069	81.314	-14.180	-20.117	-4.452
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	241	231	225	214	195
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	15,0	16,9	16,5	16,7	16,2
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,4	1,8	2,0	1,9	1,4
Likviditetsgrad	128,5	142,1	122,3	108,1	99,9
Soliditetsgrad	38,5	46,6	40,9	39,7	38,7
Egenkapitalforrentning	5,9	7,8	9,4	8,3	4,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

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

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

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Mammen Mejeriernes hovedaktivitet består i at videreforarbejde den indvejede mælkemængde fra mejeriets tilknyttede landmænd til gode danske mejeriprodukter som sælges til såvel det danske marked som ved eksport til over 60 lande.

Driftstederne i koncernen omfatter mejerierne i Mammen, Onsild og Drøsbro. I Mammen produceres gule ostetyper som Danbo og Havarti samt friske mejeriprodukter som eksempelvis hytteost. I Onsild produceres primært hvide oste som eksempelvis salattern og i Drøsbro produceres Danablu og lignende typer samt hvide oste i saltlage. Indtil slutningen af 2021 har der været mindre mejeridrift i Søvind, som er lukket ned i 2022.

Koncernen omfatter desuden pakkeri i Klovborg samt skive-udskæring og pakkeri i Odense.

Aktiviteten består derudover af handel med gode udenlandske oste, som afsættes over hele verden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2021 realiserede Mammen Mejerierne en rekordomsætning på 1.224 mio. kr. mod 1.107 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 10,6%.

Covid-19 pandemien havde også i 2021 stor indflydelse på markedssituationen, hvor specielt første halvår fortsat var præget af nedlukninger og restriktioner. Den stigende omsætning er i høj grad udtryk for stigende priser, som følge af en stor efterspørgsel på mejeriprodukter samtidig med et lavere udbud der kan tilskrives en generelt lavere mælkeproduktion på verdensmarkedet.

Indtjeningen i 2021 blev desuden sat under pres af en turbulent markedssituation, hvor en stor generel efterspørgsel og et tilsvarende faldende udbud medførte stigende produktions- og distributionsomkostninger. Det galt blandt andet råvarer og hjælpematerialer, emballage og ikke mindst fragt.

Der er altid en forsinkelse på at få hævet salgspriserne, når omkostningerne stiger, hvilket blandt andet skyldes længerevarende kontrakter med større samarbejdspartnere og ordrer til eksport som indgås måneder i forvejen. Koncernen er i høj grad lykket at få priserne op, men forsinkelserne har påvirket indtjeningen i 2021.

På trods af rekordomsætningen faldt resultat af primær drift (EBITDA) dermed fra 20,0 mio. kr. i 2020 til 16,8 mio. kr.

Årets resultat faldt derfor fra 13,1 mio. kr. i 2020 til 11,2 mio. kr.

Koncernens ledelse anser resultatet som tilfredsstillende under hensyntagen til de turbulente markedsvilkår, som har været gældende i 2021.

Ledelsesberetning

Investeringer

Mammen Mejerierne købte i oktober 2021 aktiemajoriteten J.B. Jacobsen. Seden A/S i Odense, som er specialiseret i at udskæring og pakning af skiveost. Opkøbet er foretaget med henblik på at skabe yderligere værdi til produktionen af gule oste og en yderligere afsætningsmæssig fleksibilitet. Markedet for skiveskåret ost er i en positiv udvikling, og der er store forventninger til samarbejdet i fremtiden.

Herudover er der i lighed med tidligere år investeret i at udbygge, vedligeholde og effektivisere produktionsfaciliteterne. En større investering er hytteostanlægget i Mammen, som er taget endeligt i brug i 2021, og medfører en mere effektiv produktion og højere kapacitet.

Den forventede udvikling

Det forventes at den tidligere beskrevne markedssituation fortsætter i 2022. Gennem hele 2021 har organisationen ydet en stor indsats og udvist en høj grad af fleksibilitet for at løse de udfordringer, som vi har stået overfor. Dette har gjort, at vi er lykkedes med at navigere i den turbulente markedssituation og er klædt endnu bedre på til at løse de udfordringer, som vi kommer til at stå overfor i 2022 og fremtiden.

På baggrund heraf forventer ledelsen en omsætning i niveauet 1.300-1.500 mio. kr. samt et resultat efter skat i intervallet 10-15 mio. kr.

Videnressourcer

Det er essentielt for Mammen Mejerierne at tiltrække og fastholde engagerede og kvalificerede medarbejdere. Derfor arbejdes der kontinuerligt med medarbejderudvikling og med at sikre en høj medarbejdertilfredshed.

Endvidere uddannes personalet løbende i relevant lovgivning og regulering forbundet med håndtering af fødevarer med henblik på at sikre den høje kvalitet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har stor fokus på udvikling. Det gælder i høj grad for teknisk udvikling af produktionsapparatet med henblik på at sikre kvalitet og effektivitet samt at minimere miljøpåvirkning. Mejerierne er desuden certificerede efter FSSC 22000 og en række forskellige standarder.

Dernæst har koncernen stor fokus på kommerciel udvikling for at sikre en produktportefølje som afspejler markedernes udvikling og kundernes behov.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Driftsmæssige risici

Mammen Mejeriernes vigtigste opgave og dermed også største risiko er at være i stand til at omsætte den indvejede mælkemængde til de produkter, som markederne efterspørger. Produktionskapaciteten er fornuftig og tilstrækkelig til at håndtere den forventede mælkemængde også fremadrettet. Der arbejdes kontinuerligt på at sikre og vedligeholde kapaciteten.

Der påhviler ikke koncernen risici udover sædvanlige branchemæssige risici.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Koncernen er eksponeret for risiko forbundet med handel i anden valuta end DKK. Valutarisici ved handel i udenlandsk valuta andet en EUR afdækkes ved anvendelse af finansielle instrumenter.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Dette afsnit omfatter den lovpligtige redegørelse om koncernens sociale ansvar i henhold til årsregnskabslovens §99a.

Forretningsmodel og engagement

Der henvises til afsnittet ovenfor vedrørende koncernens væsentligste aktiviteter.

Det er ledelsens opfattelse, at Mammen Mejerierne forretningsmodel i form af mejeridrift til stadighed drives under fuldt hensyn til et højt niveau af samfundsansvar, både for så vidt angår eksterne og interne forhold.

Mammen Mejerierne har i 2021 udarbejdet et adfærdskodeks, som endeligt implementeres og kommunikeres til alle medarbejdere i 2022.

Kodekset omfatter følgende forhold:

- Operationelt ansvar
- Socialt ansvar
- Miljø og klima
- Kvalitet
- Anti-korruption, anti-bestikkelse og interessekonflikter

Miljøforhold – herunder klimapåvirkning

Mammen Mejerierne ønsker fortsat at udvikle virksomheden med et stort fokus på miljø og klima. Den væsentligste klimapåvirkning er forbrug af energi og vand samt udledning af spildevand. Der arbejdes kontinuerligt på at optimere energiressourcer og minimere spild.

Dette gøres blandt andet gennem fokus på forretningsprocesser og investering i en mere effektiv og miljørigtig produktion. Blandt andet arbejdes der for nuværende med at finde alternative og mere miljøvenlige løsninger på energiforbruget. Det kan eksempelvis være investering i sol- og vindenergi samt anvendelse af biogas.

Kommercielt arbejdes der også i høj grad med miljøpåvirkning. Blandt andet er der stort fokus på at nedbringe forbruget af plastik og finde mere bæredygtige løsninger på emballage.

Ledelsesberetning

Sociale forhold og medarbejderforhold

For Mammen Mejerierne er det vigtigt at sikre og tiltrække engagerede, kvalificerede, og loyale medarbejdere. Som følge heraf arbejder koncernen med et stort fokus på medarbejdertilfredshed.

Dette gøres blandt andet gennem afholdelse af og opfølgning på årlige medarbejderudviklingssamtaler, afholdelse af medarbejdertilfredshedsundersøgelser og arbejdspladsvurderinger. Desuden er der nedsat en arbejdsmiljøorganisation, der løbende evaluerer arbejdsmiljøet, herunder sikkerhed.

Menneskerettigheder

Som mejeri- og handelsvirksomhed er Mammen Mejerierne optaget at optræde på ansvarlig vis. Det betyder at vi respekterer og følger internationalt anerkendte menneskerettigheder og accepterer ikke brud herpå, herunder fysisk og psykisk vold, diskriminering uanset form, børnearbejde, mv.

Ledelsen vurderer ikke, at koncernen har væsentlige risici i forbindelse med brud på menneskerettigheder, da koncernens aktiviteter primært er i Danmark, og koncernen følger gældende love og overenskomster.

Der er ikke konstateret brud på menneskerettigheder i 2021.

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Mammen Mejerierne har nul-tolerance med korruption og bestikkelse, og vi stiller krav om, at vore medarbejdere altid handler i virksomhedens interesse, inden for relevant lovgivning og regulering samt aldrig foretager dispositioner med egne interesser for øje.

Koncernen har ikke oplevet episoder af korruption eller bestikkelse i 2021.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b

Mammen Mejerierne har opstillet et mål om, at bestyrelsen minimum skal indeholde 1 kvinde. Der er i 2021 ikke sket udskiftninger i ledelsen, hvorfor måltallet fortsat ikke er opnået. Der arbejdes fortsat på at finde minimum et kvindeligt bestyrelsesmedlem med de rette kvalifikationer og brancheindsigt således at måltallet kan opnås i 2022.

Overordnet set er det Mammen Mejeriernes målsætning at have en passende ligelig fordeling mellem kvinder og mænd i selskabets ledelse, og der arbejdes for at alle medarbejdere og potentielle medarbejdere har samme muligheder.

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Mammen Mejerierne vurderer ikke for nærværende, at det er relevant at udarbejde en politik for dataetik. Det skyldes at koncernen kun i begrænset omfang indsamler og behandler data. Koncernen er bevidst om sit ansvar for anvendelse af tilvejebragt data og vil kontinuerligt vurdere behovet for at formulere en politik på området.

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.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har for regnskabsåret 2021 foretaget en revurdering af produktionsanlæggenes forventede brugstider. Revurderingen er foretaget på baggrund af produktionsanlæggenes forventede tekniske levetider og den forventede tidsmæssige anvendelse af anlæggene samt baseret på fremtidige indtjeningsforventninger og anlæggenes vedligeholdelsesmæssige tilstand og vedligeholdelsesprogrammer ændret estimererne for anlæggenes forventede brugstid. De estimerede brugstider er således med virkning fra 1. januar 2021 ændret fra 5 til 10 år for anlæg knyttet til produktion af ostene. De ændrede skøn har medført en reduktion af afskrivningerne for 2021 med 6 mio. kr.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (konsolideringsmetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i regnskabsposten Kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedspolition og ventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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:

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

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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 behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til kostpris på balancen dagen.

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 tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Mammen Mejerierne A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt 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 samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021	2020	2021	2020	
1	Nettoomsætning	1.224.043.202	1.106.566.205	1.054.488.907	976.128.276
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	309.560	835.932	1.895.621	2.161.028
	Andre driftsindtægter	638.221	470.000	638.221	470.000
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-974.218.288	-853.246.162	-835.984.673	-747.493.531
	Andre eksterne omkostninger	-67.399.934	-67.259.365	-63.343.781	-61.952.827
	Bruttoresultat	183.372.761	187.366.610	157.694.295	169.312.946
2	Personaleomkostninger	-146.832.024	-140.796.367	-131.094.033	-129.148.332
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-19.750.672	-26.555.868	-18.734.366	-26.555.868
	Driftsresultat	16.790.065	20.014.375	7.865.896	13.608.746
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.795.310	4.384.411
	Andre finansielle indtægter	0	7.805	0	0
3	Øvrige finansielle omkostninger	-2.485.700	-3.142.099	-2.068.689	-2.353.322
	Resultat før skat	14.304.365	16.880.081	11.592.517	15.639.835
	Skat af årets resultat	-3.144.996	-3.743.468	-1.184.666	-2.503.222
4	Årets resultat	11.159.369	13.136.613	10.407.851	13.136.613
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Mammen Mejerierne A/S	10.407.851	13.136.613		
	Minoritetsinteresser	751.518	0		
		11.159.369	13.136.613		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
Note					
Anlægsaktiver					
6	Goodwill	34.961.702	24.050.000	22.200.000	24.050.000
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	34.961.702	24.050.000	22.200.000	24.050.000
7	Grunde og bygninger	93.884.052	92.912.598	88.857.702	92.912.598
8	Produktionsanlæg og maskiner	70.398.635	43.298.966	61.046.237	43.298.966
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.761.622	3.546.309	3.651.622	3.546.309
10	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	8.593.510	13.563.798	8.593.510	13.563.798
	Materielle anlægsaktiver i alt	176.637.819	153.321.671	162.149.071	153.321.671
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	65.516.074	34.439.154
12	Deposita	84.000	84.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	84.000	84.000	65.516.074	34.439.154
	Anlægsaktiver i alt	211.683.521	177.455.671	249.865.145	211.810.825

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	16.155.815	13.761.256	15.352.407	13.761.256
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>90.066.862</u>	<u>81.128.588</u>	<u>81.252.215</u>	<u>79.356.594</u>
Varebeholdninger i alt	<u>106.222.677</u>	<u>94.889.844</u>	<u>96.604.622</u>	<u>93.117.850</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	121.505.790	83.225.066	50.986.125	47.484.660
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.382.361	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.340.413	1.632.246
Andre tilgodehavender	19.712.736	13.253.745	9.391.821	5.177.232
13 Periodeafgrænsningsposter	<u>167.351</u>	<u>394.724</u>	<u>134.707</u>	<u>337.380</u>
Tilgodehavender i alt	<u>141.385.877</u>	<u>96.873.535</u>	<u>72.235.427</u>	<u>54.631.518</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>4.559.790</u>	<u>491.133</u>	<u>70.957</u>	<u>65.028</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>252.178.662</u>	<u>192.264.830</u>	<u>168.921.324</u>	<u>147.824.714</u>
Aktiver i alt	<u>463.862.183</u>	<u>369.720.501</u>	<u>418.786.469</u>	<u>359.635.539</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021	2020	2021	2020	
Passiver					
Egenkapital					
14	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	27.999.464	27.204.154
	Overført resultat	173.550.901	167.143.050	145.551.437	139.938.896
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	178.550.901	172.143.050	178.550.901	172.143.050
	Minoritetsinteresser	8.834.648	0	0	0
	Egenkapital i alt	187.385.549	172.143.050	178.550.901	172.143.050
Hensatte forpligtelser					
15	Hensættelser til udskudt skat	11.637.000	9.597.000	10.862.000	10.003.000
	Hensatte forpligtelser i alt	11.637.000	9.597.000	10.862.000	10.003.000
Gældsforpligtelser					
16	Gæld til realkreditinstitutter	21.170.944	23.545.317	20.256.092	23.545.317
17	Kreditinstitutter i øvrigt	0	315.750	0	315.750
18	Gæld til pengeinstitutter	27.800.000	10.000.000	27.800.000	10.000.000
19	Leasingforpligtelser	6.388.506	7.161.496	6.388.506	7.161.496
20	Anden gæld	13.304.575	11.648.931	11.538.808	11.648.931
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	68.664.025	52.671.494	65.983.406	52.671.494

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Kortfristet del af langfristet gæld	7.080.893	6.008.693	6.613.961	6.008.693
Gæld til pengeinstitutter	52.819.924	28.528.623	50.650.850	26.113.136
Leverandører af varer og tjenesteydelser	109.830.309	64.807.598	88.975.126	55.712.523
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.305.957
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.111.848	7.036.123	1.111.848	7.036.123
Selskabsskat	889.996	3.549.468	360.079	3.549.468
Anden gæld	24.392.001	24.945.746	15.678.298	22.092.095
21 Periodeafgrænsningsposter	50.638	432.706	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>196.175.609</u>	<u>135.308.957</u>	<u>163.390.162</u>	<u>124.817.995</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>264.839.634</u>	<u>187.980.451</u>	<u>229.373.568</u>	<u>177.489.489</u>
Passiver i alt	<u>463.862.183</u>	<u>369.720.501</u>	<u>418.786.469</u>	<u>359.635.539</u>

5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

23 Eventualposter

24 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for</u> <u>regnskabs-</u> <u>året</u>	<u>Minoritetsin-</u> <u>teresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	1.000.000	158.006.437	4.000.000	0	163.006.437
Udbetalt udbytte	0	0	-4.000.000	0	-4.000.000
Overført ifølge resultat-					
disponering	<u>0</u>	<u>9.136.613</u>	<u>4.000.000</u>	<u>0</u>	<u>13.136.613</u>
Egenkapital 1. januar 2021	1.000.000	167.143.050	4.000.000	0	172.143.050
Udbetalt udbytte	0	0	-4.000.000	0	-4.000.000
Overført ifølge resultat-					
disponering	0	6.407.851	4.000.000	751.518	11.159.369
Minoritetsinteressernes					
kapitalandel i årets køb	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.083.130</u>	<u>8.083.130</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>173.550.901</u>	<u>4.000.000</u>	<u>8.834.648</u>	<u>187.385.549</u>

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	1.000.000	22.819.743	135.186.694	4.000.000	163.006.437
Udbetalt udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Overført ifølge resultat- disponering	0	4.384.411	4.752.202	4.000.000	13.136.613
Egenkapital 1. januar 2021	1.000.000	27.204.154	139.938.896	4.000.000	172.143.050
Udbetalt udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Overført ifølge resultat- disponering	0	795.310	5.612.541	4.000.000	10.407.851
	1.000.000	27.999.464	145.551.437	4.000.000	178.550.901

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2021	2020
Årets resultat	11.159.369	13.136.613
25 Reguleringer	24.346.010	32.122.987
26 Ændring i driftskapital	-7.719.640	33.725.032
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	27.785.739	78.984.632
Renteindbetalinger og lignende	0	7.805
Renteudbetalinger og lignende	-2.485.700	-3.142.099
Pengestrøm fra ordinær drift	25.300.039	75.850.338
Betalt selskabsskat	-4.855.468	-2.781.744
Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.444.571	73.068.594
Køb af materielle anlægsaktiver	-26.656.407	-18.375.439
Salg af materielle anlægsaktiver	1.470.000	842.000
Køb af virksomheder og aktiviteter	-25.281.610	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-50.468.017	-17.533.439
Optagelse af langfristet gæld	21.538.849	7.711.428
Afdrag på langfristet gæld	-7.738.047	-6.460.749
Betalt udbytte	-4.000.000	-4.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	24.291.301	28.528.623
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	34.092.103	25.779.302
Ændring i likvider	4.068.657	81.314.457
Likvider primo	491.133	-80.823.324
Likvider ultimo	4.559.790	491.133
Likvider		
Likvide beholdninger	4.559.790	491.133
Likvider ultimo	4.559.790	491.133

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
1. Nettoomsætning				
Salg, Danmark	649.816.550	619.049.246	966.290.307	859.596.064
Salg, eksport	593.284.181	507.405.349	105.713.918	135.840.644
Bonus og kampagnerabatter til kunder	-19.057.529	-19.888.390	-17.515.318	-19.308.432
	1.224.043.202	1.106.566.205	1.054.488.907	976.128.276
2. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	126.807.392	121.579.479	112.690.301	111.026.348
Pensioner	16.963.145	16.035.080	15.440.134	14.960.537
Andre omkostninger til social sikring	3.061.487	3.181.808	2.963.598	3.161.447
	146.832.024	140.796.367	131.094.033	129.148.332
Direktion og bestyrelse	1.315.109	1.331.943	1.315.109	1.331.943
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	241	231	227	228
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	23.959	117.105	23.959	117.105
Andre finansielle omkostninger	2.461.741	3.024.994	2.044.730	2.236.217
	2.485.700	3.142.099	2.068.689	2.353.322
4. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			795.310	4.384.411
Udbytte for regnskabsåret			4.000.000	4.000.000
Overføres til overført resultat			5.612.541	4.752.202
Disponeret i alt			10.407.851	13.136.613

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
5. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisorhonorar, Ullits & Winther, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>263.430</u>	<u>244.036</u>	<u>200.033</u>	<u>182.712</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	181.622	175.648	146.622	140.648
Skattemæssig rådgivning	15.531	12.064	15.531	12.064
Andre ydelser	<u>66.277</u>	<u>56.324</u>	<u>37.880</u>	<u>30.000</u>
	<u>263.430</u>	<u>244.036</u>	<u>200.033</u>	<u>182.712</u>
6. Goodwill				
Kostpris primo	44.036.446	44.036.446	38.000.000	38.000.000
Tilgang i årets løb	<u>13.156.915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>57.193.361</u>	<u>44.036.446</u>	<u>38.000.000</u>	<u>38.000.000</u>
Af- og nedskrivninger primo	-19.986.446	-18.136.446	-13.950.000	-12.100.000
Årets afskrivninger	<u>-2.245.213</u>	<u>-1.850.000</u>	<u>-1.850.000</u>	<u>-1.850.000</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-22.231.659</u>	<u>-19.986.446</u>	<u>-15.800.000</u>	<u>-13.950.000</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>34.961.702</u>	<u>24.050.000</u>	<u>22.200.000</u>	<u>24.050.000</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
7. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	137.830.016	137.587.302	137.830.016	137.587.302
Tilgang i årets løb	5.289.859	242.714	194.617	242.714
Kostpris ultimo	143.119.875	137.830.016	138.024.633	137.830.016
Af- og nedskrivninger primo	-44.917.418	-40.603.530	-44.917.418	-40.603.530
Årets afskrivninger	-4.318.405	-4.313.888	-4.249.513	-4.313.888
Af- og nedskrivninger ultimo	-49.235.823	-44.917.418	-49.166.931	-44.917.418
Regnskabsmæssig værdi ultimo	93.884.052	92.912.598	88.857.702	92.912.598
8. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	168.237.075	159.688.862	168.237.075	159.688.862
Tilgang i årets løb	38.541.234	8.548.213	28.666.634	8.548.213
Afgang i årets løb	-53.500	0	-53.500	0
Kostpris ultimo	206.724.809	168.237.075	196.850.209	168.237.075
Af- og nedskrivninger primo	-124.938.109	-106.775.445	-124.938.109	-106.775.445
Årets afskrivninger	-11.441.565	-18.162.664	-10.919.363	-18.162.664
Afskrivninger, afhændede aktiver	53.500	0	53.500	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-136.326.174	-124.938.109	-135.803.972	-124.938.109
Regnskabsmæssig værdi ultimo	70.398.635	43.298.966	61.046.237	43.298.966
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	7.138.638	8.749.357	7.138.638	8.749.357

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	12.248.983	12.824.262	11.972.607	12.355.466
Tilgang i årets løb	2.395.444	1.237.141	2.255.444	1.237.141
Afgang i årets løb	-2.441.475	-1.812.420	-2.441.475	-1.620.000
Kostpris ultimo	12.202.952	12.248.983	11.786.576	11.972.607
Af- og nedskrivninger primo	-8.702.674	-8.754.421	-8.426.298	-8.285.625
Årets afskrivninger	-1.352.064	-1.388.673	-1.322.064	-1.388.673
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.613.408	1.440.420	1.613.408	1.248.000
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.441.330	-8.702.674	-8.134.954	-8.426.298
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.761.622	3.546.309	3.651.622	3.546.309
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.319.000	0	1.319.000	0
10. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	13.563.798	5.216.427	13.563.798	5.216.427
Tilgang i årets løb	8.007.377	15.938.696	8.007.377	15.938.696
Afgang i årets løb	-12.977.665	-7.591.325	-12.977.665	-7.591.325
Kostpris ultimo	8.593.510	13.563.798	8.593.510	13.563.798
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.593.510	13.563.798	8.593.510	13.563.798

Noter

	Modervirksomhed		
	31/12 2021	31/12 2020	
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris primo	7.235.000	7.235.000	
Tilgang i årets løb	25.281.610	0	
Kostpris ultimo	32.516.610	7.235.000	
Opskrivninger primo	33.240.600	28.856.189	
Årets resultatandele	6.190.523	4.384.411	
Opskrivninger ultimo	39.431.123	33.240.600	
Afskrivninger på goodwill primo	-6.036.446	-6.036.446	
Årets afskrivninger på goodwill	-395.213	0	
Afskrivninger på goodwill ultimo	-6.431.659	-6.036.446	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	65.516.074	34.439.154	
I regnskabsposten indgår goodwill med	12.761.702	0	
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	13.156.915	0	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Mammen Cheese A/S, Fredericia Kommune	100 %	39.502.400	5.063.246
J.B. Jacobsen. Seden A/S, Odense Kommune	60 %	22.707.826	2.573.469
		62.210.226	7.636.715

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
12. 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
13. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt leasing og abonnementer	167.351	394.724	134.707	337.380
	167.351	394.724	134.707	337.380
14. Virksomhedskapital				
Aktiekapitalen består af 9 aktier a 100.000 kr. og 2 aktier a 50.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
15. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	9.597.000	10.304.000	10.003.000	10.318.000
Udskudt skat af årets resultat	2.040.000	-707.000	859.000	-315.000
	11.637.000	9.597.000	10.862.000	10.003.000
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	4.884.000	5.291.000	4.884.000	5.291.000
Materielle anlægsaktiver	7.322.000	4.962.000	6.230.000	4.972.000
Omsætningsaktiver	-317.000	-396.000	0	0
Gældsforpligtelser	-252.000	-260.000	-252.000	-260.000
	11.637.000	9.597.000	10.862.000	10.003.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
16. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	24.889.747	27.113.317	23.507.963	27.113.317
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.718.803	-3.568.000	-3.251.871	-3.568.000
	21.170.944	23.545.317	20.256.092	23.545.317
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	13.786.181	15.628.058	13.549.914	15.628.058
17. Kreditinstitutter i øvrigt				
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	315.750	874.625	315.750	874.625
Heraf forfalder inden for 1 år	-315.750	-558.875	-315.750	-558.875
	0	315.750	0	315.750
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
18. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	28.952.262	10.156.091	28.952.262	10.156.091
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.152.262	-156.091	-1.152.262	-156.091
	27.800.000	10.000.000	27.800.000	10.000.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	23.400.000	10.000.000	23.400.000	10.000.000
19. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	8.282.584	8.887.223	8.282.584	8.887.223
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.894.078	-1.725.727	-1.894.078	-1.725.727
	6.388.506	7.161.496	6.388.506	7.161.496
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	746.142	1.262.000	746.142	1.262.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
20. Anden gæld				
Anden gæld i alt	13.304.575	11.648.931	11.538.808	11.648.931
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anden gæld i alt	<u>13.304.575</u>	<u>11.648.931</u>	<u>11.538.808</u>	<u>11.648.931</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
21. Periodeafgrænsningsposter				
Forudfaktureret salg	<u>50.638</u>	<u>432.706</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>50.638</u>	<u>432.706</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 23.508 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 83.922 t.kr.

Til sikkerhed for gæld i datterselskaber til realkreditinstitutter, 1.382 t.kr., er der givet pant i datterselskabets grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 5.026 t.kr.

Selskabets pengeinstitut har afgivet betalingsgarantier over for tredjemand på i alt 1.430 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 12.200 t.kr. til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, 316 t.kr. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 79.987 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har selskabet stillet sikkerhed i kapitalandele i J.B. Jacobsen Seden A/S nominelt 600 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 26.014 t.kr.

Noter

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

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

	t.kr.
Goodwill	22.200
Produktionsanlæg og maskiner	61.046
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.652
Varebeholdninger	96.605
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.986

23. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 477 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3-44 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.684 t.kr.

Lejeforpligtelse

Koncernen har indgået lejekontrakt med en årlig lejeugdelse på 181 t.kr. Lejekontrakten er opsigelig med 6 måneders varsel og har en restforpligtelse på 90 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2021 i alt 2.169 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.

Noter

24. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Lars Staunsbæk, Gudenåvej 58, 8850 Bjerringbro

Ultimativ
hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter i 2021 er foregået på markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	2021	2020
25. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	19.353.535	25.715.225
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-638.221	-470.000
Andre finansielle indtægter	0	-7.805
Øvrige finansielle omkostninger	2.485.700	3.142.099
Skat af årets resultat	3.144.996	3.743.468
	24.346.010	32.122.987
26. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-11.332.833	-2.661.719
Ændring i tilgodehavender	-44.512.342	22.411.760
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	47.550.089	13.974.991
Heraf nettoregulering ved køb af virksomhed	575.446	0
	-7.719.640	33.725.032