

Polar Seafood Denmark A/S

Baldrianvej 2
9310 Vodskov
CVR-nr. 11369677

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
17.05.2024

Morten Tousgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	14
Koncernens balance pr. 31.12.2023	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	20
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	33
Modervirksomhedens noter	34
Anvendt regnskabspraksis	40

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Polar Seafood Denmark A/S

Baldrianvej 2

9310 Vodskov

CVR-nr.: 11369677

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Guðmundur Kristjánsson, formand

Bent Friis-Salling, næstformand

Henrik Krogh

Michael Binzer

Miki Jonas Brøns

Friðrik Friðriksson

Direktion

Henrik Leth, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Polar Seafood Denmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vodskov, den 08.05.2024

Direktion

Henrik Leth
direktør

Bestyrelse

Guðmundur Kristjánsson
formand

Bent Friis-Salling
næstformand

Henrik Krogh

Michael Binzer

Miki Jonas Brøns

Friðrik Friðriksson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Polar Seafood Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Polar Seafood Denmark A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 og selskabet 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 for 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

Aalborg, den 08.05.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11671

Jakob Olesen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	3.851.418	3.899.936	3.792.037	3.011.749	3.049.533
Bruttoresultat	369.138	399.769	494.823	417.115	414.322
Driftsresultat	183.758	227.704	274.105	202.046	200.025
Resultat af finansielle poster	(63.565)	(63.596)	25.148	(52.311)	(3.333)
Årets resultat af ophørte aktiviteter	41	(57.030)	0	0	0
Årets resultat	81.806	94.363	229.538	117.948	153.009
Årets resultat ekskl. minoriteter	74.716	82.533	209.611	103.592	135.472
Balancesum	1.618.220	1.930.572	1.748.279	1.797.825	1.695.879
Investeringer i materielle aktiver	26.992	25.253	32.113	23.991	49.422
Egenkapital	921.371	1.473.237	1.398.931	1.268.292	1.223.567
Egenkapital ekskl. minoriteter	886.740	1.439.263	1.317.333	1.196.868	1.151.638
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	9,58	10,25	13,05	13,85	13,59
Nettomargin (%)	2,12	2,42	6,05	3,92	5,02
Egenkapitalforrentning (%)	6,83	6,57	17,20	9,50	13,40
Soliditetsgrad (%)	57,56	76,31	80,00	71,70	72,09
Overskudsgrad (%)	4,77	5,84	7,20	5,30	6,60
Afkastningsgrad (%)	11,36	11,79	15,70	8,90	11,80

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalens forrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Samlede aktiver

Overskudsgrad (%):

Driftsresultat * 100

Nettoomsætning

Afkastningsgrad (%):

Driftsresultat * 100

Samlede aktiver

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i fangst, forarbejdning samt handel med fisk, fiskeprodukter og skaldyr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat, der anses som mindre tilfredsstillende, blev et overskud på 81.765 t.kr. mod et overskud i 2022 på 151.393 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Reduktionen kan dels henføres, til at kursreguleringer og nedskrivninger på finansielle anlægsaktiver udviser et underskud på 59 mio. kr. i 2023 mod et underskud på 17 mio. kr. i 2022, samt manglende driftsindtjening.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ledelsen er ikke bekendt med forhold, som giver anledning til usikkerhed ved indregning og måling af regnskabsposterne i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Aktivitetsniveauet forventes at udvise en mindre stigning i 2024 i forhold til 2023. Henset hertil forventes et koncernresultat før skat i størrelsesorden 175 mio. kr.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Særlige risici

Driftsrisici

Udover sædvanlig markedsrisiko er koncernens væsentligste driftsrisiko knyttet til mængden af tilførte råvarer fra enten eksterne leverandører eller fra gruppens egne selskaber, som er beskæftiget med fangst, indhandling og forarbejdning.

Finansielle risici

Gruppen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Polar Seafood Denmark A/S styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer gruppens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet. Gruppen følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår i forbindelse med kommercielle forhold.

Koncernens anvendelse af afledte finansielle instrumenter er reguleret af interne forretningsgange, der bl.a. fastlægger beløbsgrænser og hvilke afledte finansielle instrumenter, der kan anvendes.

Valutarisici

Aktiviteter udført af danske virksomheder påvirkes af valutakursændringer, idet en stor del af omsætningen faktureres i udenlandsk valuta, mens omkostninger, herunder varekøb og lønninger, afholdes i danske kroner. Af koncernens omsætning hidrører 84,3 % fra andre lande end Danmark med hovedvægten lagt på eurolande samt Østeuropa og Asien.

Koncernens valutarisici afdækkes primært gennem matchning af indbetalinger og udbetalinger i samme valuta samt ved brug af valutaterminskontrakter.

Der indgås ikke spekulative valutaforretninger.

Renterisici

Under hensyntagen til sammensætningen af koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som prioritetsgæld og bankgæld fratrukket likvide midler samt dagens renteniveau, vurderes det, at koncernens eksponering over for renteændringer er beskeden.

Kreditrisici

Kreditrisici knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for reduktion af kreditrisici er, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende skal kreditvurderes.

Hovedparten af salg til kunder i Europa forsikres, medens salg til Østeuropa og Asien primært foregår via remburs eller mod forudbetaling.

Likviditet

Det er koncernens politik, at kapitalfrebringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt af moderselskabet, i det omfang dette er hensigtsmæssigt.

Redegørelse for samfundsansvar

Som anført under hovedaktivitet består koncernens aktivitet består i fangst, forarbejdning samt handel med fisk, fiskeprodukter og skaldyr.

Klima, miljø og social ansvarlighed er indenfor en kort årrække blevet et fokuspunkt for såvel forbrugere som virksomheder.

I Polar Seafood Gruppen føler vi også et stort ansvar for at drive vores aktiviteter i en øget bæredygtig retning.

For at nå vores mål om en mere bæredygtig udvikling af koncernen og dermed verden frem mod 2030 har vi inddraget FN´s verdensmål som referenceramme.

Der er valgt følgende tre verdensmål, som der ønskes særligt fokus på for at understøtte koncernens overordnede målsætninger:

Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug

Verdensmål 14: Livet i havet

I tidligere år er indsatsområderne indenfor de ovennævnte verdensmål identificeret.

Miljø og klima

De tre verdensmål er udvalgt med ønske om at udvikle koncernen i et stadig grønnere retning og kombinere bæredygtighed med forbedret indtjening.

De primære risici forbundet med vores produktionsaktiviteter er udledning af CO₂ som konsekvens af et højt energiforbrug til produktionen, køle-/fryserum og varetransport. Eksempler på dette er forurening fra fabrikkernes spildevand, og affaldsforurening.

Det er koncernens politik at reducere udledning af CO2 fra produktionsaktiviteter via aktiv dialog med koncernens samarbejdspartnere.

Vi undersøger til stadighed mulighederne for energibesparelser med CO2 reduktion til følge, vi arbejder til stadighed på at optimere genanvendelse/reduktion af spildevand i såvel produktion som rengøring, ligesom vi for emballagens vedkommende hjemtager køb fra Østen til køb fra Europa, der vil sikre større bæredygtighed og en større forsyningssikkerhed. Endvidere samarbejder vi med leverandører inden for affaldssortering med det formål at øge genanvendelsen af affald.

Som et resultat af koncernens politik er leverandør af emballage udskiftet, hvorefter emballagen hjemtages fra Europa mod tidligere fra Østen.

Koncernens køb af varer foretages hos faste samarbejdspartnere, hvoraf fiskeindustrien har fokus på bæredygtigt fiskeri via politisk fastlagte kvoter, ligesom samarbejdspartnere har fokus på begrænset CO2 udledning i forbindelse med fiskeri og produktion.

Koncernen forventer at fortsætte med de nuværende tiltag i år 2024.

Menneskerettigheder

Som international virksomhed er vi udsat for en stigende risiko for brud på menneske- og arbejdsrettigheder.

Vi respekterer de internationale konventioner for menneskerettigheder og respekterer, at alle, der arbejder i Polar Seafood Koncernen, har ret til, at deres grundlæggende rettigheder overholdes som beskrevet i FN's Verdenserklæring om Menneskerettigheder. For at implementere dette i organisationen er der udarbejdet Code of Conduct til brug for information og træning af vores medarbejdere i relevante politikker og retningslinjer. Som udgangspunkt er alle leverandører og samarbejdspartnere omfattet af vores Code of Conduct. Intentionen er, af de fremadrettet skal evalueres om deres evner til at leve op til kravene.

I 2023 har vi ikke registreret overtrædelser af menneskerettighederne, og i 2024 vil dette stadig være et fokuspunkt, at der ikke forekommer overtrædelse af menneskerettigheder.

Hovedparten af koncernens ansatte arbejder i Danmark med fokus på køb og salg. Det er koncernens opfattelse, at der ikke er væsentlige risici forbundet med udøvelse af koncernens aktivitet.

Ansvarligt arbejdsmiljø

Polar Seafood-koncernen bestræber sig på at sikre et sundt og sikkert arbejdsmiljø for alle medarbejdere, kunder og samarbejdspartnere.

Det er en forudsætning for vores forretningsmæssige succes, at koncernen altid tilbyder ovennævnte til alle, som færdes på vores arbejdspladser. Endvidere skal vi altid have fokus på vores medarbejders sundhed, deres fysiske såvel som psykiske sikkerhed og trivsel samt et sikkert arbejdsmiljø for alle kunder og samarbejdspartnere, som færdes på vores arbejdspladser til lands og til vands.

Koncernens væsentligste risiko for et ansvarligt arbejdsmiljø er risikoen for fysisk og psykisk mistrivsel.

For at komme i mål med gode resultater er det derfor koncernens DNA at skabe sunde og sikre rammer i det fysiske og psykiske arbejdsmiljø.

Det kræver blandt andet løbende dialog på tværs af koncernen for at forstå og imødekomme sikkerheds-,

sundheds- og trivselsmæssige behov og opfølgning på risici, hændelser og forbedringsmuligheder samt løbende kommunikation og uddannelse for at opnå en stærk sikkerhedskultur.

Gennem årets uformelle samtaler og samvær, herunder årets arbejdspladsvurdering, vurderes det, at vores politik og indsats har resulteret i, at medarbejderne i koncernen har et tilfredsstillende arbejdsmiljø, ligesom det vurderes, at arbejdspladsen anses som attraktiv.

Ansvar for vores medarbejders trivsel og sikkerhed anses som en naturlig del af vores forretning. Vi vil derfor fremadrettet opprioritere tiltag til optimering af arbejdsmiljøet i form af individuelle forbedringsprojekter og fokusområder på kontorer og fabrikker på tværs af Polar Seafood gruppen.

På den korte bane ønsker vi at gøre vores gennemførte arbejdspladsvurderinger mere operationelle.

Antikorruption

Polar Seafood-koncernen har vi nultolerance over for alle former for korruption og bestikkelse. Korruption definerer vi som misbrug af betroet magt til at påvirke eller fremme en bestemt handlemåde eller undladelse for kommerciel eller personlig vindings skyld. Det medfører unfair konkurrence og et uigennemsigtigt marked. Vores ageren på internationale markeder stiller ligeledes krav til vores forretningsetik. Brud på reglerne vil være en væsentlig risiko for vores forretning og kan være ødelæggende for vores kultur og omdømme samt resultere i betydelige finansielle tab.

Risikoen herfor søges reduceret ved implementering af retningslinjer og træning m.m.

I 2023 har vi ikke oplevet brud på reglerne for antikorrupition, og vi vil i 2024 fortsat have fokus på at dette ikke sker.

Der foretages løbende en vurdering af risikoen for koncernens påvirkning af sine omgivelser. Ved at handle med faste kunder, som af koncernen vurderes i forhold til risiko for antikorrupition, er det koncernens overbevisning, at risiko for antikorrupition er begrænset mest mulig.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

	2023	2022
Øverste ledelsesorgan		
Samlet antal medlemmer	6	7
Underrepræsenteret køn (%)	0,00	0,00
Måltal (%)	16,67	14,30
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2027	2027

Kønssammensætningen i bestyrelsen i 2023 er uændret i forhold til tidligere år. Bestyrelsen består af 6 mænd mod tidligere 7 mænd og ingen kvinder.

Ledelsen i Polar Seafood Denmark A/S har afspejlet den kønssammensætning, som har været fremherskende i den branche, som koncernen befinder sig i, hvorfor den har været præget af en underrepræsentation af kvinder. Selskabet har på den baggrund og i overensstemmelse med den danske lovgivning udarbejdet en politik for kvinder i den øverste ledelse og opstillet mål for andelen af kvinder på forskellige ledelsesniveauer.

Politikken for kvinder i ledelsen er udarbejdet med udgangspunkt i to hovedformål:

1. Opfyldelse af selskabets mangfoldighedspolitik, der sigter på at fremme en arbejdskultur præget af gensidig tillid og respekt og på at skabe en arbejdsplads, der kan tiltrække de rigtige kompetencer, uagtet køn, alder, etnisk herkomst, religion mv.
2. Sikre at sammensætningen af bestyrelsen tilgodeser, at de relevante kompetencer til stadighed er repræsenteret.

Det blev i 2017 besluttet, at en ændring i bestyrelsens sammensætning skulle afvente en ændring i ejerkredsen eller et generationsskifte i bestyrelsen.

I 2023 er sket ændring i ejerkredsen. De nye ejere har besluttet, at de selv ønsker at erstatte de tidligere ejere i bestyrelsen, endvidere ønsker de at bibeholde den viden og indsigt den tidligere bestyrelse repræsenterede, hvorfor man har besluttet at fastholde tidspunktet for kvindelig deltagelse i bestyrelsen.

Det er ambitionen, at andelen af det underrepræsenterede køn i 2027 udgør 1 person (16,67%) og i 2031 udgør 2 personer (33,33%).

	2023	2022
Øvrige ledelsesniveauer		
Samlet antal medlemmer	10	10
Underrepræsenteret køn (%)	40,00	40,00
Måltal (%)	-	-
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	Opnået	Opnået

Øvrige ledelsesniveauer i moderselskabet udgør 10 personer, og her anses kønssammensætningen for at være ligeligt fordelt, da kvinderne her er repræsenteret med 40 %.

Redegørelse for politik for dataetik

I Polar Seafood-koncernen er vi vores samfundsansvar bevidst, også når det kommer til dataetik og behandling af data.

Derfor samarbejder vi med rådgivere og lever op til vores forpligtigelser vedrørende dataetik. Vi behandler kundedata, medarbejderdata og data om samarbejdspartnere, leverandører og distributører. Data omfatter både struktureret og ustruktureret data, samt data som selskabet selv skaber ved brug og udvikling af teknologi.

Denne politik for dataetik skal have til formål at tydeliggøre, hvordan selskabet arbejder med dataetik og dataanvendelse, samt at sætte en ramme for den dataetiske adfærd, som selskabet tilstræber. Politikken skal understøtte selskabets forretningsmodel, værdigrundlag og vision.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	2	3.851.418	3.899.936
Andre driftsindtægter		9.800	9.250
Vareforbrug		(3.421.675)	(3.438.570)
Andre eksterne omkostninger	3	(70.405)	(70.847)
Bruttoresultat		369.138	399.769
Personaleomkostninger	4	(165.762)	(156.489)
Af- og nedskrivninger	5	(16.347)	(15.576)
Andre driftsomkostninger		(3.271)	0
Driftsresultat		183.758	227.704
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.077	10.258
Andre finansielle indtægter		11.485	8.385
Nedskrivning af finansielle aktiver		(61.912)	(27.373)
Andre finansielle omkostninger		(13.138)	(14.344)
Resultat før skat		123.270	204.630
Skat af årets resultat	6	(41.505)	(53.237)
Resultat af fortsættende aktiviteter		81.765	151.393
Resultat af ophørte aktiviteter	7	41	(57.030)
Årets resultat	8	81.806	94.363

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	9	0	0
Grunde og bygninger		52.395	46.197
Produktionsanlæg og maskiner		29.357	21.449
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.063	14.085
Materielle aktiver under udførelse		0	7.714
Materielle aktiver	10	97.815	89.445
Kapitalandele i associerede virksomheder		92.496	90.447
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		83.053	111.678
Andre værdipapirer og kapitalandele		35	35
Andre tilgodehavender		138.097	137.793
Finansielle aktiver	11	313.681	339.953
Anlægsaktiver		411.496	429.398
Råvarer og hjælpematerialer		11.425	19.092
Fremstillede varer og handelsvarer		581.752	520.928
Varebeholdninger		593.177	540.020

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		513.700	505.539
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		206	0
Udskudt skat	12	2	94
Andre tilgodehavender		23.093	70.923
Tilgodehavende skat		9.500	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	13	0	35.743
Periodeafgrænsningsposter	14	3.470	3.747
Tilgodehavender		549.971	616.046
<hr/>			
Likvide beholdninger		63.576	345.108
<hr/>			
Omsætningsaktiver		1.206.724	1.501.174
<hr/>			
Aktiver		1.618.220	1.930.572
<hr/>			

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital	15	2.040	2.040
Reserve for valutakursreguleringer		9.444	11.843
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		288	142
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		59.434	57.385
Overført overskud eller underskud		778.034	1.367.853
Forslag til udbytte for regnskabsåret		37.500	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		886.740	1.439.263
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		34.631	33.974
Egenkapital		921.371	1.473.237
Udskudt skat	12	21.302	21.599
Hensatte forpligtelser		21.302	21.599
Gæld til realkreditinstitutter		3.918	4.834
Anden gæld		250.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	253.918	4.834

Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	917	915
Bankgæld		82.497	126.144
Leverandører af varer og tjenesteydelser		214.324	208.035
Gæld til associerede virksomheder		32.637	59.783
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		61.566	0
Skyldig skat		2.697	15.357
Anden gæld		26.991	20.668
Kortfristede gældsforpligtelser		421.629	430.902
Gældsforpligtelser		675.547	435.736
Passiver		1.618.220	1.930.572
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	18		
Dagsværdioplysninger	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.
Egenkapital primo	2.040	0	11.843	142	57.385
Kapitalforhøjelse	620	379.380	0	0	0
Kapitalnedsættelse	(620)	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	(2.399)	0	14
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	191	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	(45)	0
Overført til reserver	0	(379.380)	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	2.035
Egenkapital ultimo	2.040	0	9.444	288	59.434

	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.367.853	0	1.439.263	33.974	1.473.237
Kapitalforhøjelse	0	0	380.000	0	380.000
Kapitalnedsættelse	(1.004.380)	0	(1.005.000)	0	(1.005.000)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.450)	(6.450)
Valutakursreguleringer	0	0	(2.385)	0	(2.385)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	191	24	215
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(45)	(7)	(52)
Overført til reserver	379.380	0	0	0	0
Årets resultat	35.181	37.500	74.716	7.090	81.806
Egenkapital ultimo	778.034	37.500	886.740	34.631	921.371

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		183.758	227.704
Af- og nedskrivninger		16.347	15.576
Ændringer i arbejdskapital	17	20.325	4.506
Regulering af udlån		61.912	27.373
Øvrige reguleringer		1.440	5.261
Pengestrømme vedrørende primær drift		283.782	280.420
Modtagne finansielle indtægter		11.485	8.385
Betalte finansielle omkostninger		(13.138)	(9.675)
Refunderet/(betalt) skat		(63.868)	(34.176)
Pengestrømme vedrørende drift		218.261	244.954
Køb mv. af materielle aktiver		(26.992)	(25.253)
Salg af materielle aktiver		1.930	4.481
Køb af virksomheder		(3.150)	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		1.042	446
Regulering af udlån		(43.599)	(17.213)
Afgang likvider ved salg af virksomheder		(2.935)	(30.281)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(73.704)	(67.820)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		144.557	177.134
Optagelse af lån		250.000	0
Afdrag på lån mv.		(914)	(914)
Udbetalt udbytte		(6.450)	(6.450)
Kontant kapitalforhøjelse		380.000	0
Kontant kapitalnedsættelse		(1.005.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(382.364)	(7.364)
Ændring i likvider		(237.807)	169.770

Likvider primo	218.964	49.467
Valutakursreguleringer af likvider	(78)	(273)
Likvider ultimo	(18.921)	218.964

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	63.576	345.108
Kortfristet gæld til banker	(82.497)	(126.144)
Likvider ultimo	(18.921)	218.964

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Nettoomsætning

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Danmark	601.925	613.586
Andre EU-lande	1.558.379	1.614.350
Fjernøsten	1.415.131	1.389.348
Øvrige lande	275.983	282.652
Geografiske markeder i alt	3.851.418	3.899.936
Handelsvirksomhed	2.763.330	2.898.241
Produktionsvirksomhed	1.088.088	1.001.695
Aktiviteter i alt	3.851.418	3.899.936

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Lovpligtig revision	604	565
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	295	295
Skatterådgivning	148	119
Andre ydelser	192	257
	1.239	1.236

4 Personaleomkostninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Gager og lønninger	146.274	138.155
Pensioner	16.024	14.291
Andre omkostninger til social sikring	3.464	4.043
	165.762	156.489

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	269	279
---	-----	-----

	Ledelses- vederlag 2023 t.kr.
Direktion	3.611
	3.611

Bestyrelsen modtager ikke vederlag.

Oplysninger om vederlag til ledelsen er udeladt i sammenligningsåret, jf. ÅRL § 98b, stk. 3.

5 Af- og nedskrivninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	16.347	15.576
	16.347	15.576

6 Skat af årets resultat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktuel skat	41.692	48.697
Ændring af udskudt skat	(187)	4.540
	41.505	53.237

Der er i 2023 betalt 63.868 t.kr. i selskabsskat og acontoskat.

7 Ophørte aktiviteter

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Omsætning	0	140.147
Omkostninger	0	(123.119)
Afskrivninger	0	(2.063)
Finansielle poster	0	(8.065)
Tab ved afhændelse	(51)	(21.921)
Andel af tidligere års kursreguleringer af kapitalinteresser overføres fra egenkapital som følge af salg af kapitalandele	92	(40.522)
Resultat før skat af ophørte aktiviteter	41	(55.543)
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	0	(1.487)
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	41	(57.030)

Efter afhændelse af serbisk selskab, er aktiviteten ophørt i 2023.

Ophørte aktiviteter i 2022 vedrører afhændelse af russisk selskab.

8 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	37.500	0
Overført resultat	37.216	82.533
Minoritetsinteressers andel af resultatet	7.090	11.830
	81.806	94.363

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	t.kr.
Kostpris primo	34
Valutakursreguleringer	(2)
Kostpris ultimo	32
Af- og nedskrivninger primo	(34)
Valutakursreguleringer	2
Af- og nedskrivninger ultimo	(32)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	159.899	106.332	30.437	7.714
Valutakursreguleringer	0	(20)	(460)	(1)
Overførsler	9.619	0	0	(9.442)
Tilgange	612	14.312	10.339	1.729
Afgange	0	(894)	(7.230)	0
Kostpris ultimo	170.130	119.730	33.086	0
Af- og nedskrivninger primo	(113.702)	(84.883)	(16.352)	0
Valutakursreguleringer	0	8	249	0
Overførsler	(176)	0	0	0
Årets afskrivninger	(3.857)	(6.392)	(6.098)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	894	5.178	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(117.735)	(90.373)	(17.023)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.395	29.357	16.063	0

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	33.062	195.270	173	137.819
Tilgange	0	43.635	0	0
Afgange	0	(36)	0	0
Kostpris ultimo	33.062	238.869	173	137.819
Opskrivninger primo	57.385	0	0	(26)
Valutakursreguleringer	14	0	0	304
Andel af årets resultat	3.077	0	0	0
Udbytte	(1.042)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	59.434	0	0	278
Nedskrivninger primo	0	(83.592)	(138)	0
Valutakursreguleringer	0	(10.312)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	(61.912)	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(155.816)	(138)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	92.496	83.053	35	138.097

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Polar Raajat A/S	Nuuk, Grønland	43,00
Arctic Pioner AS *)	Tromsø, Norge	40,00
Arctic Polar Management AS *)	Tromsø, Norge	40,00
Kvitungen AS **)	Tromsø, Norge	40,00
Polar Pioneer AS **)	Tromsø, Norge	40,00
Iposol Limited	London, England	40,00
Iposol Production ApS	Esbjerg, Danmark	40,00

*) De pågældende selskaber er associerede virksomheder i Polar Seafood Norway AS

***) De pågældende selskaber er tilknyttede virksomheder i Arctic Polar Management AS.

12 Udskudt skat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	3	5
Materielle aktiver	557	1.383
Varebeholdninger	508	591
Tilgodehavender	(22.385)	(23.485)
Egenkapital	39	13
Forpligtelser	(62)	(65)
Fremførbare skattemæssige underskud	40	53
Udskudt skat i alt	(21.300)	(21.505)

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	(21.505)	(18.534)
Indregnet i resultatopgørelsen	187	(4.540)
Indregnet direkte på egenkapitalen	26	26
Kursreguleringer	(8)	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	1.543
Ultimo	(21.300)	(21.505)

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	2	94
Udskudte skatteforpligtelser	(21.302)	(21.599)
	(21.300)	(21.505)

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver vedrører uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle. Ledelsen vurderede på baggrund af budgetter, at der ville være fremtidige skattepligtig indkomst, hvori uudnyttede skattemæssige fradrag udnyttedes.

13 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse består af lån samt handelsmellemværender fra Polar Seafood Greenland A/S. Lånet blev optaget, da Polar Seafood Greenland A/S havde bestemmende indflydelse over Polar Seafood Denmark A/S. Lånet renteberegnes på markedsmæssige vilkår.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

15 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Aktier, primo	408	5	2.040
Annullering aktier	(124)	5	(620)
Ny tegnede aktier	124	5	620
	408		2.040

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	917	915	3.918	231
Anden gæld	0	0	250.000	0
	917	915	253.918	231

I anden gæld indgår 75 mio. kr. til virksomhedsdeltager.

17 Ændring i arbejdskapital

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(53.850)	(143.796)
Ændring i tilgodehavender	88.935	74.267
Ændring i leverandørgæld mv.	(14.760)	74.035
	20.325	4.506

18 Finansielle instrumenter

Som et led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner i USD, GBP og JPY anvender Polar Seafood koncernen valutaterminskontrakter med en løbetid på 0-6 måneder.

Indregnet under andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi på 2.095 t.kr.

Sikringerne pr. 31. december 2023 udgør 225.691 t.kr.

19 Dagsværdioplysninger

	Valutatermins sikring t.kr.
Dagsværdi ultimo	2.095
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.619
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	476

20 Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet indeståelseserklæringer overfor enkelte associerede virksomheder samt afgivet selvskyldner kaution over for 3. mands pengeinstitut, dog maksimeret til USD 4.500k. Sidst nævnte udløb 01.05.2024.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld på 10.834 t.kr. til kreditinstitutter er tinglyst pantehæftelser i ejendom og produktionsanlæg til en bogført værdi af 7.845 t.kr.

22 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

23 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Polar Seafoods (UK) Limited	Derbyshire, England	Ltd.	100
Royal Seafood AB	Göteborg, Sverige	AB	100
Polar Seafood Norway AS	Moss, Norge	AS	100
Polar Seafood Ukraine LLC	Kyiv, Ukraine	LLC	70
Polar Salmon Hjerting Laks A/S	Esbjerg, Danmark	A/S	57
Atlas Food A/S	Aalborg, Danmark	A/S	51

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	2	3.092.199	3.207.304
Andre driftsindtægter		12.664	10.421
Vareforbrug		(2.790.971)	(2.879.681)
Andre eksterne omkostninger	3	(36.482)	(42.154)
Bruttoresultat		277.410	295.890
Personaleomkostninger	4	(107.498)	(98.113)
Af- og nedskrivninger	5	(11.687)	(10.792)
Andre driftsomkostninger		(67)	0
Driftsresultat		158.158	186.985
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.575	(43.963)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.077	10.258
Andre finansielle indtægter		11.011	8.074
Nedskrivning af finansielle aktiver		(61.912)	(27.373)
Andre finansielle omkostninger		(7.920)	(5.451)
Resultat før skat		110.989	128.530
Skat af årets resultat	6	(36.273)	(45.997)
Årets resultat	7	74.716	82.533

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Grunde og bygninger		45.104	38.231
Produktionsanlæg og maskiner		23.799	13.744
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.138	8.881
Materielle aktiver under udførelse		0	7.704
Materielle aktiver	8	81.041	68.560
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		93.229	93.552
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.771
Kapitalandele i associerede virksomheder		92.496	90.447
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		83.053	111.678
Andre værdipapirer og kapitalandele		35	35
Andre tilgodehavender		138.097	137.793
Finansielle aktiver	9	406.910	436.276
Anlægsaktiver		487.951	504.836

Råvarer og hjælpematerialer		7.129	14.360
Fremstillede varer og handelsvarer		546.650	478.733
Varebeholdninger		553.779	493.093
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		362.052	358.827
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		75.211	72.708
Andre tilgodehavender		8.264	68.242
Tilgodehavende skat		8.723	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	10	0	36.067
Periodeafgrænsningsposter	11	1.293	1.373
Tilgodehavender		455.543	537.217
<hr/>			
Likvide beholdninger		53.116	339.938
<hr/>			
Omsætningsaktiver		1.062.438	1.370.248
<hr/>			
Aktiver		1.550.389	1.875.084

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		2.040	2.040
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		229	86
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		79.160	80.132
Overført overskud eller underskud		767.811	1.357.005
Forslag til udbytte for regnskabsåret		37.500	0
Egenkapital		886.740	1.439.263
Udskudt skat	12	22.269	21.177
Hensatte forpligtelser		22.269	21.177
Gæld til realkreditinstitutter		3.918	4.834
Anden gæld		250.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	253.918	4.834
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	917	915
Bankgæld		82.445	126.144
Leverandører af varer og tjenesteydelser		148.069	164.485
Gæld til tilknyttede virksomheder		49.492	38.863
Gæld til associerede virksomheder		32.637	59.783
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		61.566	0
Skyldig skat		0	12.021
Anden gæld		12.336	7.599
Kortfristede gældsforpligtelser		387.462	409.810
Gældsforpligtelser		641.380	414.644
Passiver		1.550.389	1.875.084
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	14		
Dagsværdioplysninger	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.040	0	86	80.132	1.357.005	0	1.439.263
Kapitalforhøjelse	620	379.380	0	0	0	0	380.000
Kapitalnedsættelse	(620)	0	0	0	(1.004.380)	0	(1.005.000)
Valutakursreguleringer	0	0	0	(2.580)	195	0	(2.385)
Værdireguleringer	0	0	183	8	0	0	191
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(40)	(5)	0	0	(45)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	(9.592)	9.592	0	0
Overført til reserver	0	(379.380)	0	0	379.380	0	0
Årets resultat	0	0	0	11.197	26.019	37.500	74.716
Egenkapital ultimo	2.040	0	229	79.160	767.811	37.500	886.740

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Nettoomsætning

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Danmark	484.982	483.697
Andre EU-lande	1.406.428	1.542.007
Fjernøsten	1.043.117	984.863
Øvrige lande	157.672	196.737
Geografiske markeder i alt	3.092.199	3.207.304
Handelsvirksomhed	2.103.237	2.241.124
Produktionsvirksomhed	988.962	966.180
Aktiviteter i alt	3.092.199	3.207.304

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Lovpligtig revision	550	529
Skatterådgivning	148	119
Andre ydelser	125	207
	823	855

4 Personaleomkostninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Gager og lønninger	94.949	86.837
Pensioner	11.222	9.983
Andre omkostninger til social sikring	1.327	1.293
	107.498	98.113

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	135	133
---	-----	-----

	Ledelses- vederlag 2023 t.kr.
Direktion	3.611
	3.611

Bestyrelsen modtager ikke vederlag.

Oplysning om vederlag til ledelsen er udeladt i sammenligningsåret, jf. ÅRL § 98b, stk. 3.

5 Af- og nedskrivninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	11.687	10.792
	11.687	10.792

6 Skat af årets resultat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktuel skat	34.637	41.072
Ændring af udskudt skat	1.092	5.013
Regulering vedrørende tidligere år	544	(88)
	36.273	45.997

Der er i 2023 betalt 55.964 t.kr. i selskabsskat og acontoskat.

7 Forslag til resultatdisponering

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	37.500	0
Overført resultat	37.216	82.533
	74.716	82.533

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	116.500	67.305	20.845	7.704
Overførsler	9.619	0	0	(9.433)
Tilgange	612	13.739	9.437	1.729
Afgange	0	(882)	(6.213)	0
Kostpris ultimo	126.731	80.162	24.069	0
Af- og nedskrivninger primo	(78.269)	(53.561)	(11.964)	0
Overførsler	(176)	0	0	0
Årets afskrivninger	(3.182)	(3.684)	(4.821)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	882	4.854	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(81.627)	(56.363)	(11.931)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	45.104	23.799	12.138	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	70.805	4.738	33.062	195.270	35
Tilgange	3.150	(4.738)	0	43.635	0
Afgange	(452)	0	0	(36)	0
Kostpris ultimo	73.503	0	33.062	238.869	35
Opskrivninger primo	22.747	0	57.385	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	2.397	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	(2.503)	0	14	0	0
Egenkapitalreguleringer	(3.150)	0	0	0	0
Andel af årets resultat	11.684	0	3.077	0	0
Udbytte	(8.550)	0	(1.042)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(2.902)	0	0	0	0
Andre reguleringer	3	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	19.726	0	59.434	0	0
Nedskrivninger primo	0	(1.967)	0	(83.592)	0
Valutakursreguleringer	0	22	0	(10.312)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	1.945	0	(61.912)	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	(155.816)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	93.229	0	92.496	83.053	35

	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	137.819
Tilgange	0
Afgange	0
Kostpris ultimo	137.819
Opskrivninger primo	(26)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0
Valutakursreguleringer	304
Egenkapitalreguleringer	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0
Andre reguleringer	0
Opskrivninger ultimo	278
Nedskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	138.097

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

10 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse består af lån samt handelsmellemværender fra Polar Seafood Greenland A/S. Lånet blev optaget, da selskaberne fortsat var tilknyttede og renteberegnes på markedsmæssige vilkår.

11 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten består af forudbetalte omkostninger.

12 Udskudt skat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	1.299	(2.276)
Varebeholdninger	300	(411)
Tilgodehavender	(23.799)	23.799
Forpligtelser	(69)	65
Udskudt skat i alt	(22.269)	21.177

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	21.177	16.164
Indregnet i resultatopgørelsen	1.092	5.013
Ultimo	22.269	21.177

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	917	915	3.918	231
Anden gæld	0	0	250.000	0
	917	915	253.918	231

I anden gæld indgår 75 mio. kr. til virksomhedsdeltager.

14 Finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner i USD, GBP og JPY anvender Polar Seafood Denmark A/S valutaterminskontrakter med en løbetid på 0-3 måneder.

Indregnet under andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi på 1.550 t.kr.

Sikringerne pr. 31. december 2023 udgør 179.770 t.kr.

15 Dagsværdioplysninger

	Valutatermins sikring t.kr.
Dagsværdi ultimo	1.550
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.256
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	294

16 Eventualforpligtelser

Der er afgivet selvskyldner kaution overfor tilknyttede selskabers og associeret virksomheds gæld til pengeinstitutter. Gælden udgør 0 kr. Der er herudover afgivet selvskyldner kaution over for 3. mands pengeinstitut, dog maksimeret til USD 4.500k. Sidst nævnte udløb 01.05.2024.

Endvidere er der overfor pengeinstitut afgivet selvskyldner kaution på vegne af tilknyttet selskabs terminsforretninger.

Overfor enkelte tilknyttede og associerede virksomheder er der ligeledes afgivet indeståelseserklæringer frem til 31.03.2025.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld på 10.834 t.kr. til kreditinstitutter er tinglyst pantehæftelser i ejendom og produktionsanlæg til en bogført værdi af 7.845 t.kr.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af resultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Sammenligningstillene i resultatopgørelsen og balancen tilpasses ikke.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Segmenter

Nettoomsætningens fordeling på forretningssegmenterne Produktionsvirksomheder og Handelsvirksomheder foretages ud fra den sælgende virksomhedstype. Den geografiske fordeling foretages ud fra købers geografiske placering.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab med fradrag eller tillæg af afskrivning på koncerngoodwill.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos til-

knyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger (restværdi 0%)	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner (restværdi 0%)	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (restværdi 0%)	3 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder,

da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter.

Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.