



Tlf.: 96 79 19 00  
skagen@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Spliidsvej 25 A, Box 170  
DK-9990 Skagen  
CVR-nr. 20 22 26 70

**SCANDIC PELAGIC A/S**  
**HAVNEVAGTVEJ 5, 9990 SKAGEN**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 26. juni 2020

---

Lars Leer

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-25

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Scandic Pelagic A/S Havnevagtvej 5 9990 Skagen  CVR-nr.: 29 39 74 81 Stiftet: 16. februar 2006 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Jens Aksel Borup, formand Erling Roger Skymne, næstformand Hans Peter Bernhard Sjöholm Erik Rejnholt Rasmussen Fridalvur Vigarsson Tindskard Kim Bennedsen Christian Linde Espersen
<b>Direktion</b>	Johannes Palsson
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Spliidsvej 25 A, Box 170 9990 Skagen
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg  Jyske Bank Sct. Laurentii Vej 32 9990 Skagen

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Scandic Pelagic A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 6. marts 2020

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Johannes Palsson

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Jens Aksel Borup  
Formand

\_\_\_\_\_  
Erling Roger Skymne  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Hans Peter Bernhard Sjöholm

\_\_\_\_\_  
Erik Rejnholt Rasmussen

\_\_\_\_\_  
Fridalvur Vigarsson Tindskard

\_\_\_\_\_  
Kim Bennedsen

\_\_\_\_\_  
Christian Linde Espersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Scandic Pelagic A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Scandic Pelagic A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 selskabets interne kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skagen, den 6. marts 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Ejsing  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne28683

## HOVED- OG NØGLETAL

	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning.....	760.006	778.407	599.267	612.361	482.287
Driftsresultat.....	44.057	40.027	33.625	53.950	5.722
Finansielle poster, netto.....	-6.632	-5.270	1.890	-3.977	-917
Årets resultat før skat.....	27.956	34.757	35.515	49.973	4.805
Årets resultat.....	19.641	27.017	27.683	38.952	3.677
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	552.236	513.854	404.580	381.139	295.904
Egenkapital.....	199.387	201.370	219.603	190.531	151.690
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-21.774	-14.348	-17.082	-19.328	-19.328
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>					
	201	207	134	129	134
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	36,1	39,2	54,3	50,0	51,3

Hoved- og nøgletallene for indeværende år er de fusionerede hoved og nøgletal- og dermed kan disse ikke sammenlignes med tidligere år.

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

Soliditetsgrad: 
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i fremstilling, forædling og salg af sildeprodukter.

Produkterne afsættes dels i Danmark og dels i det øvrige Europa.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opnåede i 2019 et overskud på 19.641 tkr. mod et overskud på 27.017 tkr. i 2018.

Selskabets drift har været påvirket af et lavere aktivitetsniveau end året før. Selskabet opererer pt. med 5 produktgrupper. Resultatet af to af produktgrupperne er på niveau med det forventede, mens resultatet af en af produktgrupperne er bedre end forventet og en dårligere end forventet. Samlet set er resultatet af den ordinære drift på niveau med det forventede og på niveau med sidste år.

I indeværende regnskabsår har selskabet overtaget Scandic Pelagic Västervik AB fra FF Skagen A/S og Västskustfisk SVC. Scandic Pelagic Västervik AB's aktivitet består af sortering og indfrysning af sild og brisling til konsum og til minkfoder. Selskabet ejer endvidere samtlige kapitalandele i Scandic Pelagic Ellös AB som har sildeproduktion på Ellös. Herudover ejer Scandic Pelagic Västervik AB 30% af kapitalandelene i Scandic Pelagic Gotland AB, hvis aktivitet er identisk med aktiviteten i Västervik. Scandic Pelagic A/S har som planlagt overtaget den svenske koncern og er således blevet moderselskab for aktiviteterne i Sverige.

Resultatet af kapitalandele i ovenstående tilknyttede virksomheder er dårligere end forventet. Minkbranchen har i 2019 været hårdt ramt af faldende priser på skind, og dette har betydet mindre efterspørgsel efter minkfoder, hvilket har påvirket aktiviteten på fabrikkerne i Västervik og på Gotland. Aktiviteten på Ellös har været negativt påvirket af reducerede kvoter, i Skagerak, Kattegat og i den vestlige Østersø.

Selskabet vil fortsat have fokus på at bevare og styrke konkurrencedygtighed og markedsandele på de primære markeder og fortsatte med udvikling og igangsætning af tiltag, der skal forøge effektiviteten og produktiviteten.

Ledelsen anser årets resultat for værende utilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets resultat er negativt påvirket af resultatet af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Ser man bort fra dette er den økonomiske udvikling på niveau med det forventede ved årets start.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder og hos de kunder, hvor produkterne sælges, samt sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

#### Prisrisici:

Selskabets væsentligste råvare er fisk. Selskabet udsættes som følge af det volatile marked for en særlig risiko, idet prisstigninger ikke altid kan indregnes fuldt ud i prisen på de færdige produkter.

#### Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen på en række valutaer. Kommercielle risici afdækkes blandt andet via termins-, options-, og swapforretninger samt fremtidige renteaftaler.

#### Renterisici:

Den rentebærende nettogæld udgør i perioder et større beløb. En forskydning i renteniveauet vil have indflydelse på årets resultat.



## LEDELSESBERETNING

### Særlige risici (fortsat)

#### Råvarerisici:

Selskabets vigtigste råvarer er sild. Selskabets udsættes som følge af reguleringer af fiskeriet med kvoter mv. for en særlig risiko. Nedskæringer og reguleringer i sildekvoter for fiskerne kan derfor fra tid til anden medføre mangel på råvarer.

### Miljøforhold

Selskabet har i regnskabsåret fortsat bestræbelsen på at minimere miljøbelastningen fra virksomhedens produktion.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ikke i året foretaget ekstraordinære forsknings- og udviklingsaktiviteter. Selskabet har dog i lighed med foregående år afholdt udgifter til forbedring og udvikling af sine produkter og processer i samarbejde med kunderne.

### Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer at realisere et ordinært resultat for 2020 på niveau med 2019. Endvidere forventer selskabet en mindre positiv resultatpåvirkning fra tilknyttede virksomheder.

### Redegørelse for samfundsansvar

Scandic Pelagic A/S er en ansvarlig virksomheden, der lever op til lovgivning og regler i de lande og lokalsamfund, hvor der opereres. Virksomheden er en del af FF Skagen koncernen og er omfattet af den strategi og de politikker for samfundsansvar, som er vedtaget af modervirksomheden FF Skagen A/S.

Der henvises til modervirksomhedens årsrapport for 2019 for en samlet redegørelse, jf. årsregnskabslovens § 99a, for koncernens strategi og politikker for samfundsansvar, herunder handlinger og resultater for indeværende år.

### Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

#### Måltal for bestyrelsen

Det er koncernens politik, at den procentvise andel af det underrepræsenterede køn i koncernens bestyrelser er på minimum samme niveau som den procentvise andel af det tilsvarende køn blandt koncernens aktionærer. Koncernen har derfor arbejdet hen i mod, at minimum én person fra det underrepræsenterede køn indtræder i bestyrelsen hos ejeren, FF Skagen Fond. Dette mål er opfyldt.

#### Politik for at øge andelen af de underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer

Det er selskabets politik at tilstræbe, så vidt muligt, en ligelig kønsmæssig fordeling ved besættelse af stillinger på øvrige ledelsesniveauer.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2019 kr.	2018 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....	1	<b>760.006.299</b>	<b>778.407</b>
Vareforbrug .....		-533.471.125	-554.775
Andre driftsindtægter .....		2.479.017	2.247
Eksterne omkostninger .....	2	-49.291.237	-47.899
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>179.722.954</b>	<b>177.980</b>
Personaleomkostninger .....	3	-110.304.314	-113.572
Af- og nedskrivninger .....		-25.361.495	-24.381
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>44.057.145</b>	<b>40.027</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder .....		-9.469.236	0
Andre finansielle indtægter .....	4	38.626	2.476
Andre finansielle omkostninger .....	5	-6.670.510	-7.746
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>27.956.025</b>	<b>34.757</b>
Skat af årets resultat .....	6	-8.314.929	-7.740
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	7	<b>19.641.096</b>	<b>27.017</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 tkr.
Grunde og bygninger.....		147.567.202	146.762
Produktionsanlæg og maskiner.....		48.251.748	56.097
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		17.549.504	14.270
Indretning af lejede lokaler.....		2.751.098	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse.....		179.971	2.917
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>216.299.523</b>	<b>220.046</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		29.940.333	0
Andre værdipapirer.....		60.000	60
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>30.000.333</b>	<b>60</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>246.299.856</b>	<b>220.106</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		6.126.570	6.474
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		216.752.735	185.280
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>222.879.305</b>	<b>191.754</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		72.311.337	72.814
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.989.136	296
Andre tilgodehavender.....		7.022.209	26.074
Periodeafgrænsningsposter.....	10	1.208.584	926
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>82.531.266</b>	<b>100.110</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>525.780</b>	<b>1.884</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>305.936.351</b>	<b>293.748</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>552.236.207</b>	<b>513.854</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 tkr.
Selskabskapital.....	11	40.600.000	40.600
Overført overskud.....		148.636.636	140.470
Forslag til udbytte.....		10.150.000	20.300
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>199.386.636</b>	<b>201.370</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	12	16.376.924	13.725
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>16.376.924</b>	<b>13.725</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		73.105.888	80.053
Banklån.....		92.797.920	76.083
Indefrosne feriepenge.....		3.747.615	0
Leasingforpligtelser.....		3.734.967	4.488
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>13</b>	<b>173.386.390</b>	<b>160.624</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	13	29.569.960	20.749
Gæld til pengeinstitutter.....		83.983.399	62.642
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		21.364.212	26.328
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		878.955	667
Selskabsskat.....		5.455.730	4.954
Anden gæld.....		20.877.335	19.925
Periodeafgrænsningsposter.....	14	956.666	2.870
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>163.086.257</b>	<b>138.135</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>336.472.647</b>	<b>298.759</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>552.236.207</b>	<b>513.854</b>
Eventualposter mv.	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter	17		
Afledte finansielle instrumenter	18		
Koncernregnskab	19		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	40.600.000	0	140.469.430	20.300.000	201.369.430
Betalt udbytte.....				-20.300.000	-20.300.000
Valutakursreguleringer.....			-590.431		-590.431
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..			-733.459		-733.459
Udligning af negativ reserve.....		9.469.236	-9.469.236		
Forslag til resultatdisponering.....		-9.469.236	18.960.332	10.150.000	19.641.096
<b>Egenkapital 31. december 2019.....</b>	<b>40.600.000</b>	<b>0</b>	<b>148.636.636</b>	<b>10.150.000</b>	<b>199.386.636</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>2019</b> kr.	<b>2018</b> tkr.
Årets resultat.....	19.641.096	27.017
Årets afskrivninger tilbageført.....	25.361.495	24.381
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-417.248	-334
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	14.944	108
Resultat af datterselskaber.....	9.469.236	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	8.314.929	7.740
Ændring i indefrosne feriepenge.....	3.747.615	0
Betalt selskabsskat.....	-4.954.461	-5.889
Ændring i varebeholdninger.....	-31.124.601	-28.107
Ændring i tilgodehavender.....	17.579.649	-27.889
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-5.652.743	-7.557
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	63.818	-2.005
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>42.043.729</b>	<b>-12.535</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-21.773.926	-14.348
Salg af materielle anlægsaktiver.....	505.000	3.871
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-40.000.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-61.268.926</b>	<b>-10.477</b>
Kapitalnedsættelse.....	0	-100.000
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	39.990.000	33.723
Afdrag på lån.....	-23.163.952	-57.466
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-20.300.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.473.952</b>	<b>-123.743</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-22.699.149</b>	<b>-146.755</b>
Likvider 1. januar.....	-60.758.470	85.997
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>-83.457.619</b>	<b>-60.758</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	525.780	1.884
Gæld til pengeinstitutter.....	-83.983.399	-62.642
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-83.457.619</b>	<b>-60.758</b>

## NOTER

	2019 kr.	2018 tkr.	Note
<b>Nettoomsætning</b>			<b>1</b>
<b>Segmentoplysninger (geografi)</b>			
Indland.....	215.227.479	229.652	
Udland.....	544.778.820	548.755	
	<b>760.006.299</b>	<b>778.407</b>	
<b>Segmentoplysninger (aktiviteter)</b>			
Fremstilling, forædling og salg af sildeprodukter.....	760.006.299	778.407	
	<b>760.006.299</b>	<b>778.407</b>	
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</b>			<b>2</b>
Samlet honorar:			
BDO.....	159.170	304	
	<b>159.170</b>	<b>304</b>	
Specifikation af honorar:			
Lovpligtig revision.....	120.000	210	
Erklæringsopgaver med sikkerhed.....	4.000	9	
Skatterådgivning.....	700	37	
Andre ydelser.....	34.470	48	
	<b>159.170</b>	<b>304</b>	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>3</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 201 (2018: 207)			
Løn og gager.....	95.060.660	97.634	
Pensioner.....	8.370.640	8.067	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.162.490	1.986	
Andre personaleomkostninger.....	5.710.524	5.885	
	<b>110.304.314</b>	<b>113.572</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.170.000	1.538.739	
	<b>1.170.000</b>	<b>1.538.739</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>4</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	16.044	696	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	22.582	1.780	
	<b>38.626</b>	<b>2.476</b>	

## NOTER

	2019 kr.	2018 tkr.	Note
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>5</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	6.670.510	7.746	
	<b>6.670.510</b>	<b>7.746</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>6</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	5.662.605	5.980	
Regulering af udskudt skat.....	2.652.324	1.760	
	<b>8.314.929</b>	<b>7.740</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>7</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	10.150.000	20.300	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	-9.469.236	0	
Overført resultat.....	18.960.332	6.717	
	<b>19.641.096</b>	<b>27.017</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>8</b>
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2019.....	195.918.634	230.333.214	37.470.965
Overførsel.....	1.103.013	1.555.650	344.468
Tilgang.....	5.445.557	6.921.529	6.433.500
Afgang.....	-1.838.906	-3.325.528	-1.757.488
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>	<b>200.628.298</b>	<b>235.484.865</b>	<b>42.491.445</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	49.158.173	174.325.192	23.202.103
Overførsel.....	0	-25.691	25.691
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.838.906	-3.237.776	-1.757.488
Årets afskrivninger .....	5.741.829	16.171.392	3.471.635
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....</b>	<b>53.061.096</b>	<b>187.233.117</b>	<b>24.941.941</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..</b>	<b>147.567.202</b>	<b>48.251.748</b>	<b>17.549.504</b>
Finansielle leasingaktiver.....		4.239.384	



## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2019.....	0	3.003.131
Overførsel.....	0	-3.003.131
Tilgang.....	2.793.369	179.971
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>	<b>2.793.369</b>	<b>179.971</b>
Årets afskrivninger .....	42.271	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....</b>	<b>42.271</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....</b>	<b>2.751.098</b>	<b>179.971</b>

## Finansielle anlægsaktiver

9

	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2019.....	0	60.000
Tilgang.....	40.000.000	0
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>	<b>40.000.000</b>	<b>60.000</b>
Valutakursregulering.....	-590.431	0
Årets opskrivninger .....	-9.300.400	0
<b>Opskrivninger 31. december 2019.....</b>	<b>-9.890.831</b>	<b>0</b>
Afskrivninger på goodwill.....	168.836	0
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019.....</b>	<b>168.836</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....</b>	<b>29.940.333</b>	<b>60.000</b>

## Goodwill

Scandic Pelagic A/S har erhvervet kapitalandele i Scandic Pelagic Västervik AB i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 40.000 tkr. Goodwill af årets køb udgør 1.351 tkr.

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Scandic Pelagic Västervik AB, Sverige.....	28.758.482	-9.300.400	100 %

## NOTER

	2019 kr.	2018 tkr.	Note
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>10</b>
Omkostninger.....	1.208.584	926	
	<b>1.208.584</b>	<b>926</b>	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	2019 kr.	2018 tkr.	11
<b>Selskabskapital</b>			
Selskabskapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 40.600 stk. a nom. 1.000 kr.....	40.600.000	110.000	
Kapitalnedsættelse, -75.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	0	-75.000	
Kapitalforhøjelse, 5.600 stk. a nom. 1.000 kr.....	0	5.600	
	<b>40.600.000</b>	<b>40.600</b>	

<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<b>12</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.			

	2019 kr.	2018 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	13.724.600	10.673
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	2.652.324	3.052
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>16.376.924</b>	<b>13.725</b>

<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>						<b>13</b>
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo	
Gæld til realkreditinstitutter...	80.998.369	7.892.481	41.377.862	88.240.904	8.189.272	
Banklån.....	113.721.273	20.923.353	18.513.938	87.597.565	11.513.938	
Indfrosne feriepenge.....	3.747.615	0	0	0	0	
Leasingforpligtelser.....	4.489.093	754.126	934.104	5.535.123	1.046.031	
	<b>202.956.350</b>	<b>29.569.960</b>	<b>60.825.904</b>	<b>181.373.592</b>	<b>20.749.241</b>	

<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>14</b>
Periodeafgrænsningsposter indeholder periodiserede lejeindtægter.			

## NOTER

### Note

#### Eventualposter mv.

15

Scandic Pelagic A/S har tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende modtagne tilskud til anlægsinvesteringer. Såfremt selskabet afhænder anlægsaktiver, hvortil der er ydet investeringstilskud, kan selskabet blive pålagt delvis at tilbagebetale tilskud modtaget indenfor de seneste 5 år. Pr. 31. december 2019 andrager det maksimale beløb, der kan kræves tilbagebetalt, ca. 1.552 tkr.

#### Eventualforpligtelser

	2019 kr.	2018 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing):		
Årets ydelse.....	2.921.196	1.260
Samlet restleasingydelse.....	11.360.621	14.245
Heraf forfald efter 5 år.....	0	1.733
Huslejeforpligtelser, hvor uopsigelighedsperioden udløber inden for 5 år, med i alt.....	5.908.945	673

#### Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for FF Skagen A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16

	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:		
Grunde og bygninger.....	147.567	0
Realkreditlån, restgæld.....	0	80.998
Ejerpantebreve i ejendomme mv. til sikkerhed for bankgæld, nominelt.....	0	131.126
Virksomhedspant til sikkerhed for bankgæld med pant i:.....	0	193.000
Tilgodehavender fra salg.....	74.300	0
Varebeholdninger.....	222.879	0
Driftsinventar og driftsmateriel.....	65.801	0
Ejerpantebrev til sikkerhed for bankgæld med pant i:.....	0	0
Produktionsanlæg.....	0	10.000
Produktionsanlæg.....	0	3.000
Følgende aktiver er finansieret ved finansiel leasing:		
Produktionsanlæg.....	4.239	4.489

Bogført værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal tillægges evt. bogført værdi af driftsmateriel mv., som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens § 37.

**NOTER****Note****Nærtstående parter**

17

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

FF Skagen A/S, Havnevagtvej 5, 9990 Skagen, der er hovedaktionær.

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

**Afledte finansielle instrumenter**

18

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrumenter såsom valutaterminskontrakter, rente og valutaswaps.

Selskabet har indgået rente- og valutaswaps. Markedsværdien af disse udgør pr. 31. december 2019 en negativ værdi på 1.798 tkr., som er indregnet i balancen. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen.

**Koncernregnskab**

19

Selskabet indgår i koncernregnskabet for FF Skagen A/S, Havnevagtvej 5, 9990 Skagen, CVR-nummer 53 68 62 14.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Scandic Pelagic A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for FF Skagen A/S, Havnevagtvej 5, 9990 Skagen, CVR-nummer 53 68 62 14.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### 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.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-30 år	0-55 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	4-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

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

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt 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 de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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

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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.