



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 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. maj 2021

Lars Leer

INDHOLDSFORTEGNELSE

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

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	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
Bestyrelse	Jens Aksel Borup, formand Erik Rejnholt Rasmussen Fridalvur Vigarsson Tindskard Kim Bennedsen Christian Linde Espersen
Direktion	Johannes Palsson
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Spliidsvej 25 A, Box 170 9990 Skagen
Pengeinstitut	Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg Jyske Bank Toldbod Plads 1 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 14. april 2021

Direktion:

Johannes Palsson

Bestyrelse:

Jens Aksel Borup
Formand

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 14. april 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Ejsing
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28683

HOVED- OG NØGLETAL

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Nettoomsætning.....	792.304	760.005	778.407	599.267	612.361
Resultat af primær drift.....	53.451	44.058	40.027	33.625	53.950
Finansielle poster, netto.....	-5.306	-6.633	-5.270	1.890	-3.977
Årets resultat før skat.....	43.821	27.956	34.757	35.515	49.973
Årets resultat.....	33.156	19.641	27.017	27.683	38.952
Balance					
Balancesum.....	540.114	552.235	513.854	404.580	381.139
Egenkapital.....	187.194	199.387	201.370	219.603	190.531
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-13.538	-21.774	-14.348	-17.082	-19.328
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	200	201	207	134	129
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	34,7	36,1	39,2	54,3	50,0

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:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

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 2020 et overskud på 33.156 tkr. mod et overskud på 19.641 t.kr. i 2019.

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

I indeværende regnskabsår har selskabet afhændet Scandic Pelagic Västervik AB til Västskustfisk SVC. Scandic Pelagic A/S har således afhændet alle sine svenske aktiviteter i Västervik, Ellös og Gotland. Resultatet af kapitalandele i ovenstående tilknyttede virksomheder har været dårligere end forventet. Ejerne besluttede, at Västskustfisk SVC skulle forsætte som eneejer af de svenske aktiviteter, mens FF Skagen A/S skulle fortsætte som eneejer af Scandic Pelagic A/S.

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 tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets økonomiske udvikling er på niveau med det forventede ved årets start.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Finansielle 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.

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.

LEDELSESBERETNING

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 2021 på niveau med 2020.

Egne kapitalandele

	2020 kr.	2019 tkr.
Beholdningen af egne kapitalandele er således:		
Aktier, 36.000 stk. a nom. 100 kr.....	3.600.000	0
	3.600.000	0
Egne kapitalandele i % af selskabskapitalen:		
Aktier.....	8,9	0,0
	8,9	0,0

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 2020 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	2020 kr.	2019 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	792.304.457	760.005
Vareforbrug		-560.777.740	-533.477
Andre driftsindtægter		2.364.540	2.479
Eksterne omkostninger	2	-45.020.868	-49.288
BRUTTORESULTAT		188.870.389	179.719
Personaleomkostninger	3	-113.874.516	-110.301
Af- og nedskrivninger		-21.544.704	-25.360
DRIFTSRESULTAT		53.451.169	44.058
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-4.324.017	-9.469
Andre finansielle indtægter	4	1.207.635	39
Andre finansielle omkostninger	5	-6.514.036	-6.672
RESULTAT FØR SKAT		43.820.751	27.956
Skat af årets resultat	6	-10.665.184	-8.315
ÅRETS RESULTAT	7	33.155.567	19.641

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 tkr.
Grunde og bygninger.....		144.943.405	147.566
Produktionsanlæg og maskiner.....		41.020.389	49.923
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		16.972.472	15.878
Indretning af lejede lokaler.....		4.152.764	2.751
Materielle anlægsaktiver under udførelse.....		667.440	180
Materielle anlægsaktiver.....	8	207.756.470	216.298
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	29.941
Andre værdipapirer.....		60.000	60
Finansielle anlægsaktiver.....	9	60.000	30.001
ANLÆGSAKTIVER.....		207.816.470	246.299
Råvarer og hjælpematerialer.....		5.193.554	6.127
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		238.639.315	216.753
Varebeholdninger.....		243.832.869	222.880
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		71.228.068	72.311
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	1.989
Andre tilgodehavender.....		15.885.396	7.022
Periodeafgrænsningsposter.....	10	1.228.502	1.208
Tilgodehavender.....		88.341.966	82.530
Likvider.....		122.420	526
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		332.297.255	305.936
AKTIVER.....		540.113.725	552.235

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 tkr.
Selskabskapital.....	11	40.600.000	40.600
Dagsværdi-reserve for regnskabsmæssig sikring.....		-170.417	0
Overført overskud.....		146.764.887	148.637
Forslag til udbytte.....		0	10.150
EGENKAPITAL.....		187.194.470	199.387
Hensættelse til udskudt skat.....	12	17.157.410	16.377
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		17.157.410	16.377
Gæld til realkreditinstitutter.....		66.084.024	73.106
Gæld til pengeinstitutter.....		71.873.601	92.800
Leasingforpligtelser.....		2.955.811	3.736
Indfrosne feriepenge.....		9.237.329	3.748
Langfristede gældsforpligtelser.....	13	150.150.765	173.390
Gæld til realkreditinstitutter.....		7.532.524	7.892
Gæld til pengeinstitutter.....		104.136.163	104.906
Leasingforpligtelser.....		779.155	754
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		24.275.784	21.359
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		2.519.315	879
Selskabsskat.....		9.836.632	5.456
Anden gæld.....		36.531.507	20.878
Periodeafgrænsningsposter.....	14	0	957
Kortfristede gældsforpligtelser.....		185.611.080	163.081
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		335.761.845	336.471
PASSIVER.....		540.113.725	552.235
Eventualposter mv.	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter	17		
Koncernregnskab	18		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Øvrige reserver	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	40.600.000	0	148.636.636	10.150.000	199.386.636
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.		-13.356.789	46.512.356		33.155.567
Transaktioner med ejere					
Betalt udbytte.....				-10.150.000	-10.150.000
Køb af egne kapitalandele.....			-36.000.000		-36.000.000
Overførsler					
Afgang/ophør.....			972.684		972.684
Udligning negativ saldo.....		13.356.789	-13.356.789		0
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....		802.267			802.267
Realiseret/tilbageført i året.....		-972.684			-972.684
Egenkapital 31. december 2020.....	40.600.000	-170.417	146.764.887	0	187.194.470

	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Dagsværdi- reserve for valuta- omregning af udenlandske enheder	I alt
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....				-13.356.789
Udligning negativ saldo.....	13.356.789			13.356.789
Bevæg. dagsværdireserver				
Årets værdiregulering.....		-170.417	972.684	802.267
Realiseret/tilbageført i året.....			-972.684	-972.684
Egenkapital 31. december 2020.....		0	-170.417	0

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2020 kr.	2019 tkr.
Årets resultat.....	33.155.567	19.641
Årets afskrivninger tilbageført.....	21.544.704	25.360
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-21.000	-417
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	0	15
Resultat af dattervirksomheder.....	4.324.017	9.469
Skat af årets resultat tilbageført.....	10.665.184	8.315
Ændring i indefrosne feriepenge.....	5.489.714	3.748
Betalt selskabsskat.....	-5.455.730	-4.954
Ændring i varebeholdninger.....	-20.953.564	-31.125
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-9.064.736	17.580
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	13.102.399	-5.653
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-754.126	64
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	52.032.429	42.043
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-13.537.579	-21.774
Salg af materielle anlægsaktiver.....	547.000	505
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-40.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-12.990.579	-61.269
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	25.294.606	39.990
Afdrag på lån.....	-28.927.033	-23.163
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-24.891.366	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-10.150.000	-20.300
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-38.673.793	-3.473
ÆNDRING I LIKVIDER.....	368.057	-22.699
Likvider 1. januar.....	-83.457.619	-60.758
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-83.089.562	-83.457
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	122.420	526
Kassekredit.....	-83.211.982	-83.983
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-83.089.562	-83.457

NOTER

	2020 kr.	2019 tkr.	Note
Nettoomsætning			1
Segmentoplysninger (geografi)			
Indland.....	208.886.696	215.226	
Udland.....	583.417.761	544.779	
	792.304.457	760.005	
Segmentoplysninger (aktiviteter)			
Fremstilling, forædling og salg af sildeprodukter.....	792.304.457	760.005	
	792.304.457	760.005	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer			2
Samlet honorar:			
BDO.....	168.500	159	
	168.500	159	
Specifikation af honorar:			
Lovpligtig revision.....	130.000	120	
Erklæringsopgaver med sikkerhed.....	8.500	4	
Skatterådgivning.....	0	1	
Andre ydelser.....	30.000	34	
	168.500	159	
Personaleomkostninger			3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	200	201	
Løn og gager.....	98.189.428	95.028	
Pensioner.....	7.737.122	8.370	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.271.979	1.162	
Andre personaleomkostninger.....	6.675.987	5.741	
	113.874.516	110.301	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.625.000	1.170.000	
	1.625.000	1.170.000	
Andre finansielle indtægter			4
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	127.367	16	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.080.268	23	
	1.207.635	39	
Andre finansielle omkostninger			5
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	6.514.036	6.672	
	6.514.036	6.672	

NOTER

	2020 kr.	2019 tkr.	Note
Skat af årets resultat			6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	9.884.698	5.663	
Regulering af udskudt skat.....	780.486	2.652	
	10.665.184	8.315	
Forslag til resultatdisponering			7
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	10.150	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	-13.356.789	-9.469	
Overført resultat.....	46.512.356	18.960	
	33.155.567	19.641	
Materielle anlægsaktiver			8
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2020.....	200.628.299	235.484.872	42.491.447
Overførsel.....	0	2.496.971	-2.317.000
Tilgang.....	3.106.566	4.681.999	3.520.728
Afgang.....	0	-870.000	-180.000
Kostpris 31. december 2020.....	203.734.865	241.793.842	43.515.175
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	53.061.096	187.233.137	24.941.930
Overførsel.....	0	1.795.117	-1.795.117
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-470.000	-54.000
Årets afskrivninger	5.730.364	12.215.199	3.449.890
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	58.791.460	200.773.453	26.542.703
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	144.943.405	41.020.389	16.972.472
Finansielle leasingaktiver.....		3.561.082	
		Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2020.....		2.793.369	179.971
Overførsel.....		0	-179.971
Tilgang.....		1.560.846	667.440
Kostpris 31. december 2020.....		4.354.215	667.440
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....		42.271	
Årets afskrivninger		159.180	
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....		201.451	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....		4.152.764	667.440

NOTER

			Note
Finansielle anlægsaktiver			9
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2020.....	40.000.000	60.000	
Afgang.....	-40.000.000	0	
Kostpris 31. december 2020.....	0	60.000	
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	-9.890.831	0	
Valutakursregulering.....	972.684	0	
Årets værdireguleringer	-13.187.953	0	
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	22.106.100	0	
Værdireguleringer 31. december 2020.....	0	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2020.....	168.836	0	
Afskrivninger på goodwill.....	168.836	0	
Tilbageførte afskrivninger på goodwill.....	-337.672	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2020.....	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	0	60.000	
Periodeafgrænsningsposter			10
Omkostninger.....	1.228.502	1.208	
	1.228.502	1.208	
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			
	2020	2019	
	kr.	tkr.	
Selskabskapital			11
Selskabskapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 40.600 stk. a nom. 1.000 kr.....	40.600.000	40.600	
	40.600.000	40.600	

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, herunder finansielle leasingkontrakter samt varelager.

	2020 kr.	2019 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	16.376.924	13.725
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	780.486	2.652
Udskudt skat 31. december.....	17.157.410	16.377

Langfristede gældsforpligtelser

13

	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	73.616.548	7.532.524	36.030.616	80.998.368
Gæld til pengeinstitutter.....	92.797.782	20.924.181	7.000.000	113.721.273
Leasingforpligtelser.....	3.734.966	779.155	0	4.489.092
Indefrosne feriepenge.....	9.237.329	0	9.237.328	3.747.615
	179.386.625	29.235.860	52.267.944	202.956.348

Periodeafgrænsningsposter

14

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 2020 andrager det maksimale beløb, der kan kræves tilbagebetalt, ca. 183 tkr.

Eventualforpligtelser

	2020 kr.	2019 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:		
Inden for 1 år.....	2.599.323	2.856.156
Mellem 1 og 5 år.....	6.465.127	8.339.730
Efter 5 år.....	0	0
	9.064.450	11.195.886
Huslejeforpligtelser med en uopsigelighedsperiode på:		
Inden for 1 år.....	799.716	0
Mellem 1 og 5 år.....	7.913.392	5.909
	8.713.108	5.909

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 administrationsselskab for sambeskatningen.

NOTER

Note

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.....	144.943	0
Realkreditlån, restgæld.....	0	71.844
Ejerpantebreve i ejendomme mv. til sikkerhed for bankgæld, nominelt.....	0	141.126
Virksomhedspant til sikkerhed for bankgæld med pant i:.....	0	193.000
Tilgodehavender fra salg.....	74.482	0
Varebeholdninger.....	243.833	0
Driftsinventar og driftsmateriel.....	57.993	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.....	3.773	3.737

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.

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.

Koncernregnskab

18

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 2020 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.

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.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til 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.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter 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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

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	0-31 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	4-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	20 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

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.

Andre kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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 acontoskatter.

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

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, 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.