

NN Fisk ApS

Mjølnersvej 13, 9990 Skagen
CVR-nr. 32 08 22 62

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.11.20

Niels B. Nordmann
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 37

Selskabet

NN Fisk ApS
Mjølnersvej 13
9990 Skagen
Telefon: 98 44 50 82
Hjemsted: Frederikshavn
CVR-nr.: 32 08 22 62
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Niels B. Nordmann

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Advokat

HjulmandKaptain

Dattervirksomhed

Prime Ocean A/S, Frederikshavn

Associerede virksomheder

Prime Ocean Norge Holding ApS, Frederikshavn

Prime Ocean Ejendomme ApS, Frederikshavn

Prime Ocean USA Inc., California, USA

Scandic Salmon A/S, Lemvig

Scandic Salmon MH ApS, Lemvig

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 for NN Fisk ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 3. november 2020

Direktionen

Niels B. Nordmann

Til kapitalejeren i NN Fisk ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NN Fisk ApS for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20, 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. 30.06.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Hjørring, den 3. november 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16817

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	496.483	687.556	653.883	788.978	653.860
Indeks	76	105	100	121	100
Resultat af primær drift	11.885	13.939	5.235	15.495	6.972
Indeks	170	200	75	222	100
Finansielle poster i alt	1.281	3.411	1.786	-2.136	-1.862
Indeks	-69	-183	-96	115	100
Resultat før skat	13.157	17.113	6.463	13.273	5.110
Indeks	257	335	126	260	100
Årets resultat	10.872	13.669	5.325	10.584	3.711
Indeks	293	368	143	285	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	133.175	154.685	164.182	141.201	141.199
Indeks	94	110	116	100	100
Egenkapital	57.181	50.264	39.418	36.265	26.905
Indeks	213	187	147	135	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	33.695	37.062	-6.183	18.874	-12.961
Investeringer	-2.739	-7.919	-1.481	-5.551	-4.197
Finansiering	-847	-3.182	-2.737	-3.338	-90
Årets pengestrømme	30.109	25.961	-10.401	9.985	-17.248

Nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	43%	32%	24%	26%	19%

Definitioner af nøgletal

$$\text{Egenkapitalandel:} \quad \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i formueforvaltning, herunder holdingvirksomhed og investering i aktier og anparter i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på DKK 10.872.411 mod DKK 13.668.609 for tiden 01.07.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 57.181.446.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende under hensyntagen til omsætningsnedgang i datterselskab som følge af COVID-19 situationen.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et tilfredsstillende resultat for det kommende år på baggrund af forventninger i datterselskab, som trods COVID-19 situationen forventer et tilfredsstillende resultat for det kommende år.

Videnressourcer

Koncernens afhængighed af videnressourcer knytter sig primært til datterselskabs netværk i relation til kunder og leverandører samt kvalificeret arbejdskraft i produktion for at opretholde den nødvendige effektivitet. Det er således koncernens målsætning at rekruttere og fastholde medarbejdere med de fornødne kompetencer.

Særlige risici

Prisrisici

Da selskabets resultat er stærkt påvirket af aktivitet i datterselskabet Prime Ocean A/S, vil selskabet være underlagt samme særlige risici som datterselskabet. Med datterselskabets høje gennemstrømning af fisk til forarbejdning er selskabet følsomt overfor prissvingninger på markedet for fisk, idet prisstigninger ikke nødvendigvis fuldt ud vil kunne indregnes i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici

Aktiviteter i udenlandsk valuta i datterselskab medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for enkelte valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af bestående mellemværende samt til dels til dækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommende 12 måneder.

Renterisici

Idet den rentebærende nettogæld i datterselskab udgør et væsentligt beløb, vil ændringer i renteniveauet have nogen effekt på indtjeningen. Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Eksternt miljø

Koncernens miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig drift i datterselskaber og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser ud over fortsat påvirkning af coronakrisen i datterselskab.

Filialer i udlandet

Koncernen har ikke filialer i udlandet, men driver sideløbende handelsvirksomhed i Norge og USA via øvrige relaterede virksomheder. Handel med øvrige relaterede virksomheder sker på markedsmæssige vilkår.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Nettoomsætning	496.482.617	687.555.960	0	0
	Produktionsomkostninger	-457.410.290	-641.192.328	0	0
	Distributionsomkostninger	-16.050.318	-20.836.097	0	0
	Administrationsomkostninger	-11.206.407	-11.652.054	-40.237	-25.879
	Andre driftsindtægter	69.000	63.250	69.000	63.250
	Resultat af primær drift	11.884.602	13.938.731	28.763	37.371
	Andre driftsomkostninger	-7.726	-237.179	-7.726	-119.226
	Resultat før finansielle poster	11.876.876	13.701.552	21.037	-81.855
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.386.998	8.215.483
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.795.841	1.467.889	427.524	542.325
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	240.468	149.762	50.947	51.252
4	Andre finansielle indtægter	808.229	3.709.633	796.362	168.815
	Andre finansielle omkostninger	-2.563.972	-1.916.019	-643.606	-143.315
	Finansielle poster i alt	1.280.566	3.411.265	8.018.225	8.834.560
	Resultat før skat	13.157.442	17.112.817	8.039.262	8.752.705
	Skat af årets resultat	-2.281.096	-3.444.208	-53.282	-13.385
	Andre skatter	-3.935	0	-3.935	0
	Skatter i alt	-2.285.031	-3.444.208	-57.217	-13.385
	Årets resultat	10.872.411	13.668.609	7.982.045	8.739.320

5 Resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	1.521.224	1.530.219	1.521.224	1.530.219
	Indretning af lejede lokaler	690.235	728.225	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	11.332.785	9.697.977	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.980	0	22.980	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	13.567.224	11.956.421	1.544.204	1.530.219
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.532.550	23.741.365
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	7.968.055	6.182.420	1.700.955	1.642.849
8	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.634.480	6.341.744	753.178	841.231
8	Deposita	15.000	15.000	0	0
8	Andre tilgodehavender	0	200.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	14.617.535	12.739.164	20.986.683	26.225.445
	Anlægsaktiver i alt	28.184.759	24.695.585	22.530.887	27.755.664
	Råvarer og hjælpematerialer	37.093.819	33.440.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	37.093.819	33.440.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	45.165.499	77.600.228	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.450	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.760.092	2.830.761	233.625	140.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	27.433
	Andre tilgodehavender	791.211	786.514	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	874.341	2.716.614	0	0
	Tilgodehavender i alt	49.591.143	83.934.117	238.075	167.433
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.360.170	6.952.590	4.360.170	6.952.590
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	4.360.170	6.952.590	4.360.170	6.952.590
9	Likvide beholdninger	13.945.287	5.662.692	13.781.706	1.682.924
	Omsætningsaktiver i alt	104.990.419	129.989.399	18.379.951	8.802.947
	Aktiver i alt	133.175.178	154.684.984	40.910.838	36.558.611

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	1.015.000	1.015.000	1.015.000	1.015.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.018.841	4.131.628	18.585.504	23.524.213
	Overført resultat	31.380.058	27.372.958	18.813.396	7.980.373
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	3.500.000	2.000.000	3.500.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	40.413.899	36.019.586	40.413.900	36.019.586
10	Minoritetsinteresser	16.767.547	14.244.819	0	0
	Egenkapital i alt	57.181.446	50.264.405	40.413.900	36.019.586
11	Hensættelser til udskudt skat	687.175	867.279	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	687.175	867.279	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	415.394	449.346	415.394	449.346
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	375.000	0	0
12	Deposita	16.500	16.500	16.500	16.500
12	Anden gæld	3.524.221	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.956.115	840.846	431.894	465.846
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	409.039	533.856	34.039	33.856
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	30.562.879	54.982.138	8.241	4.489
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.091.522	37.608.831	18.750	18.750
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	12.119
	Gæld til associerede virksomheder	0	84.444	0	0
	Selskabsskat	1.972.482	2.297.643	3.564	0
	Anden gæld	16.314.520	7.205.542	450	3.965
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	71.350.442	102.712.454	65.044	73.179
	Gældsforpligtelser i alt	75.306.557	103.553.300	496.938	539.025
	Passiver i alt	133.175.178	154.684.984	40.910.838	36.558.611
13	Afledte finansielle instrumenter				
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	1.015.000	4.131.628	27.372.958	3.500.000	36.019.586	14.244.819	50.264.405
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-54.418	0	0	-54.418	0	-54.418
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-33.313	0	0	-33.313	-30.139	-63.452
Betalt udbytte	0	0	0	-3.500.000	-3.500.000	-4.837.500	-8.337.500
Salg af minoritetsandele	0	0	1.991.382	0	1.991.382	2.508.618	4.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.974.944	2.015.718	2.000.000	5.990.662	4.881.749	10.872.411
Saldo pr. 30.06.20	1.015.000	6.018.841	31.380.058	2.000.000	40.413.899	16.767.547	57.181.446
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	1.015.000	23.524.213	7.980.373	3.500.000	36.019.586	0	36.019.586
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-54.418	0	0	-54.418	0	-54.418
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-33.313	0	0	-33.313	0	-33.313
Betalt udbytte	0	0	0	-3.500.000	-3.500.000	0	-3.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-4.850.978	10.833.023	2.000.000	7.982.045	0	7.982.045
Saldo pr. 30.06.20	1.015.000	18.585.504	18.813.396	2.000.000	40.413.900	0	40.413.900

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat	10.872.411	13.668.609
17 Reguleringer	3.235.810	1.654.494
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-3.653.819	14.575.000
Tilgodehavender	34.279.522	9.482.829
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-15.517.309	2.773.649
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	9.024.534	-3.902.863
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	38.241.149	38.251.718
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	808.229	3.709.633
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.563.972	-1.916.019
Betalt selskabsskat	-2.790.296	-2.983.728
Pengestrømme fra driften	33.695.110	37.061.604
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.613.627	-4.100.903
Salg af materielle anlægsaktiver	0	352.084
Køb af finansielle anlægsaktiver	-50.001	-4.800.513
Modtaget udbytte	315.000	630.000
Modtaget afdrag på udlån	610.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-2.738.628	-7.919.332
Kapitaltilførsel	4.500.000	0
Betalt udbytte	-8.337.500	-2.647.751
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-533.769	-533.783
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	3.524.221	16.500
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-16.500
Pengestrømme fra finansiering	-847.048	-3.181.534
Årets samlede pengestrømme	30.109.434	25.960.738
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.662.692	5.795.518
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	6.952.590	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-54.982.138	-74.123.112
Likvide beholdninger ved årets slutning	-12.257.422	-42.366.856
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	13.945.287	5.662.692
Værdipapirer under omsætningsaktiver	4.360.170	6.952.590
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-30.562.879	-54.982.138
I alt	-12.257.422	-42.366.856

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	40.865.436	46.084.226	0	0
Pensioner	3.531.091	3.974.908	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.266.592	1.153.516	0	0
Andre personaleomkostninger	822.578	1.071.189	0	0
I alt	46.485.697	52.283.839	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	107	131	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion	2.114.941	1.228.750	0	0
Vederlag til bestyrelse	10.000	25.000	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.395.616	8.215.483
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	1.991.382	0
I alt	0	0	7.386.998	8.215.483

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	2.995.841	1.877.074	427.524	542.325
Afskrivning på goodwill	-200.000	-200.000	0	0
Nedskrivning på kapitalandele	0	-209.185	0	0
I alt	2.795.841	1.467.889	427.524	542.325

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
4. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	44.741	0
Renteindtægter i øvrigt	56.658	206.977	50	32.661
Valutakursreguleringer	513.190	3.366.502	513.190	0
Øvrige finansielle indtægter	238.381	136.154	238.381	136.154
Øvrige finansielle indtægter	808.229	3.709.633	751.621	168.815
I alt	808.229	3.709.633	796.362	168.815

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.974.944	-947.277	-4.850.978	4.190.308
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	3.500.000	2.000.000	3.500.000
Minoritetsinteresser	4.881.749	4.929.289	0	0
Overført resultat	2.015.718	6.186.597	10.833.023	1.049.012
I alt	10.872.411	13.668.609	7.982.045	8.739.320

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.19	1.586.160	949.698	24.163.713	0
Tilgang i året	0	0	3.590.647	22.980
Kostpris pr. 30.06.20	1.586.160	949.698	27.754.360	22.980
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-55.941	-221.477	-14.465.736	0
Afskrivninger i året	-8.995	-37.986	-1.955.839	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-64.936	-259.463	-16.421.575	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	1.521.224	690.235	11.332.785	22.980

6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.19	1.586.160	0	0	0
Tilgang i året	0	0	0	22.980
Kostpris pr. 30.06.20	1.586.160	0	0	22.980
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-55.941	0	0	0
Afskrivninger i året	-8.995	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-64.936	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	1.521.224	0	0	22.980

7. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.19	0	2.050.792
Tilgang i året	0	50.001
Afgang i året	0	-151.579
Kostpris pr. 30.06.20	0	1.949.214
Opskrivninger pr. 01.07.19	0	4.564.961
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-54.418
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-602.543
Årets resultat fra kapitalandele	0	2.995.841
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-315.000
Opskrivninger pr. 30.06.20	0	6.588.841
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	0	-433.333
Afskrivninger på goodwill	0	-200.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	63.333
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	0	-570.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	0	7.968.055
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0

7. Kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.19	1.325.000	535.001
Afgang i året	-212.000	0
Kostpris pr. 30.06.20	1.113.000	535.001
Opskrivninger pr. 01.07.19	22.416.365	1.107.848
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-54.418
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-2.296.618	0
Årets resultat fra kapitalandele	5.395.616	427.524
Udbytte relateret til kapitalandele	-8.062.500	-315.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-33.313	0
Opskrivninger pr. 30.06.20	17.419.550	1.165.954
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	18.532.550	1.700.955

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	-----------------	--------------------	---------------------

Dattervirksomheder:

Prime Ocean A/S, Frederikshavn	52,5%	35.300.096	10.277.364	18.532.550
--------------------------------	-------	------------	------------	------------

Associerede virksomheder:

Prime Ocean Norge Holding ApS, Frederikshavn	35%	1.851.777	535.465	648.122
Prime Ocean Ejendomme ApS, Frederikshavn	50%	2.105.665	492.022	1.052.833
Prime Ocean USA Inc., California, USA	50%	-228.723	-240.696	0
Scandic Salmon A/S, Lemvig	30%	19.624.436	7.705.724	6.217.099
Scandic Salmon MH ApS, Lemvig	33,33%	150.003	0	50.001

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgode- havender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.19	6.300.513	15.000	200.000
Tilgang i året	2.000.000	0	0
Afgang i året	-390.000	0	-200.000
Kostpris pr. 30.06.20	7.910.513	15.000	0
Opskrivninger pr. 01.07.19	41.231	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-20.000	0	0
Opskrivninger i året	11.947	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.20	33.178	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-1.309.211	0	0
Nedskrivninger pr. 30.06.20	-1.309.211	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	6.634.480	15.000	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.19	800.000	0	0
Afgang i året	-80.000	0	0
Kostpris pr. 30.06.20	720.000	0	0
Opskrivninger pr. 01.07.19	41.231	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-20.000	0	0
Opskrivninger i året	11.947	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.20	33.178	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	753.178	0	0

9. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger i koncernen og moderselskab omfatter bl.a. bankindestående på DKK 3.116, som er deponeret til sikkerhed for opfyldelse af kommende købsaftale.

Likvide beholdninger i koncernen og moderselskab omfatter endvidere bankindestående på t.DKK 2.250, som er pantsat til sikkerhed for tredjemands gæld på t.DKK 4.500 til pengeinstitut.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
10. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	14.244.819	11.740.348	0	0
Betalt udbytte	-4.837.500	-2.362.500	0	0
Salg af minoritetsandele	2.508.618	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-30.139	-62.318	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	4.881.749	4.929.289	0	0
I alt	16.767.547	14.244.819	0	0

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.19	867.279	145.532	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-180.104	721.747	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.20	687.175	867.279	0	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.20	Gæld i alt 30.06.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	34.039	276.583	449.433	483.202
Gæld til øvrige kreditinstitutter	375.000	0	375.000	875.000
Deposita	0	16.500	16.500	16.500
Anden gæld	0	0	3.524.221	0
I alt	409.039	293.083	4.365.154	1.374.702

12. Langfristede gældsforpligtelser - fortsat -

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.20	Gæld i alt 30.06.19
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	34.039	276.583	449.433	483.202
Deposita	0	16.500	16.500	16.500
I alt	34.039	293.083	465.933	499.702

13. Afledte finansielle instrumenter

Datterselskabet indgår løbende valutaterminsforretninger, dels til afdækning af valutakursrisikoen på aktuelle balanceposter i udenlandsk valuta og dels til sikring af fremtidige pengestrømme i udenlandsk valuta samt i mindre omfang med henblik på realisation af valutakursgevinst. Ved udgangen af regnskabsåret er sikret balanceposter i udenlandsk valuta på t.NOK -3.465 og fremtidige betalinger på t.NOK -868 for en periode på op til 12 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 30.06.20 t.DKK 157, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet i resultatopgørelsen udgør t.DKK 209, mens t.DKK -52 er indregnet på egenkapitalen pr. 30.06.20. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leje - og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med restløbetider på 3 - 47 måneder og en resterende ydelse på i alt t.DKK 1.766.

Der er herudover indgået huslejekontrakter med årlig leje på i alt t.DKK 1.960. Lejekontrakter for så vidt angår t.DKK 1.827 er uopsigelige fra selskabets side indtil 01.01.30. Lejekontrakter indgået med associerede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Koncernen har indgået lejekontrakter med associerede virksomheder med en årlig leje på i alt t.DKK 1.827. Lejekontrakter er uopsigelige fra koncernens side indtil 01.01.30.

14. Eventualforpligtelser - fortsat -*Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitutter. Den tilknyttede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen i alt t.DKK 3.940. Kautionsforpligtelse er maksimeret til t.DKK 2.400.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter. Associeret virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 14.130.

Koncernen har tillige stillet selvskyldnerkaution for tredjemands gæld til kreditinstitut. Kautionsforpligtelse er ulimiteret. Virksomhedens gæld til omfattede kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 0.

Koncernen har endelig stillet 50% pro rata kautionsforpligtelse for tredjemands gæld til kreditinstitut. Den omfattede gæld til kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 4.500.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har før balancedagen overtaget endnu ikke effektueret købsaftale på i alt t.DKK 6.250.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitutter. Den tilknyttede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen i alt t.DKK 3.940. Kautionsforpligtelse er maksimeret til t.DKK 2.400.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter. Associeret virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 14.130.

Selskabet har endvidere stillet 50% pro rata kautionsforpligtelse for tredjemands gæld til kreditinstitut. Den omfattede gæld til kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 4.500.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte forholdsmæssige skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 1.972 på balancedagen, hvoraf t.DKK 4 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har før balancedagen overtaget endnu ikke effektueret købsaftale på i alt t.DKK 6.250.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter t.DKK 449 har koncernen givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.521.

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter på t.DKK 3.940 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder
- Produktionsanlæg, maskiner og andet driftsmateriel t.DKK 11.333
- Varebeholdninger t.DKK 37.094

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitut på i alt t.DKK 3.948 er tillige deponeret værdipapirer med kurværdi t.DKK 2.900. Hæftelsen er her maksimeret til t.DKK 2.400.

Koncernen har til sikkerhed for koncernens mellemværende med factoringselskab, i alt t.DKK 26.988, stillet følgende sikkerheder:

Transport i alle overdragne kundetilgodehavender, herunder i eventuelle tilhørende erstatninger fra debitorforsikring. Overdragne kundetilgodehavender udgør pr. balancedagen t.DKK 43.703.

Herudover har selskabet afgivet erklæring om pantsætningsforbud efter tinglysningslovens § 47 c, stk. 3, nr. 1 (simple fordringer) samt § 47 d (fordringspant).

Til sikkerhed for tredjemands gæld på t.DKK 4.500 til pengeinstitut har koncernen pantsat bankindestående på t.DKK 2.250.

Til sikkerhed for opfyldelse af endnu ikke effektueret købsaftale i koncernen på i alt t.DKK 6.250 er pantsat bankindestående på DKK 3.116.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 449 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.521.

Til sikkerhed for egen gæld til pengeinstitut på i alt t.DKK 8 samt for tilknyttet virksomheds gæld til pengeinstitut på i alt t.DKK 3.940 er deponeret værdipapirer med kurværdi t.DKK 2.900. Hæftelsen er begrænset til t.DKK 2.400.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Til sikkerhed for tredjemands gæld på t.DKK 4.500 til pengeinstitut er pantsat bankindestående på t.DKK 2.250.

Til sikkerhed for opfyldelse af endnu ikke effektueret købsaftale på i alt t.DKK 6.250 er pantsat bankindestående på DKK 3.116.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Niels B. Nordmann, Mjølnersvej 13, 9990 Skagen

Hovedanpartshaver i moderselskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.993.825	1.474.044
Andre driftsomkostninger	8.995	8.995
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.795.841	-1.467.889
Finansielle indtægter	-808.229	-3.709.633
Finansielle omkostninger	2.563.972	1.916.019
Skat af årets resultat	2.281.096	3.444.208
Andre skatter	3.935	0
Øvrige reguleringer	-11.943	-11.250
I alt	3.235.810	1.654.494

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle og finansielle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	60
Indretning af lejede lokaler	25	0
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	100

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele samt gevinster og tab på gældsforpligtelser m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneom-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Gældsforpligtelser, som er effektivt sikret af afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.