



## Deltaq Portefølje Holding VI ApS

Bymose Park 6  
3200 Helsingør  
CVR-nr. 32140777

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
16.03.2021

---

**Dennis Kim Willer**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	10
Koncernens balance pr. 31.12.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Deltaq Portefølje Holding VI ApS

Bymose Park 6

3200 Helsingø

CVR-nr.: 32140777

Hjemsted: Gribskov

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Hjemmeside: [www.deltaq.dk](http://www.deltaq.dk)

## Bestyrelse

René Jørgen Spogard, formand

Dennis Kim Willer

## Direktion

Dennis Kim Willer

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Deltaq Portefølje Holding VI ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsingør, den 16.03.2021

## Direktion

**Dennis Kim Willer**

## Bestyrelse

**René Jørgen Spogard**  
formand

**Dennis Kim Willer**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Deltaq Portefølje Holding VI ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Deltaq Portefølje Holding VI ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

København, den 16.03.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Claus Jorch Andersen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33712

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	59.647	56.721	44.905	24.607	25.807
Driftsresultat	15.360	12.364	321	(7.165)	3.373
Resultat af finansielle poster	(3.198)	(6.657)	(6.585)	(7.867)	(7.420)
Årets resultat	10.025	4.076	(4.949)	(11.752)	(2.962)
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.663	4.843	(3.263)	(6.585)	(1.640)
Balancesum	117.148	111.112	113.121	126.178	127.225
Investeringer i materielle aktiver	14.066	4.098	2.088	4.383	10.320
Egenkapital	(714)	(11.201)	(15.277)	(10.893)	859
Egenkapital ekskl. minoriteter	(1.508)	(5.711)	(8.622)	(5.924)	661
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.273	15.404	13.707	1.282	(9.914)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.325)	(3.856)	(1.777)	(8.989)	(8.174)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.332)	(2.425)	(4.856)	6.364	665
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	(116,44)	(67,58)	44,86	250,24	(91,60)
Soliditetsgrad (%)	(1,29)	(5,14)	(7,62)	(4,69)	0,52

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

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}} * 100$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af opkøb, forædling og videresalg af hvidfisk og skaldyr.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Driftsresultatet blev forbedret i 2020 til trods for svære markedsforhold afledt af COVID-19-krisen.

Koncernens resultat før skat udviser et overskud på 12.162 t.kr. mod 5.707 t.kr. sidste år. Resultatet vurderes som meget tilfredsstillende og bedre end forventninger ved indgangen til regnskabsåret. Det forbedrede driftsresultat er drevet af kontinuerlig fokus på udvidelse af produktporteføljen, forbedret effektivitet på fabrikken i Lemvig samt fokus på tilpasning af omkostningsbasen mv.

Koncernens egenkapital udgør (714) t.kr. Koncernen har ved udgangen af regnskabsåret gæld til tilknyttede virksomheder på 19.034 t.kr. (moderselskab). Ved vurdering af koncernens egenkapital kan dette mellemværende tages i betragtning.

Moderselskabets egenkapital er fortsat positiv, idet kapitalandele er indregnet til kostpris, og ledelsen vurderer fortsat, at den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien.

Koncernen har i regnskabsåret overtaget yderligere 50% ejerandel i Nordisk Krabbe Kompagni A/S. Ejerandelen andrager herefter 100%. Nordisk Krabbe Kompagni A/S indgår således i konsolideringen for 2020. I forlængelse af overdragelsen er der indgået aftale om delvis gældsafgivelse mv., hvilket på koncernniveau medfører en kursgevinst på 2,7 mio.kr, hvilket påvirker årets resultat positivt.

### Forventet udvikling

På tidspunktet for regnskabsaflæggelse er både kunder og leverandører påvirket af den fortsatte COVID-19-krise. Dette gør det yderst vanskeligt at forudsige, hvordan resultatet i 2021 vil udvikle sig. Baseret på den tilgængelige information på dette tidspunkt forventer koncernen et positivt resultat før skat i 2021 på niveau med indeværende år.

### Særlige risici

Prisrisici: Koncernen køber råvarer i et globalt råvaremarked, som dermed er påvirket af global konkurrence. Aktiviteten i koncernen kan således påvirkes positivt eller negativt for køb af råvarer samt udviklingen i råvareprisen.

Likviditetsrisici: Koncernen har indgået aftale om driftsfinansiering for kalenderåret 2021 med koncernens bankforbindelser.

### Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernens transaktioner i fremmed valuta vedrører primært køb af varer i USD og NOK og salg i EUR og GBP. Selskabet afdækker så vidt muligt valutarisikoen løbende via valutaterminskontrakter og valutaoptioner.

### Miljømæssige forhold

Fabrikken i Lemvig er omfattet af miljøbeskyttelseslovens § 33. Tilsynsmyndighed er Lemvig Kommune. Virksomheden er kategoriseret på niveau 1 ud fra de kriterier, at virksomheden har høj lovlighed og anvender en middel ressource inden for systematik og information.

**Begivenheder efter balancedagen**

Idet koncernen bl.a. producerer fødevarer til Food Service-sektoren (restauranter, kantiner og catering) er det forventeligt, at koncernen vil blive negativt påvirket af COVID-19-pandemien. Koncernen har tilpasset aktivitetsniveau og omkostningsstruktur i forhold til markedssituationen bedst muligt.

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	2	<b>59.647</b>	<b>56.721</b>
Personaleomkostninger	3	(39.840)	(40.198)
Af- og nedskrivninger		(4.349)	(4.159)
Andre driftsomkostninger		(98)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>15.360</b>	<b>12.364</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(868)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	26
Andre finansielle indtægter	4	2.886	492
Nedskrivning af finansielle aktiver		(245)	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(734)	(787)
Andre finansielle omkostninger		(5.105)	(5.520)
<b>Resultat før skat</b>		<b>12.162</b>	<b>5.707</b>
Skat af årets resultat	5	(2.137)	(1.631)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>10.025</b>	<b>4.076</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		21	26
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>21</b>	<b>26</b>
Grunde og bygninger		29.739	23.145
Produktionsanlæg og maskiner		33.532	30.803
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		891	779
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>64.162</b>	<b>54.727</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Udskudt skat	10	3.116	3.785
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>3.116</b>	<b>3.785</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>67.299</b>	<b>58.538</b>
Råvarer og hjælpematerialer		13.035	4.457
Varer under fremstilling		6.490	5.205
Fremstillede varer og handelsvarer		3.722	6.207
<b>Varebeholdninger</b>		<b>23.247</b>	<b>15.869</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.598	30.967
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	4.191
Andre tilgodehavender		2.081	615
Periodeafgrænsningsposter	11	913	924
<b>Tilgodehavender</b>		<b>26.592</b>	<b>36.697</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		7	7
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3</b>	<b>1</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>49.849</b>	<b>52.574</b>
<b>Aktiver</b>		<b>117.148</b>	<b>111.112</b>

**Passiver**

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		(1.048)	(6.711)
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>(48)</b>	<b>(5.711)</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>(666)</b>	<b>(5.490)</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>(714)</b>	<b>(11.201)</b>
Andre hensatte forpligtelser	12	10	10
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	13	0	1.388
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>10</b>	<b>1.398</b>
Gæld til realkreditinstitutter		2.665	3.364
Bankgæld		3.056	0
Leasingforpligtelser		557	357
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.034	19.222
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		10.832	10.646
Anden gæld		3.499	1.441
Periodeafgrænsningsposter		3.632	3.464
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>43.275</b>	<b>38.494</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	1.809	1.639
Bankgæld		49.764	48.378
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.349	12.785
Anden gæld		14.655	19.619
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>74.577</b>	<b>82.421</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>117.852</b>	<b>120.915</b>
<b>Passiver</b>		<b>117.148</b>	<b>111.112</b>

Begivenheder efter balancedagen	1
Finansielle instrumenter	17
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18
Eventualforpligtelser	19
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20
Transaktioner med nærtstående parter	21
Koncernforhold	22
Dattervirksomheder	23

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	(6.711)	(5.711)	(5.490)	(11.201)
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	462	462
Årets resultat	0	5.663	5.663	4.362	10.025
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000</b>	<b>(1.048)</b>	<b>(48)</b>	<b>(666)</b>	<b>(714)</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		15.360	12.364
Af- og nedskrivninger		4.349	4.159
Ændringer i arbejdskapital	16	(10.864)	4.630
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>8.845</b>	<b>21.153</b>
Modtagne finansielle indtægter		88	518
Betalte finansielle omkostninger		(5.839)	(6.307)
Refunderet/(betalt) skat		179	40
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>3.273</b>	<b>15.404</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(6.076)	(4.098)
Salg af materielle aktiver		2.529	242
Salg af finansielle aktiver		462	0
Nedskrivning af finansiell aktiv		(240)	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.325)</b>	<b>(3.856)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(52)</b>	<b>11.548</b>
Afdrag på lån mv.		(687)	(676)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(188)	(421)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		0	(2.348)
Afdrag på leasingforpligtelser		(447)	(189)
Ændring i anden gæld		(10)	1.209
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(1.332)</b>	<b>(2.425)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.384)</b>	<b>9.123</b>
Likvider primo		(48.377)	(57.500)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(49.761)</b>	<b>(48.377)</b>



Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	3	1
Kortfristet gæld til banker	(49.764)	(48.378)
<b>Likvider ultimo</b>	<b>(49.761)</b>	<b>(48.377)</b>

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Idet koncernen bl.a. producerer fødevarer til Food Service-sektoren (restauranter, kantiner og catering), er det forventeligt, at koncernen vil blive negativt påvirket af COVID-19-pandemien. Koncernen har tilpasset aktivitetsniveau og omkostningsstruktur i forhold til markedssituationen bedst muligt

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

## 2 Bruttofortjeneste/-tab

Der er i regnskabsperioden modtaget tilskud i forbindelse med hjælpepakkerne, der er vedtaget som følge af COVID-19. Tilskuddet er indregnet i regnskabet som andre driftsindtægter og indgår i bruttofortjenesten. Det modtagne tilskud for regnskabsperioden udgør 1.313 t.kr .

## 3 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	34.973	35.150
Pensioner	3.005	3.052
Andre omkostninger til social sikring	1.060	1.095
Andre personaleomkostninger	802	901
	<b>39.840</b>	<b>40.198</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>93</b>	94

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.734	1.774
	<b>1.734</b>	<b>1.774</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	10	0
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	2.798	171
Valutakursreguleringer	0	321
Øvrige finansielle indtægter	78	0
	<b>2.886</b>	<b>492</b>

**5 Skat af årets resultat**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring af udskudt skat	2.333	2.166
Regulering vedrørende tidligere år	27	0
Refusion i sambeskatning	(223)	(535)
	<b>2.137</b>	<b>1.631</b>

**6 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Overført resultat	5.663	4.843
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.362	(767)
	<b>10.025</b>	<b>4.076</b>

**7 Immaterielle aktiver**

	<b>Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.</b>
Kostpris primo	50
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50</b>
Af- og nedskrivninger primo	(24)
Årets afskrivninger	(5)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(29)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>21</b>

## 8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	31.485	55.959	607
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	6.233	2.188	0
Tilgange	663	4.676	306
Afgange	0	(195)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>38.381</b>	<b>62.628</b>	<b>913</b>
Af- og nedskrivninger primo	(8.340)	(25.156)	172
Årets nedskrivninger	0	(18)	0
Årets afskrivninger	(302)	(3.975)	(194)
Tilbageførsel ved afgange	0	53	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(8.642)</b>	<b>(29.096)</b>	<b>(22)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>29.739</b>	<b>33.532</b>	<b>891</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	0	518	122

## 9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	1.664	3.785
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	1.664
Afgange	(1.664)	(2.333)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>3.116</b>
Nedskrivninger primo	(1.664)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.664	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>3.116</b>

## 10 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Immaterielle aktiver	812	1.240
Materielle aktiver	(6.567)	(5.893)
Varebeholdninger	222	193
Forpligtelser	680	734
Fremførbare skattemæssige underskud	7.969	7.511
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>3.116</b>	<b>3.785</b>

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Bevægelser i året</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Primo	3.785	5.951
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.333)	(2.166)
Tilgang virksomhedskøb	1.664	0
<b>Ultimo</b>	<b>3.116</b>	<b>3.785</b>

På baggrund af budgettet for 2021 for koncernen og ledelsens forventninger til den skattepligtige indkomst i sambeskatningen i de kommende 3-5 år, er det ledelsens vurdering, at den udskudte skat kan udnyttes fuldt ud, hvorfor aktivet er indregnet til kurs 100

### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt rente-, forsikrings- og andre eksterne omkostninger.

### 12 Andre hensatte forpligtelser

Der er hensat et beløb til reetablering af område hvor der på nuværende tidspunkt avles østers.

### 13 Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

Der foretaget en hensættelse svarende til den forholdsmæssige andel af den negative egenkapital i associerede virksomheder.

### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtaget tilskud ved ansakffelse af anlægsaktiver. Indtægtførslen sker over aktivets økonomiske levetid.

### 15 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	699	687	2.665	0
Bankgæld	550	0	3.056	856
Leasingforpligtelser	0	647	557	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19.034	5.082
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	10.832	3.513
Anden gæld	172	0	3.499	2.945
Periodeafgrænsningsposter	388	305	3.632	1.835
	<b>1.809</b>	<b>1.639</b>	<b>43.275</b>	<b>14.231</b>

## 16 Ændring i arbejdskapital

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(7.378)	11.026
Ændring i tilgodehavender	5.914	(9.146)
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.400)	2.750
	<b>(10.864)</b>	<b>4.630</b>

## 17 Finansielle instrumenter

I anden gæld er indregnet afledte finansielle instrumenter på valuta med en værdi på 1.049 t.kr. Valutaterminsafalterne er indgået til delvis afdækning af virksomhedens valutarisiko på leverandørgæld i USD på 5.500 t.USD (36.300 t.kr.). Terminkontrakterne forfalder indenfor 1-5 måneder i det nye regnskabsår.

Alle valutaterminsafalter er indgået med virksomhedens bankforbindelse

## 18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>4.084</b>	3.514

## 19 Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber indgår i en dansk sambeskatning med Jysk Industri Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

## 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Realkredit Danmark A/S, er der givet pant i bygninger med en ejendomsværdi på 22.848 t.kr.

Til sikkerhed for lån til Danske Bank A/S er der givet pant i produktionsanlæg og maskiner maksimeret til 3.600 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2020 udgør 23.276 t.kr.

Til sikkerhed for lån til Danske Bank A/S er der givet pant i bygninger maksimeret til 11.700 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2019 udgør 22.848 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank og Vestjysk Bank er afgivet virksomhedspant på 48.000 t.kr. i aktiver svarende til en værdi på 77.545 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank og Vestjysk Bank er afgivet virksomhedspant på 15.000 t.kr. i aktiver svarende til en værdi på 46.240 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværender, 4.030 t.kr. er der udstedt virksomhedspant på nom 5.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 2.402 t.kr.

### 21 Transaktioner med nærtstående parter

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

### 22 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
Jysk Industri Holding A/S, Helsingør, CVR. 30602102

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Deltaq Portefølje Holding VI ApS, Helsingør, CVR. 32140777

### 23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Oyster Boat ApS	Lemvig	ApS	51,0	(2.771)	(75)
Jeka Fisk A/S	Lemvig	A/S	100,0	19.058	5.924
Jeka Fish Holding ApS	Helsingør	ApS	58,0	18.695	4.656
Nordisk Krabbe Kompagni A/S	Lemvig	A/S	100	663	(255)

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(38)</b>	<b>(48)</b>
Andre finansielle indtægter	2	10	6
Andre finansielle omkostninger	3	(1)	(1)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(29)</b>	<b>(43)</b>
Skat af årets resultat	4	6	12
<b>Årets resultat</b>	5	<b>(23)</b>	<b>(31)</b>



# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.871	8.333
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>7.871</b>	<b>8.333</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.871</b>	<b>8.333</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		490	49
Udskudt skat	7	15	17
<b>Tilgodehavender</b>		<b>505</b>	<b>66</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>506</b>	<b>66</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.377</b>	<b>8.399</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020 t.kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		7.357	7.380
<b>Egenkapital</b>		<b>8.357</b>	<b>8.380</b>
Anden gæld		20	19
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20</b>	<b>19</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>20</b>	<b>19</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.377</b>	<b>8.399</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	7.380	8.380
Årets resultat	0	(23)	(23)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000</b>	<b>7.357</b>	<b>8.357</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Idet selskabets væsentlige aktiv er kapitalandele i datterselskaber, der bl.a. producerer fødevarer til Food Service-sektoren (restauranter, kantiner og catering), er det forventeligt, at selskabet vil blive negativt påvirket af COVID-19-pandemien. Datterselskaberne har tilpasset aktivitetsniveau og omkostningsstruktur i forhold til markedssituationen bedst muligt.

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

## 2 Andre finansielle indtægter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	10	6
	<b>10</b>	<b>6</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	1	1
	<b>1</b>	<b>1</b>

## 4 Skat af årets resultat

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	0	(1)
Ændring af udskudt skat	2	(12)
Regulering vedrørende tidligere år	0	1
Refusion i sambeskatning	(8)	0
	<b>(6)</b>	<b>(12)</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Overført resultat	(23)	(31)
	<b>(23)</b>	<b>(31)</b>

## 6 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>
Kostpris primo	8.333
Afgange	(462)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.871</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.871</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 7 Udskudt skat

	<b>2020 t.kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	17	5
Indregnet i resultatopgørelsen	(2)	12
<b>Ultimo</b>	<b>15</b>	<b>17</b>

På baggrund af budgettet for 2021 for koncernen og ledelsens forventninger til den skattepligtige indkomst i sambeskatningen i de kommende 3-5 år, er det ledelsens vurdering, at den udskudte skat kan udnyttes fuldt ud, hvorfor aktivet er indregnet til kurs 100

## 8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jysk Industri Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskatteovens regler herom for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

## 9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jysk Industri Holding A/S, Helsingør ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## 10 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

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

## Koncernregnskabet

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

## Konsolideringsprincipper

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

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

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Vareforbrug

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

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

**Personaleomkostninger**

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

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

**Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder**

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

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

**Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder**

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle omkostninger**

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

**Skat**

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

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

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger	20-35 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.



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

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

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

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

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

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

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

**Gæld til realkreditinstitutter**

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

**Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Pengestrømsopgørelsen**

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.