



Tlf.: 96 56 17 00
hirtshals@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havnegade 18
DK-9850 Hirtshals
CVR-nr. 20 22 26 70

SKOVBRYNET TORNBY APS
SKOVBRYNET 4, 9850 HIRTSHALS
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 25. juni 2021

Lise Bjørn Jørgensen

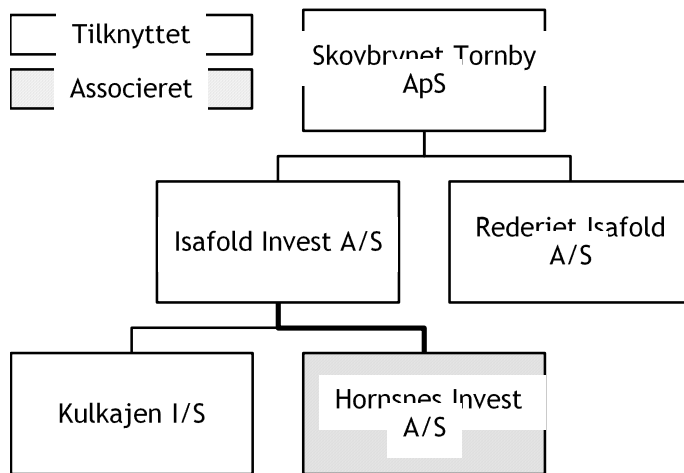
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13-14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Skovbrynet Tornby ApS Skovbrynet 4 9850 Hirtshals
	CVR-nr.: 41 35 05 12 Stiftet: 11. maj 2020 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Lise Bjørn Jørgensen Karsten Mølgaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
Pengeinstitut	Jyske Bank Nørregade 13 9850 Hirtshals
Advokat	HjulmandKaptain Frederikshavnsvej 215 9800 Hjørring

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Skovbrynet Tornby 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. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 9. juni 2021

Direktion:

Lise Bjørn Jørgensen

Karsten Mølgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Skovbrynet Tornby ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Skovbrynet Tornby ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 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 eller 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 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.

Hirtshals, den 9. juni 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne3747

Jens Madsen
Registreret revisor
MNE-nr. mne17379

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020 kr.
Resultatopgørelse	
Bruttoresultat.....	164.553.626
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	125.006.323
Resultat af primær drift.....	90.891.726
Finansielle poster, netto.....	-8.161.880
Årets resultat før skat.....	80.019.756
Årets resultat.....	61.867.552
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	58.437.332
Balance	
Balancesum.....	149.212.949
Egenkapital.....	645.326.433
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	636.517.568
Pengestrømme	
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	111.192.568
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-8.507.507
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-15.570.814
Pengestrømme i alt.....	87.114.247
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-3.363.445
Nøgletal	
Likviditetsgrad.....	244,0
Soliditetsgrad.....	55,4
Egenkapitalforrentning.....	19,2
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	18,4

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

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er besiddelse af kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber.

Koncernens væsentligste aktivitet er at drive fiskeri.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er stiftet i foråret 2020 ved et skattefri aktieombytning af aktierne i Rederiet Isafold A/S, og med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2020.

Partredieriet HG 333 Isafold er pr. 1. januar 2020 indskudt i Rederiet Hekla ApS efter reglerne om skattefri virksomhedsomdannelse. Selskabet er i samme forbindelse omdannet til et aktieselskab og har ændret navn til Rederiet Isafold A/S. I maj 2020 er der indtrådt en ny aktionær i Rederiet Isafold A/S, i hvilken forbindelse der er nytegnet nom. 300 tkr. aktier i selskabet.

I foråret 2020 har selskabet købt 94% af kapitalen i Isafold Invest A/S.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat anses for tilfredsstillende og har udviklet sig som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til udviklingen i fiskekvoter og fiskepriser i datterselskabet Rederiet Isafold A/S.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere fiskerimulighederne efter Brexit, der blev gennemført den 1. januar 2021. Størstedelen af rederiets silde- og makrelfiskeri foregår i UK farvand.

Formelt kan den danske stat opsige kvoterettighederne med et varsel på 16 år. Datterselskabet anser det for usandsynligt, at dette skulle ske.

Den rentebærende nettogæld i koncernen udgør et væsentligt beløb, hvorfor væsentlige ændringer i renteniveauet vil have væsentligt direkte effekt på indtjeningen. Koncernen har indgået renteswaps til sikring af andel af gælden.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et væsentligt lavere driftsresultat i 2021 som følge af Brexit, og dermed et væsentligt lavere driftsresultat i datterselskabet Rederiet Isafold A/S.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
Note	2020 kr.	2020 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	164.553.626	-77.408
Personaleomkostninger.....	1 -39.547.303	0
Af- og nedskrivninger.....	-34.114.597	0
DRIFTSRESULTAT	90.891.726	-77.408
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2 -2.710.090	53.599.443
Andre finansielle indtægter.....	3 117.714	6.268.714
Andre finansielle omkostninger.....	4 -8.279.594	-156.255
RESULTAT FØR SKAT	80.019.756	59.634.494
Skat af årets resultat.....	5 -18.152.204	-1.341.979
ÅRETS RESULTAT	6 61.867.552	58.292.515

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen	Moder-
		2020 kr.	selskabet 2020 kr.
Fiskerettigheder.....		910.572.000	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	910.572.000	0
Grunde og bygninger.....		19.080.784	0
Fartøj og Fiskeredskaber.....		69.912.087	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.825.452	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	91.818.323	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	137.694.893
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		4.173.967	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		0	400.000.000
Finansielle anlægsaktiver.....	9	4.173.967	537.694.893
ANLÆGSAKTIVER.....		1.006.564.290	537.694.893
Råvarer og hjælpematerialer.....		219.961	0
Disponibel kapacitet.....		39.227.000	0
Varebeholdninger.....		39.446.961	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.215.982	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	76.618.714
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		100.000	0
Andre tilgodehavender.....		14.850.798	1.125.000
Tilgodehavende selskabsskat.....		189.968	189.968
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	18.468.053
Periodeafgrænsningsposter.....	10	403.259	0
Tilgodehavender.....		17.760.007	96.401.735
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	11	1.327.861	1.327.861
Værdipapirer.....		1.327.861	1.327.861
Likvide beholdninger.....		84.113.830	7.586.288
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		142.648.659	105.315.884
AKTIVER.....		1.149.212.949	643.010.777

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen	Moder-
		2020 kr.	selskabet 2020 kr.
Selskabskapital.....	12	1.000.000	1.000.000
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		1.692.440	0
Overført resultat.....		633.715.128	635.407.569
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		110.000	110.000
Minoritetsinteresser.....		8.808.865	0
EGENKAPITAL.....		645.326.433	636.517.569
Hensættelse til udskudt skat.....	13	211.527.045	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		211.527.045	0
Gæld til Udbetaling Danmark.....		1.283.869	0
Gæld til pengeinstitutter.....		225.001.125	0
Afledte finansielle instrumenter.....	14	7.582.947	0
Feriepengeindefrysning.....		40.108	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	15	233.908.049	0
Gæld til Udbetaling Danmark.....		643.600	0
Gæld til pengeinstitutter.....		25.000.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.405.492	40.000
Anden gæld.....		25.402.330	6.453.208
Kortfristede gældsforpligtelser.....		58.451.422	6.493.208
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		292.359.471	6.493.208
PASSIVER.....		1.149.212.949	643.010.777
Eventualposter mv.	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter	18		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen						
	Selskabs-	Overkurs	Øvrige	Overført	Foreslået	Minoritets-	I alt
	kapital	ved emission	reserver	resultat	udbytte for	interesser	
					regnskabs-		
					året		
Egenkapital 31. december 2019.....	1.000.000	575.532.613	0	0	0	5.270.616	581.803.229
Udlodning før aktieombytning Rederiet Isafold A/S		-50.000.000					-50.000.000
Merværdi Rederiet Isafold A/S		50.000.000					50.000.000
Korrigeret egenkapital 1. januar 2020.....	1.000.000	575.532.613	0	0	0	5.270.616	581.803.229
Forslag til resultatdispo- nering, jf. note 6.....				58.327.332	110.000	3.430.220	61.867.552
Transaktioner med ejere							
Salg af minoritetsinteresser.....				-144.817			-144.817
Overførsler							
Tilladt udligning.....		-575.532.613		575.532.613			0
Bevæg. dagsværdireserver							
Årets værdiregulering....			2.169.796			138.498	2.308.294
Skat af egenkapitalbevægelser..			-477.356			-30.469	-507.825
Egenkapital 31. december 2020.....	1.000.000	0	1.692.440	633.715.128	110.000	8.808.865	645.326.433

	Koncernen	
	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	I alt
Bevæg. dagsværdireserver		
Årets værdiregulering.....	2.169.796	2.169.796
Skat af egenkapitalbevægelser.....	-477.356	-477.356
Reserver 31. december 2020.....	1.692.440	1.692.440

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Morderselskabet					
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020..	1.000.000	575.532.613	0	0	0	576.532.613
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....			53.599.443	4.583.072	110.000	58.292.515
Andre lovpligtige bindinger						
Andre reg. af indre værdi....			1.692.441			1.692.441
Overførsler						
Tilladt udligning.....		-575.532.613	-55.291.884	630.824.497		0
Egenkapital 31. december 2020.....	1.000.000	0	0	635.407.569	110.000	636.517.569

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
	2020	2020
	kr.	kr.
Årets resultat.....	61.867.552	58.292.515
Årets afskrivninger tilbageført.....	33.987.435	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	127.162	0
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	805	805
Resultat af associerede virksomheder.....	2.710.090	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	-53.599.443
Skat af årets resultat tilbageført.....	18.152.204	1.341.979
Betalt selskabsskat.....	-20.000.000	-20.000.000
Ændring i varebeholdninger.....	13.289	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-9.816.364	-77.743.714
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	24.150.395	6.493.208
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	111.192.568	-85.214.650
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.363.445	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.055.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-5.870.396	-405.870.396
Køb af værdipapirer omsætningsaktiver.....	-1.328.666	-1.328.666
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-8.507.507	-407.199.062
Overtaget likvide beholdninger ifm. virksomhedsomdannelse pr. 1. januar 2020.....	56.516.963	0
Kapitalforhøjelse minoritetsaktionær.....	4.731.000	0
Afdrag på lån.....	-26.818.777	0
Betalt/modtaget udbytte i regnskabsåret.....	-50.000.000	500.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-15.570.814	500.000.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	87.114.247	7.586.288
Likvider 1. januar.....	-3.000.417	0
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	84.113.830	7.586.288
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	84.113.830	7.586.288
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	84.113.830	7.586.288

NOTER

Note

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	
	2020	2020	
	kr.	kr.	
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	13		
Løn og gager.....	31.571.335	0	
Pensioner.....	5.775.976	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	345.788	0	
Andre personaleomkostninger.....	1.854.204	0	
	39.547.303	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	14.799.205	0	
	14.799.205	0	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	53.599.443	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-2.710.090	0	
	-2.710.090	53.599.443	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	6.268.714	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	117.714	0	
	117.714	6.268.714	
Andre finansielle omkostninger			4
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	8.279.594	156.255	
	8.279.594	156.255	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	19.302.207	1.341.979	
Regulering af udskudt skat.....	-1.150.003	0	
	18.152.204	1.341.979	

NOTER

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	Note
	2020 kr.	2020 kr.	
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	110.000	110.000	6
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	53.599.443	
Overført resultat.....	58.327.332	4.583.072	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat....	3.430.220	0	
	61.867.552	58.292.515	

Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Koncernen</u>	Note
	Fiskerettigheder	
Kostpris 1. januar 2020.....	0	
Tilgang virksomhedsomdannelselse 1. januar.....	933.920.000	
Kostpris 31. december 2020.....	933.920.000	
Årets afskrivninger.....	23.348.000	
Afskrivninger 31. december 2020.....	23.348.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	910.572.000	

Materielle anlægsaktiver

	<u>Koncernen</u>			Note
	Grunde og bygninger	Fartøj og Fiskeredskaber	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2020.....	2.958.888	0	0	
Tilgang virksomhedsomdannelselse 1. januar.....	19.912.000	75.487.000	3.678.000	
Tilgang.....	0	3.228.668	134.777	
Afgang.....	-1.664.310	-252.400	-271.000	
Kostpris 31. december 2020.....	21.206.578	78.463.268	3.541.777	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	759.413	0	0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-5.548	0	0	
Årets afskrivninger.....	1.371.929	8.551.181	716.325	
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	2.125.794	8.551.181	716.325	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	19.080.784	69.912.087	2.825.452	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	<u>Koncernen</u>
	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2020.....	7.062.500
Kostpris 31. december 2020.....	7.062.500
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	-178.443
Årets resultat	-2.710.090
Værdireguleringer 31. december 2020.....	-2.888.533
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	4.173.967

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
Tilgang ved aktieombytning.....	576.532.613	0
Tilgang	5.870.396	400.000.000
Kostpris 31. december 2020.....	582.403.009	400.000.000
Udloddet resultat	-500.000.000	0
Årets resultat	53.744.260	0
Årets værdireguleringer	-144.817	0
Egenkapitalbevægelser.....	1.692.441	0
Værdireguleringer 31. december 2020.....	-444.708.116	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	137.694.893	400.000.000

Goodwill

Selskabet har erhvervet kapitalandele i Isafold Invest A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 5.870 tkr. Goodwill af årets køb udgør 0 tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Rederiet Isafold A/S, Frysehuskajen 10, 9850 Hirtshals.....	142.893.968	59.829.886	94 %
Isafold Invest A/S, Frysehuskajen 10, 9850 Hirtshals.....	3.589.960	-2.655.142	94 %
Kulkajen I/S, Frysehuskajen 10, 9850 Hirtshals..	991.434	-13.193	92,12 %

NOTER

				Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)				
Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)				9
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	
Hornsnes Invest A/S, Hirtshals.....	16.695.869	-10.840.361	25 %	
		<u>Koncernen</u>	<u>Moder-</u> <u>selskabet</u>	
		2020	2020	
		kr.	kr.	
Periodeafgrænsningsposter				10
Omkostninger.....		403.259	0	
		403.259	0	
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.				
Andre værdipapirer og kapitalandele				11
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:				
			<u>Koncernen</u>	
			Investerings-	
			beviser	
Dagsværdi 31. december 2020.....			1.327.861	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....			-805	
Selskabskapital				12
Selskabskapitalen er fordelt således:				
Aktier, 1.000.000 stk. a nom. 1 kr.....			1.000.000	
			1.000.000	

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

13

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
	2020	2020
	kr.	kr.
Udskudt skat 1. januar.....	-1.100	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-1.150.003	0
Udskudt skat virksomhedsomdannelsen 1. januar.....	212.678.148	0
Udskudt skat 31. december.....	211.527.045	0

Afledte finansielle instrumenter

14

Under gældsforpligtelser indgår renteswapkontrakter med en negativ værdi på 7.583 tkr. Kontrakterne er indgået med selskabets pengeinstitut. Kontrakterne anvendes til rentesikring af udlån. De indgåede aftaler om renteswaps har en samlet hovedstol på 130 mio. kr. og sikrer fast renter på 0,59 - 5,15% i restløbetiden på 2-6 år. Differencerenten afregnes kvartalsvis.

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	<u>Koncernen</u>
	Renteswap
Dagsværdi 31. december 2020:	
Forpligtelser.....	7.582.946
	7.582.946
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....	2.308.294

Langfristede gældsforpligtelser

15

	<u>Koncernen</u>			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Gæld til Udbetaling Danmark.....	1.927.469	643.600	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....	250.001.125	25.000.000	130.701.654	0
Afledte finansielle instrumenter.....	7.582.947	0	3.510.678	0
Feriepengeindefrysning.....	40.108	0	40.108	0
	259.551.649	25.643.600	134.252.440	0

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

16

Eventualforpligtelser**Koncern:**

Koncernen har indgået tegningsaftale på tegning af nom. 1 mio. kr. anparter i Secure Private Equity 3 K/S og nom. 2,5 mio. kr. anparter i Secure Byggefinansiering 3 K/S. Selskabet hæfter for i alt 3,5 mio. kr.

Koncernen har indgået leasingkontrakt på biler. Leasingydelsen på bilerne udgør i 2021 88 tkr. Kontrakterne udløber i 2021.

Moderselskab:

Moderselskabet har indgået tegningsaftale på tegning af nom. 1 mio. kr. anparter i Secure Private Equity 3 K/S og nom. 2,5 mio. kr. anparter i Secure Byggefinansiering 3 K/S. Selskabet hæfter for i alt 3,5 mio. kr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17

Koncern:

Til sikkerheder for enhver forpligtelse som Rederiet Isafold A/S måtte have overfor pengeinstitut, har koncernen pantsat nom. 4.700 tkr. i Rederiet Isafold A/S. Aktierne har en bogført værdi af 134.320 tkr.

Til sikkerhed for gæld til Udbetaling Danmark 1.927 tkr. er der givet pant i fiskefartøjet HG 333 Isafold og tilhørende fiskerettigheder. Bogført værdi af fartøj og fiskerettigheder udgør pr. 31. december 2020 i alt 980.484 tkr.

Til sikkerhed for bankgæld 255.702 tkr. er der deponeret ejerpantebrev 800.000 tkr. med pant i fartøjet HG 333 Isafold og tilhørende fiskerettigheder. Bogført værdi af fartøj og fiskerettigheder udgør pr. 31. december i alt 980.484 tkr.

Moderselskab:

Til sikkerheder for enhver forpligtelse som datterselskabet Rederiet Isafold A/S måtte have overfor pengeinstitut, har selskabet pantsat nom. 4.700 tkr. i Rederiet Isafold A/S. Aktierne har en bogført værdi af 134.320 tkr.

Nærtstående parter

18

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Lise Bjørn Jørgensen og Karsten Mølgaard, Skovbrynet 4, 9850 Hirtshals har via ejerskab bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Skovbrynet Tornby ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Skovbrynet Tornby ApS samt dattervirksomheder, hvori Skovbrynet Tornby ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Bruttofiskeri indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Optrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

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

Landingsomkostninger

Landingsomkostninger dækker omkostninger afholdt i forbindelse med landinger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter brændstof og vedligeholdelse fartøj samt administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

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

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat opgjort efter moderskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Fiskerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Fiskerettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Den danske stat kan med et varsel på minimum 16 år opsig kvoterettighederne. Da selskabet ikke forventer en opsigelse af rettighederne, og da det er selskabets opfattelse, at der ved udløbet af den 20 årige afskrivningsperiode er et marked for handel med kvoter, er der indlagt en restværdi på 50% af kvoter tilkøbt. Salg af fiskerettigheder opgøres efter FIFO-princippet.

Værdien af fiskerettighederne er underlagt de til enhver tid gældende markedspriser herfor. Såfremt markedspriserne af kvoterne bliver mindre end den bogførte værdi - enten på grund af faldende priser eller på grund af reducerede mængder - nedskrives de til markedsværdien.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	15-20 år	0 %
Fiskeredskaber.....	3 år	0 %
Fartøj.....	10-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

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

Kapitalandele i kapitalinteresser måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.