

FF Skagen A/S

Havnevagtvej 5, 9990 Skagen
CVR-nr. 53 68 62 14

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.05.21

Jens Stadum
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19 - 20
Koncernens pengestrømsopgørelse	21 - 22
Noter	23 - 51

Selskabet

FF Skagen A/S
Havnevagtvej 5
9990 Skagen
Telefon: 98 44 11 00
Telefax: 98 45 02 11
Hjemmeside: www.ffskagen.com
Hjemsted: Frederikshavn
CVR-nr.: 53 68 62 14
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Johannes Palsson

Bestyrelse

Jens Borup
Odd Eliassen
Erik Rasmussen
Jan Nicolai Hansen
Benny Rasmussen
Karl Johnsson
Fridalvur Virgarsson Tindskard
Matias Hartmann Thorsen
Michael Münchow

Revision

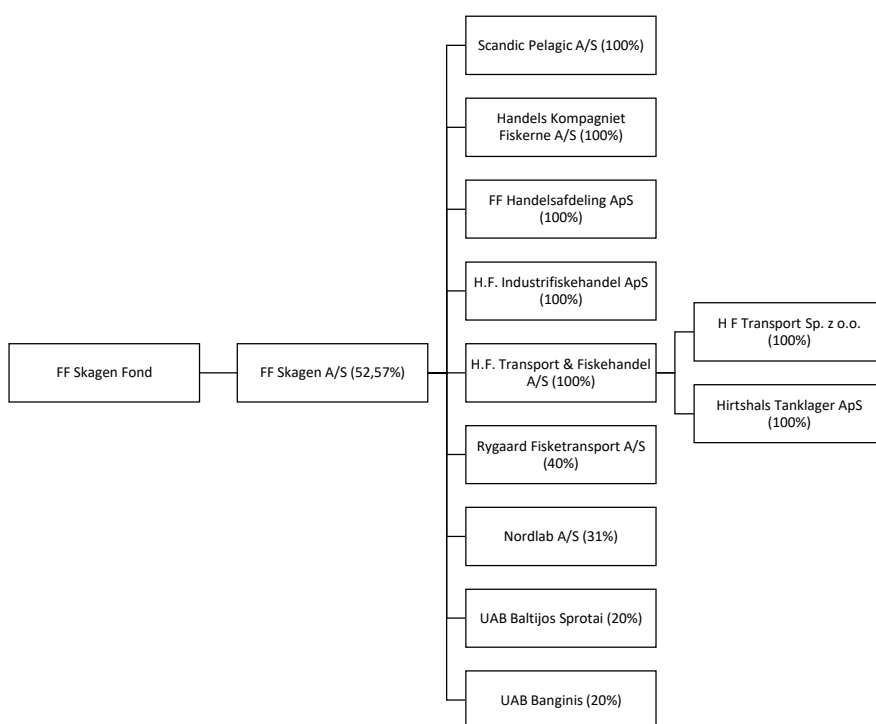
Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Jyske Bank
Danske Bank

Advokat

HjulmandKaptain



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for FF Skagen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 14. april 2021

Direktionen

Johannes Palsson

Bestyrelsen

Jens Borup
Formand

Odd Eliassen

Erik Rasmussen

Jan Nicolai Hansen

Benny Rasmussen

Karl Johnsson

Fridalvur Virgarsson Tindskard

Matias Hartmann Thorsen

Michael Münchow

Til kapitalejerne i FF Skagen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FF Skagen A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Skagen, den 14. april 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Rasmussen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32170

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	2.740.719	2.727.420	2.926.688	2.301.444	2.007.816
Bruttofortjeneste	366.717	401.632	387.768	324.318	181.000
Resultat af primær drift	16.035	37.061	18.575	100.320	1.281
Finansielle poster i alt	-38.341	-11.001	-1.133	-10.946	17.690
Resultat før skat	-22.306	26.060	17.442	89.374	18.971
Årets resultat	-28.061	4.602	6.928	68.493	13.987
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	1.952.651	2.401.555	2.057.070	1.737.553	1.496.354
Investeringer i materielle anlægsaktiver	30.329	69.226	126.102	218.051	222.119
Egenkapital	390.852	540.095	577.785	329.203	263.725
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	356.248	-218.511	-237.352	305.780	-79.795
Investeringer	-5.423	-81.966	-40.681	-476.683	-284.097
Finansiering	-249.954	-125.276	35.263	544.487	75.955
Årets pengestrømme	100.871	-425.753	-242.770	373.584	-287.937

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-6,0%	0,8%	1,5%	23,1%	5,3%
Overskudsgrad	0,6%	1,4%	0,6%	4,4%	0,1%
Afkastningsgrad	0,7%	1,2%	1,0%	6,2%	0,1%

Soliditet

Egenkapitalandel	20,0%	22,5%	28,1%	18,9%	17,6%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	407	459	416	230	173
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

FF Skagen A/S er moderselskab i en koncern, der udover moderselskabet omfatter de 100% ejede datterselskaber Scandic Pelagic A/S, FF Handelsafdeling ApS, Handels Kompagniet Fiskerne A/S, H.F. Transport og Fiskehandel A/S og H.F. Industrifiskehandel ApS.

Moderselskabets væsentligste aktivitet består i fremstilling og salg af fiskemel og fiskeolie.

Scandic Pelagic A/S' væsentligste aktivitet består i fremstilling, forædling og salg af sildeprodukter.

FF Handelsafdeling ApS driver handel og service samt anden beslægtet virksomhed.

Handels Kompagniet Fiskerne A/S' aktivitet består i at være underleverandør til stevedorevirksomhed.

H.F. Transport og Fiskehandel A/S driver transport og handel med fiskeprodukter.

H.F. Industrifiskehandel ApS' væsentligste aktivitet består i at eje kapitalandele

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning udgør DKK 2.740,7 mio. mod DKK 2.727,4 mio. sidste år. Koncernens resultat udgør DKK -28,1 mio. mod DKK 4,6 mio. sidste år. Koncernens balance viser en egenkapital på DKK 390,9 mio.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev dårligere end forventet ved årets start.

2020 har været et meget udfordrende år for FF Skagen. I indeværende regnskabsår har selskabet forarbejdet 532.000 tons råvarer til fiskemel og fiskeolie, hvoraf de 310.000 tons er forarbejdet i Skagen, mens de 222.000 tons er forarbejdet på fabrikken i Hanstholm. Konkurrencen om råvarerne, særligt i Nordatlanten, har for tredje år i træk resulteret i meget store prisstigninger på vores råvarer, prisstigninger som vi ikke har kunne overføre til færdigvareprisen på fiskemel og fiskeolie.

Priserne på både fiskemel og fiskeolie var stigende gennem 1. halvår 2020, hvorimod de var faldende gennem 2. halvår.

I starten af året blev verden ramt af Covid-19. Bevægelser på valutamarkedet var historisk store, og det norske kroner var udsat for det største dyk siden 1992. Disse store bevægelser på valutamarkedet sammen med de generelle negative påvirkninger af Covid-19 har ligeledes påvirket koncernens finansielle stilling.

Ledelsen anser årets resultat for værende utilfredsstillende.

Finansiering

Koncernen har haft en forøget positiv pengestrøm fra driften som følge af reduktion af arbejdskapitalen.

Investeringer

I indeværende regnskabsår har Scandic Pelagic A/S afhændet sine aktiviteterne i Sverige bestående af Scandic Pelagic Västervik, Scandic Pelagic Ellös og 30% af Scandic Pelagic Gotland AB til Väst kustfisk SVC AB.

Forventet udvikling

Det forventes, at selskabets og koncernens finansielle stilling vil blive forbedret gennem 2021, og resultatet for 2021 forventes at blive positivt.

Den 24. december 2020 blev der opnået enighed om det fremtidige forhold på fiskeriområdet mellem EU og Storbritannien. Brexitaftalen giver fortsat adgang til det britiske farvand, om end de danske fiskere samlet set afgiver 25% af samtlige kvoter. Aftalen rammer dog de forskellige fiskerier forskelligt. Hvad angår industrifiskeriet vil kvoterne i britisk farvand forblive stort set uændret. Den indgåede brexitaftale forventes ikke at have indflydelse på det forventede resultat for 2021.

Alle væsentlige investeringsprogrammer i koncernen blev afsluttet i 2019, og som følge heraf forventes investeringsniveauet at ligge på niveau med 2020.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er derfor koncernens mål og politik at sikre en effektiv styring af væsentlige udsving i valutakurser og renter, der måtte påvirke virksomhedens økonomiske stilling, for hermed at minimere risici for væsentlige udsving. Virksomheden anvender finansielle instrumenter til styring af disse risici. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisici

Den betydelige handel i fremmed valuta påvirkes blandt andet af kurs- og renteudsving på de finansielle markeder. Kommercielle risici afdækkes blandt andet via termins-, options-, og swapforretninger samt fremtidige renteaftaler. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Den rentebærende gæld er hovedsageligt variabelt forrentet. En forskydning i renter vil kunne få indflydelse på årets resultat. Dele af koncernens renterisici afdækkes ved swap af variabelt forrentede lån til fast rente.

Råvarerisici

Koncernens udsættes som følge af reguleringer af fiskeriet med kvoter mv. for en særlig risiko. Nedsættelser og reguleringer i kvoterne for fiskerne kan derfor fra tid til anden medføre mangel på råvarer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Koncernen ønsker at udvikle sin forretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssigt forsvarlig måde gennem efterlevelse af lovgivningen samt aktiviteter og indsatser af samfundsansvarlig karakter.

Koncernen har indført politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og at miljø og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer, således at der sikres en miljømæssig forsvarlig drift.

Koncernen omsætter sine politikker til handling gennem indførelse af ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på arbejdsprocessen. Koncernen har certificeret sine ledelsessystemer og foretager løbende evaluering, der systematisk gennemgår implementering af politikkerne.

Ledelsen vurderer generelt, at arbejdet med miljø og arbejdsmiljø bidrager positivt til koncernens omdømme og effektivitet. Koncernens arbejde med samfundsansvar har betydet, at produktionsprocessen er blevet mindre miljøbelastende, herunder er energiforbruget reduceret markant de seneste 3 år, mens genbrugsprocenten er øget.

Det forventes i fremtiden, at der stadig sker forbedringer i ovenstående forhold.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Et godt arbejdsmiljø med stærkt fokus på sikkerhed er højt prioriteret i hele koncernen. Medarbejderne udgør koncernens vigtigste ressource og er en forudsætning for succes. Der er i koncernen udarbejdet retningslinjer for sikkerhed og arbejdsmiljø i generelt. For hvert arbejdsområde er der udpeget en

arbejdsmiljøansvarlig. Der arbejdes generelt med at reducere antallet af arbejdsulykker i koncernen, på trods af, at antallet af arbejdsulykker allerede ligger på et meget lavt niveau. Sygefraværet i koncernen ligger ligeledes på et lavt niveau, og det er koncernen mål at fastholde dette niveau.

Menneskerettigheder

Koncernens politikker for samfundsansvar omfatter ligeledes politikker for menneskerettigheder med særligt fokus på koncernens udenlandske underleverandører. Selskabet har udviklet et kodeks med regler for menneskerettigheder og herigennem er det koncernens hensigt at sikre, at underleverandørernes medarbejdere har ret til at etablere fagforeninger, at mænd og kvinder er ansat på lige vilkår, og at leverandørerne ikke gør brug af børnearbejde.

Klimapåvirkning

Koncernen har som en del af dets politikker for miljø og samfundsansvar fokus på klimapåvirkningen fra koncernens produktion. Som led i at forbedre koncernens miljø- og klimamæssige forhold arbejder koncernen intenst på at reducere energiforbruget i driftsfasen. Målet forventes primært opnået via investering og effektivisering af produktionsudstyr.

Anti-korruption

Koncernen tolerer ikke besikkelse eller nogen former for korruption, men har ikke fundet det nødvendigt at udarbejde egentlige retningslinjer på området, da virksomhedens leverandører ikke er placeret i områder, hvor der forekommer en væsentlig risiko for korruption og bestikkelse.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

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

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

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

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris t.DKK	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.20		1.000.000	1.000	4,5%
Årets afgang	2.625	-75.000	-75	-0,3%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.20		925.000	925	4,2%

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	
1	Nettoomsætning	2.740.719	2.727.420	2.003.645	1.990.562
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-46.758	251.458	-65.912	217.336
	Andre driftsindtægter	14.013	16.328	19.173	19.559
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-2.122.846	-2.365.602	-1.618.855	-1.839.932
	Andre eksterne omkostninger	-218.411	-227.972	-170.954	-178.866
	Bruttofortjeneste	366.717	401.632	167.097	208.659
2	Personaleomkostninger	-245.986	-251.575	-128.564	-134.916
	Resultat før af- og nedskrivninger	120.731	150.057	38.533	73.743
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-104.696	-112.996	-47.181	-51.624
	Resultat før finansielle poster	16.035	37.061	-8.648	22.119
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.094	-2.834
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.366	604	2.240	826
6	Andre finansielle indtægter	8.966	25.487	7.817	21.411
7	Andre finansielle omkostninger	-49.673	-37.092	-43.493	-30.728
	Resultat før skat	-22.306	26.060	-38.990	10.794
	Skat af årets resultat	-1.431	-11.990	9.990	-3.073
	Skatter i alt	-1.431	-11.990	9.990	-3.073
	Resultat af fortsættende aktiviteter	-23.737	14.070	-29.000	7.721
8	Resultat af ophørende aktiviteter	-4.324	-9.468	0	0
	Årets resultat	-28.061	4.602	-29.000	7.721

9 Resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
Note					
	Goodwill	146.219	178.270	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	146.219	178.270	0	0
	Grunde og bygninger	332.742	371.561	182.592	181.527
	Produktionsanlæg og maskiner	202.203	270.012	160.739	187.382
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	49.737	62.268	8.443	10.297
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	667	3.461	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	4.026	0	4.026
11	Materielle anlægsaktiver i alt	585.349	711.328	351.774	383.232
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	455.542	370.191
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	22.112	20.847	21.418	19.170
	Finansielle anlægsaktiver i alt	22.112	20.847	476.960	389.361
	Anlægsaktiver i alt	753.680	910.445	828.734	772.593
	Råvarer og hjælpematerialer	13.475	23.382	8.281	8.479
	Fremstillede varer og handelsvarer	685.645	732.403	438.709	504.621
	Forudbetalinger for varer	0	7.326	0	7.326
	Varebeholdninger i alt	699.120	763.111	446.990	520.426
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	343.667	465.471	267.333	380.564
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.469	7.100
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.713	3.285	2.713	3.285
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	5.038	4.691
	Andre tilgodehavender	77.969	179.449	61.263	162.130
13	Periodeafgrænsningsposter	2.435	3.403	964	557
14	Tilgodehavender i alt	426.784	651.608	339.780	558.327
	Andre værdipapirer og kapitalandele	72.438	72.451	28	40
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	72.438	72.451	28	40
	Likvide beholdninger	629	3.942	24	32
	Omsætningsaktiver i alt	1.198.971	1.491.112	786.822	1.078.825
	Aktiver i alt	1.952.651	2.401.557	1.615.556	1.851.418

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
PASSIVER					
Note					
15	Selskabskapital	22.000	22.000	22.000	22.000
	Reserve for valutakursreguleringer	8	0	8	0
	Reserve for sikringstransaktioner	107	0	107	0
	Overført resultat	368.737	406.116	380.422	406.116
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	390.852	428.116	402.537	428.116
16	Minoritetsinteresser	0	111.980	0	0
	Egenkapital i alt	390.852	540.096	402.537	428.116
17	Hensættelser til udskudt skat	29.805	29.005	11.796	11.588
	Hensatte forpligtelser i alt	29.805	29.005	11.796	11.588
18	Gæld til realkreditinstitutter	66.084	73.106	0	0
18	Gæld til øvrige kreditinstitutter	250.502	362.570	178.628	233.059
18	Leasingforpligtelser	20.380	24.199	1.951	2.298
18	Anden gæld	51.314	53.137	41.322	41.945
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	388.280	513.012	221.901	277.302
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	94.315	145.061	62.386	104.614
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	870.878	975.062	777.258	848.388
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	46	50	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	117.832	156.130	84.588	119.516
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	38.866	49.059
	Gæld til associerede virksomheder	0	2.062	0	0
	Selskabsskat	5.713	1.559	0	0
	Anden gæld	54.930	38.563	16.224	12.835
19	Periodeafgrænsningsposter	0	957	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.143.714	1.319.444	979.322	1.134.412
	Gældsforpligtelser i alt	1.531.994	1.832.456	1.201.223	1.411.714
	Passiver i alt	1.952.651	2.401.557	1.615.556	1.851.418
20	Oplysninger om dagsværdi				
21	Afledte finansielle instrumenter				
22	Eventualforpligtelser				
23	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
24	Nærtstående parter				

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	22.000	0	0	434.199	456.199	121.586	577.785
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-435	-435	-177	-612
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	185	185	0	185
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-35.000	-35.000	0	-35.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-6.090	-6.090
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-513	-513	-220	-733
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-41	-41	0	-41
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	7.721	7.721	-3.119	4.602
Saldo pr. 31.12.19	22.000	0	0	406.116	428.116	111.980	540.096

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	22.000	0	0	406.116	428.116	111.980	540.096
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	689	0	0	689	292	981
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	107	0	107	0	107
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	2.625	2.625	0	2.625
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-3.045	-3.045
Køb af minoritetsandele	0	0	0	-11.685	-11.685	-110.115	-121.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-51	-51
Overførsler til/fra andre reserver	0	-681	0	681	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-29.000	-29.000	939	-28.061
Saldo pr. 31.12.20	22.000	8	107	368.737	390.852	0	390.852

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	22.000	0	0	434.199	456.199	0	456.199
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-435	-435	0	-435
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	185	185	0	185
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-35.000	-35.000	0	-35.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-513	-513	0	-513
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-41	-41	0	-41
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	7.721	7.721	0	7.721
Saldo pr. 31.12.19	22.000	0	0	406.116	428.116	0	428.116

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	22.000	0	0	406.116	428.116	0	428.116
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	689	0	0	689	0	689
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	107	0	107	0	107
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	2.625	2.625	0	2.625
Overførsler til/fra andre reserver	0	-681	0	681	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-29.000	-29.000	0	-29.000
Saldo pr. 31.12.20	22.000	8	107	380.422	402.537	0	402.537

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK
Årets resultat	-28.061	4.602
25 Reguleringer	174.841	138.057
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	48.230	-257.796
Tilgodehavender	219.700	-74.512
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-30.745	-2.081
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	18.533	-6.475
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	402.498	-198.205
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	8.966	25.789
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-49.660	-39.496
Betalt selskabsskat	-5.556	-6.599
Pengestrømme fra driften	356.248	-218.511
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-30.329	-69.226
Salg af materielle anlægsaktiver	1.317	3.918
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	23.342
Køb af virksomhed	0	-40.000
Salg af virksomhed	26.589	0
Pengestrømme fra investeringer	-5.423	-81.966
Køb af egne kapitalandele	0	-35.000
Salg af egne kapitalandele	2.625	0
Køb af minoritetsinteresser	-121.800	0
Betalt udbytte	-3.045	-6.090
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-7.381	-7.243
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	25.295	39.990
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-147.246	-116.825
Afdrag på leasingforpligtelser	-3.734	-3.967
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	13.665	8.482
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-8.333	-4.623
Pengestrømme fra finansiering	-249.954	-125.276
Årets samlede pengestrømme	100.871	-425.753
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.942	28.299
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-975.062	-573.666
Likvide beholdninger ved årets slutning	-870.249	-971.120

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	629	3.942
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-870.878	-975.062
I alt	-870.249	-971.120

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK

1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Fiskemel og fiskeolie	1.996.684	1.987.883	1.996.684	1.987.883
Silde- og andre fiskeprodukter	622.214	567.398	0	0
Øvrigt	121.821	172.139	6.961	2.679
I alt	2.740.719	2.727.420	2.003.645	1.990.562

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Indland	477.665	642.335	355.732	521.919
Udland	2.263.054	2.085.085	1.647.913	1.468.643
I alt	2.740.719	2.727.420	2.003.645	1.990.562

2. Personaleomkostninger

Lønninger	218.525	222.781	118.034	122.847
Pensioner	15.147	16.128	6.502	6.709
Andre omkostninger til social sikring	3.362	3.432	1.972	2.136
Andre personaleomkostninger	8.952	9.234	2.056	3.224
I alt	245.986	251.575	128.564	134.916

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	407	459	193	198
--	-----	-----	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	4.368	4.809	4.368	4.809
--------------------------------------	-------	-------	-------	-------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	625	699	160	155
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	27	18	17	12
Skatterådgivning	70	103	46	90
Andre ydelser	359	356	233	235
I alt	1.081	1.176	456	492

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.094	-2.834
---	---	---	-------	--------

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	2.366	604	2.240	826
---	-------	-----	-------	-----

6. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	233
Øvrige finansielle indtægter	8.966	25.487	7.817	21.178
I alt	8.966	25.487	7.817	21.411

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK
7. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.168	1.041
Øvrige finansielle omkostninger i alt	49.673	37.092	42.325	29.687
I alt	49.673	37.092	43.493	30.728

8. Resultat af ophørende aktiviteter

Aktiviteten i Scandic Pelagic AB er afhændet pr. 31.12.20. Aktiviteten indgår i koncernens resultatopgørelse med følgende beløb:

Nettoomsætning	99.399	109.658	0	0
Andre driftsindtægter	10.658	2.297	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-63.389	-76.277	0	0
Andre eksterne omkostninger	-18.504	-19.075	0	0
Personaleomkostninger	-16.673	-17.800	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-10.876	-8.399	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-519	908	0	0
Andre finansielle indtægter	690	301	0	0
Andre finansielle omkostninger	-2.987	-2.403	0	0
Skat af årets resultat	-2.123	1.322	0	0
I alt	-4.324	-9.468	0	0

9. Resultatdisponering

Minoritetsinteresser	939	-3.119	0	0
Overført resultat	-29.000	7.721	-29.000	7.721
I alt	-28.061	4.602	-29.000	7.721

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	253.632
Tilgang i året	3.000
Afgang i året	-12.421
Kostpris pr. 31.12.20	244.211
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-75.362
Afskrivninger i året	-32.046
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	9.416
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-97.992
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	146.219

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.20	594.395	823.114	102.505	3.461	4.026
Tilgang i året	14.651	8.572	6.439	667	0
Afgang i året	-39.582	-36.886	-12.432	-3.281	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	4.026	2.497	-2.317	-180	-4.026
Kostpris pr. 31.12.20	573.490	797.297	94.195	667	0
Af- og nedskrivninger					
pr. 01.01.20	-222.834	-553.065	-40.274	0	0
Afskrivninger i året	-20.138	-43.155	-9.536	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.224	2.921	3.557	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-1.795	1.795	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-240.748	-595.094	-44.458	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	332.742	202.203	49.737	667	0

11. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Modervirksomhed:					
Kostpris pr. 01.01.20	386.348	694.542	27.853	0	4.026
Tilgang i året	10.996	3.890	1.358	0	0
Afgang i året	0	0	-1.680	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	4.026	0	0	0	-4.026
Kostpris pr. 31.12.20	401.370	698.432	27.531	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-204.822	-507.160	-17.556	0	0
Afskrivninger i året	-13.956	-30.533	-2.691	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.159	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-218.778	-537.693	-19.088	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	182.592	160.739	8.443	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	0	2.342	0	0

12. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	0	15.688
Afgang i året	0	-537
Kostpris pr. 31.12.20	0	15.151
Opskrivninger pr. 01.01.20	0	5.159
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	8
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-572
Årets resultat fra kapitalandele	0	2.366
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	6.961
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	22.112
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	385.601	15.092
Tilgang i året	88.800	0
Kostpris pr. 31.12.20	474.401	15.092
Opskrivninger pr. 01.01.20	-15.410	4.078
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	681	8
Årets resultat fra kapitalandele	3.094	2.240
Udbytte relateret til kapitalandele	-7.105	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-119	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	-18.859	6.326
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	455.542	21.418
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	57.651	0

12. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK
Dattervirksomheder:			
Handels Kompagniet Fiskerne A/S, Frederikshavn	100%	4.439	-101
FF Handelsafdeling ApS, Frederikshavn	100%	24.086	4.358
H.F. Transport & Fiskehandel A/S, Hjørring	100%	5.833	-1.433
H.F. Industrifiskehandel ApS, Frederikshavn	100%	92.898	-7
Hirtshals Tanklager ApS, Hjørring	100%	1.099	172
H F Transport Sp. z.o.o., Koszalin, Polen	100%	-32	45
Scandic Pelagic A/S, Frederikshavn	100%	187.194	33.156
Associerede virksomheder:			
UAB Baltijos Sprotai, Litauen	20%	4.793	382
UAB Banginis, Litauen	20%	1.901	-54
Nordlab A/S, Frederikshavn	31%	6.026	1.092
Rygaard Fisketransport A/S, Norddjurs	40%	34.449	2.829

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

14. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	7.840	87.586	7.840	81.862
--	-------	--------	-------	--------

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	22.000.000	22.000.000

16. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	111.980	121.586	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	292	-177	0	0
Betalt udbytte	-3.045	-6.090	0	0
Køb af minoritetsandele	-110.115	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-51	-220	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	939	-3.119	0	0
I alt	0	111.980	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK

17. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	29.058	24.890	11.588	9.594
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-83	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	747	4.198	208	1.994
Udskudt skat pr. 31.12.20	29.805	29.005	11.796	11.588

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
---------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	7.533	36.031	73.617	80.998
Gæld til øvrige kreditinstitutter	74.630	7.000	325.132	487.672
Leasingforpligtelser	3.819	4.639	24.199	27.933
Anden gæld	8.333	22.147	59.647	61.470
I alt	94.315	69.817	482.595	658.073

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	53.706	0	232.334	329.000
Leasingforpligtelser	347	491	2.298	2.638
Anden gæld	8.333	12.155	49.655	50.278
I alt	62.386	12.646	284.287	381.916

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK

19. Periodeafgrænsningsposter

Periodiserede lejeindtægter	0	957	0	0
-----------------------------	---	-----	---	---

20. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansiel- le instrumenter	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.20	28	-3.153	-3.125
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-12	0	-12
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	137	137
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 31.12.20	28	-1.137	-1.109
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-12	0	-12
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	290	290

21. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

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

Koncernen har indgået rente- og valutaswaps til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Markedsværdien af disse udgør pr. 31. december 2020 en negativ værdi på t.DKK 3.153, som er indregnet i balancen. Årets regulering er indregnet direkte på egenkapitalen.

Modervirksomhed:

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender modervirksomheden sikringsinstrumenter såsom valutaterminskontrakter samt renteswaps.

Selskabet har indgået renteswap til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Markedsværdien af denne udgør pr. 31. december 2020 en negativ værdi på t.DKK 1.137, som er indregnet i balancen. Årets regulering er indregnet direkte på egenkapitalen.

22. Eventualforpligtelser

Koncern:

Andre eventualforpligtelser

FF Skagen A/S er tiltalt for at overskride udledningvilkårene fastsat ved Natur- og Miljøklagenævnets afgørelse af 5. oktober 2012. Tiltalen omhandler perioden fra april 2016 til juni 2020, hvor Anklagemyndigheden gør gældende, at FF Skagen A/S har overtrådt miljøbeskyttelsesloven. Der er nedlagt påstand om bødestraf, og at selskabet under tvang af fortløbende bøder tilpligtes at opfylde de vilkår for udledning, som blev fastsat ved Natur- og Miljøklagenævnets afgørelse af 5. oktober 2012.

FF Skagen A/S har nægtet sig skyldig i den rejste tiltale, men anerkender, at vilkårene for udledning af N/ton råvare er overtrådt i det omfang, som er anført i anklageskriftet. Det er dog selskabets opfattelse, at der ved overskridelserne af grænseværdierne for udledning ikke er "forvoldt skade på havmiljøet", som anført i anklageskriftet. Denne opfattelse er understøttet af flere vurderinger, som tidligere er udarbejdet af Danske Hydraulisk Institut (DHI).

Der blev i februar 2021 afholdt telefonisk retsmøde i sagen, hvor der var enighed om, at sagen ikke bør berammes til hovedforhandling, førend tidligst ultimo september 2021, idet sagen endnu ikke er fuldt oplyst.

Skattemyndighederne har fremsendt krav til selskabet om efteroprævning af told vedrørende import af fisk fra 3. lande for perioden 1. januar 2015 til 30. november 2017 på t.DKK 35.280. Selskabet kan ikke anerkende SKATs krav, og bestrider, at der er baggrund for at foretage efteroprævning af told.

Sagen vedrører fortoldning af fisk fra 3. lande. Ved fortoldning af fisk fra 3. lande har selskabet betragtet industrifisk, som eksempelvis blåvilling, som animalske produkter, ikke andetsteds tariferet, uegnede til menneskeføde. Begrebet egnet/uegnet som menneskeføde er ikke defineret i toldtariffen, og til afklaring af begrebet må der derfor ses på relevante bestemmelser i fødevarerlovgivningen og handelsnormer for fiskerivarer, i hvilken lovgivning der fastsættes kriterier for, hvornår en fisk anses som egnet til menneskeføde.

Selskabets samlede konklusion er, at skattemyndighederne har behandlet sagen uden tilstrækkelig hensyntagen til de for fødevarer gældende regler, og SKAT har i vidt omfang set bort fra adskillige EU forordninger, der gælder for fødevarerområdet. Desuden har SKAT ikke gennemført en retssikker prøveudtagning og analyse, som heller ikke opfylder EU's forordninger og gældende retspraksis. Samlet har SKAT, efter selskabets opfattelse, ikke ført noget holdbart bevis for, at selskabet har anvendt forkerte varekoder i forbindelse med fortoldning af fisk fra 3. lande.

FF Skagen påklagede SKATs afgørelse til Skatteankestyrelsen, og den 6. august 2020 traf Landsskatteretten afgørelse, hvor FF Skagen fik fuldt medhold. Den 6. november indbragte Skatteministeriet Landsskatterettens afgørelse for domstolene. Skatteministeriet anmodede i stævningen om, at sagen blev henvist til behandling ved Vestre Landsret som første instans. FF Skagen har tilsluttet sig anmodningen.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 28.574.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 5.726 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

FF Skagen A/S er tiltalt for at overskride udledningvilkårene fastsat ved Natur- og Miljøklagenævnets afgørelse af 5. oktober 2012. Tiltalen omhandler perioden fra april 2016 til juni 2020, hvor Anklagemyndigheden gør gældende, at FF Skagen A/S har overtrådt miljøbeskyttelsesloven. Der er

nedlagt påstand om bødestraf, og at selskabet under tvang af fortløbende bøder tilpligtes at opfylde de vilkår for udledning, som blev fastsat ved Natur- og Miljøklagenævnets afgørelse af 5. oktober 2012.

FF Skagen A/S har nægtet sig skyldig i den rejste tiltale, men anerkender, at vilkårene for udledning af N/ton råvare er overtrådt i det omfang, som er anført i anklageskriftet. Det er dog selskabets opfattelse, at der ved overskridelserne af grænseværdierne for udledning ikke er "forvoldt skade på havmiljøet", som anført i anklageskriftet. Denne opfattelse er understøttet af flere vurderinger, som tidligere er udarbejdet af Danske Hydraulisk Institut (DHI).

Der blev i februar 2021 afholdt telefonisk retsmøde i sagen, hvor der var enighed om, at sagen ikke bør berammes til hovedforhandling, førend tidligst ultimo september 2021, idet sagen endnu ikke er fuldt oplyst.

Skattemyndighederne har fremsendt krav til selskabet om efteroprævning af told vedrørende import af fisk fra 3. lande for perioden 1. januar 2015 til 30. november 2017 på t.DKK 35.280. Selskabet kan ikke anerkende SKATs krav, og bestrider, at der er baggrund for at foretage efteroprævning af told.

Sagen vedrører fortoldning af fisk fra 3. lande. Ved fortoldning af fisk fra 3. lande har selskabet betragtet industrifisk, som eksempelvis blåvilling, som animalske produkter, ikke andetsteds tariferet, uegnede til menneskeføde. Begrebet egnet/uegnet som menneskeføde er ikke defineret i toldtariffen, og til afklaring af begrebet må der derfor ses på relevante bestemmelser i fødevarelovgivningen og handelsnormer for fiskerivarer, i hvilken lovgivning der fastsættes kriterier for, hvornår en fisk anses som egnet til menneskeføde.

Selskabets samlede konklusion er, at skattemyndighederne har behandlet sagen uden tilstrækkelig hensyntagen til de for fødevarer gældende regler, og SKAT har i vidt omfang set bort fra adskillige EU forordninger, der gælder for fødevarerområdet. Desuden har SKAT ikke gennemført en retssikker prøveudtagning og analyse, som heller ikke opfylder EU's forordninger og gældende retspraksis. Samlet har SKAT, efter selskabets opfattelse, ikke ført noget holdbart bevis for, at selskabet har anvendt forkerte varekoder i forbindelse med fortoldning af fisk fra 3. lande.

FF Skagen påklagede SKATs afgørelse til Skatteankestyrelsen, og den 6. august 2020 traf Landsskatteretten afgørelse, hvor FF Skagen fik fuldt medhold. Den 6. november indbragte Skatteministeriet Landsskatterettens afgørelse for domstolene. Skatteministeriet anmodede i stævningen om, at sagen blev henvist til behandling ved Vestre Landsret som første instans. FF Skagen har tilsluttet sig anmodningen.

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 73.617 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 144.943.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver skønnes t.DKK 62.145 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet ejerpantebreve på DKK 267,3 mio. og skadesløsbreve på DKK 67,2 mio. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.19 udgør DKK 289,4 mio. samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.18 udgør DKK 218,7 mio.

Herudover har koncernen udstedt ejerpantebreve på DKK 37,5 mio., der giver pant i en del af koncernens materielle anlægsaktiver, hvis samlede regnskabsmæssige værdi udgør DKK 0. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på DKK 598 mio. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 218.732
- Varebeholdninger t.DKK 699.120
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 345.763

Til sikkerhed for leasinggæld er der pant i leasede aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 23.921.

Modervirksomhed:

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 126.159 og skadesløsbreve på i alt t.DKK 67.200, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 144.488 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 160.739. Ejerpantebrevene er til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter.

Selskabet har udstedt løsøre ejerpantebreve på t.DKK 11.500, der giver pant i produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar med en bogført værdi på DKK 0. Løsøre ejerpantebrevene er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter.

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på DKK 405 mio. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 160.739
- Varebeholdninger t.DKK 446.990
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 267.333

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet pantsat kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 427.017.

Til sikkerhed for leasinggæld er der pant i leasede aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.342.

24. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

FF Skagen Fond, Skagen Kapitalejer

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK

25. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	104.696	121.394
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.366	-1.512
Finansielle indtægter	-8.966	-25.789
Finansielle omkostninger	49.673	39.496
Skat af årets resultat	1.431	10.668
Øvrige reguleringer	30.373	-6.200
I alt	174.841	138.057

26. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Skatteværdien af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet indregnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de overtagne nettoaktiver og købsvederlaget for virksomheden. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indtægtsføres i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer.

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indtægt eller omkostning.

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

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5 - 8	0
Bygninger	10 - 50	0 - 55
Produktionsanlæg og maskiner	4 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	0 - 10

Goodwill afskrives over 5 - 8 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

Andre finansielle poster

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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

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

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

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skrivninger.

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes principperne for virksomhedssammenslutninger i modervirksomhedens balance, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 - 8 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

26. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

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

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

OPHØRENDE AKTIVITETER

Ophørende aktiviteter omfatter væsentlige forretningsområder og -aktiviteter, der i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives, og som kan udskilles fra de fortsættende aktiviteter. Ophørende aktiviteter omfatter de i året faktisk ophørte aktiviteter samt de aktiviteter, der er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen. Aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, der indgår i ophørende aktiviteter, indregnes og måles i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis.

Resultatet af ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i resultatopgørelsen efter de fortsættende aktiviteter. Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres ligeledes særskilt i balancen som henholdsvis omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser.