

WERNER LARSSON FISKEEKSPORT A/S

Havnevagtvej 5, 9990 Skagen
CVR-nr. 12 80 31 92

Årsrapport 2024/25

1. oktober - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 9. april 2026

Per Christensen

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Spliidsvej 25 A
DK-9990 Skagen
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 96 79 19 00
Skagen@bdo.dk
www.bdo.dk

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the bottom-left corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a horizontal line underneath the letters.

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab 1. oktober 2024 - 31. december 2025	
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14-18
Anvendt regnskabspraksis	19-23

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

Selskabet WERNER LARSSON FISKEEKSPORT A/S
Havnevagtvej 5
9990 Skagen

CVR-nr.: 12 80 31 92
Stiftet: 23. februar 1989
Kommune: Frederikshavn
Regnskabsår: 1. oktober 2024 - 31. december 2025

Bestyrelse Odd Eliassen, formand
Fridalvur Virgarsson Tindskard
Erik Rejnholt Rasmussen
Naja Lyngholm Skovlyk

Direktion Johannes Palsson
Lars Nørgaard Leer

Revision BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Spliidsvej 25 A
9990 Skagen

Pengeinstitut Danske Bank A/S
Prinsensgade 11
9000 Aalborg

Jyske Bank A/S
Østre Havnegade 65, 4. sal
9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 31. december 2025 for WERNER LARSSON FISKEEKSPORT A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 20. marts 2026

Direktion:

Johannes Palsson

Lars Nørgaard Leer

Bestyrelse:

Odd Eliassen
Formand

Fridalvur Virgarsson Tindskard

Erik Rejnholt Rasmussen

Naja Lyngholm Skovlyk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i WERNER LARSSON FISKEEKSPORT A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for WERNER LARSSON FISKEEKSPORT A/S for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Skagen, den 20. marts 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Ole Ejsing
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28683

Hoved- og nøgletal

	2024/25 (15 mdr.) tkr.	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	14.295	12.754	16.169	14.083	13.821
Resultat af primær drift	892	-569	4.595	3.430	6.142
Finansielle poster, netto	-758	-897	-421	-213	-42
Årets resultat	1.993	-599	3.290	3.064	4.870
Balance					
Balancesum	37.555	71.511	86.046	64.992	41.795
Egenkapital	35.750	33.758	34.357	31.067	28.002
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-155	5.184	10.399	4.357	1.801
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	11	12	12	12	10
Nøgletal					
Soliditetsgrad	95,2	47,2	39,9	47,8	67,0

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

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i fremstilling, forædling og salg af sildeprodukter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2025 opnåede selskabet et overskud på 1.993 t.kr. mod et underskud 600 t.kr. i 2024.

Selskabet er i indeværende regnskabsår blevet solgt til Scandic Pelagic A/S. Salget fandt sted lige umiddelbart før matjessæsonen. Aktiviteten med produktion og salg af matjessild er nu samlet i Scandic Pelagic ligesom produktion og salg af brisling til humankonsum er samlet i moderselskabet.

Der vil fremadrettet være begrænset aktivitet i selskabet.

Ledelsen anser årets resultat for værende tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat udgør 2 mio. kr., hvor der var forventet et positivt resultat for 2025 i niveau 4-8 mio. kr. Den negative udvikling i forhold til det forventede resultat skyldes primært, at selskabet i indeværende år er blevet solgt og store dele af aktiviteten er flytter over i moderselskabet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventninger til fremtiden

Selskabet vil have begrænset aktivitet i det kommende regnskabsår, og resultatet forventes derfor at være omkring 0 kr.

Resultatopgørelse 1. oktober - 31. december

	Note	2024/25 kr.	2023/24 tkr.
Bruttofortjeneste		14.295.247	12.754
Personaleomkostninger	1	-7.221.691	-8.386
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-6.181.399	-4.937
Driftsresultat		892.157	-569
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.836.485	568
Andre finansielle indtægter	2	94.031	109
Øvrige finansielle omkostninger	3	-851.625	-1.006
Resultat før skat		1.971.048	-898
Skat af årets resultat	4	21.912	299
Årets resultat	5	1.992.960	-599

Balance 31. december

Aktiver	Note	2025 kr.	2024 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		4.178.571	5.920
Goodwill		3.187.134	4.515
Immaterielle anlægsaktiver	6	7.365.705	10.435
Grunde og bygninger		13.165.808	14.222
Produktionsanlæg og maskiner		1.579.527	3.321
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	894
Materielle anlægsaktiver	7	14.745.335	18.437
Kapitalandele i dattervirksomheder		4.186.227	2.350
Andre værdipapirer og kapitalandele		238.624	239
Lejededesitum og andre tilgodehavender		75.000	75
Finansielle anlægsaktiver	8	4.499.851	2.664
Anlægsaktiver		26.610.891	31.536
Råvarer og hjælpematerialer		517.567	5.997
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		0	20.391
Varebeholdninger		517.567	26.388
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		155.631	7.500
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		6.389.730	2.713
Udskudte skatteaktiver	9	292.086	0
Andre tilgodehavender		0	1.641
Tilgodehavende selskabsskat		128.849	240
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	30
Periodeafgrænsningsposter	10	87.787	108
Tilgodehavender		7.054.083	12.232
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	122.150	73
Værdipapirer og kapitalandele		122.150	73
Likvide beholdninger		3.249.928	1.282
Omsætningsaktiver		10.943.728	39.975
Aktiver		37.554.619	71.511

Balance 31. december

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 tkr.
Aktiekapital	12	1.860.000	1.860
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.778.157	0
Overført resultat		22.112.027	31.898
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	0
Egenkapital		35.750.184	33.758
<hr/>			
Hensættelser til udskudt skat		0	76
Hensatte forpligtelser		0	76
<hr/>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	9.831
Langfristede gældsforpligtelser	13	0	9.831
<hr/>			
Gæld til pengeinstitutter		12.914	12.690
Leverandører af varer og tjenesteydelser		509.865	8.434
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	6.375
Anden gæld		1.281.656	347
Kortfristede gældsforpligtelser		1.804.435	27.846
Gældsforpligtelser		1.804.435	37.677
<hr/>			
Passiver		37.554.619	71.511

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	14
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15
Nærtstående parter	16
Koncernregnskab	17

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2024	1.860.000	0	31.897.224	0	33.757.224
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5		1.836.485	-9.843.525	10.000.000	1.992.960
Overførsler					
Udligning negativ saldo		-58.328	58.328		0
Egenkapital 31. december 2025	1.860.000	1.778.157	22.112.027	10.000.000	35.750.184

Noter

	2024/25 kr.	2023/24 tkr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	11	12
Løn og gager	6.189.582	7.400
Pensioner	786.635	781
Andre omkostninger til social sikring	206.266	167
Andre personaleomkostninger	39.208	38
	7.221.691	8.386

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	29.351	0
Finansielle indtægter i øvrigt	64.680	109
	94.031	109

3 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	232.232	718
Finansielle omkostninger i øvrigt	619.393	288
	851.625	1.006

4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	343.890	-101
Regulering skat vedrørende tidligere år	2.508	0
Regulering af udskudt skat	-368.310	-198
	-21.912	-299

5 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	0
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.836.485	0
Overført resultat	-9.843.525	-599
	1.992.960	-599

Noter

6 | Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2024	9.750.000	7.436.646
Kostpris 31. december 2025	9.750.000	7.436.646
Afskrivninger 1. oktober 2024	3.830.357	2.921.539
Årets afskrivninger	1.741.072	1.327.973
Afskrivninger 31. december 2025	5.571.429	4.249.512
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	4.178.571	3.187.134

7 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2024	27.785.643	35.047.519	1.889.119
Tilgang	85.000	70.000	0
Afgang	-233.652	-732.727	-1.253.574
Kostpris 31. december 2025	27.636.991	34.384.792	635.545
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2024	13.563.455	31.726.495	994.830
Tilbageførelse af afskrivninger på afhændede aktiver	-233.652	-732.727	-518.761
Årets afskrivninger	1.141.380	1.811.497	159.476
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	14.471.183	32.805.265	635.545
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	13.165.808	1.579.527	0

Noter

8 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2024	2.408.070	238.624	75.000
Kostpris 31. december 2025	2.408.070	238.624	75.000
Værdireguleringer 1. oktober 2024	-58.328	0	0
Årets resultat	1.836.485	0	0
Værdireguleringer 31. december 2025	1.778.157	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	4.186.227	238.624	75.000

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
TKS 20.10.2025 ApS, Skagen	4.186.227	1.836.485	100 %

9 | Udskudt skatteaktiv

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

Udskudt skatteaktiv 1. oktober	-76.224	-274
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	368.310	198
Udskudt skatteaktiv 31. december 2025	292.086	-76

Ledelsen vurderer ikke, at der er særlige risici tilknyttet det udskudte skatteaktiv, da det består af forskelværdier på anlægsaktiver, hvorved skatteværdien kan modregnes i den skattepligtige indkomst ved realisation af anlægsaktiverne.

10 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne omfatter omkostninger, som vedrører de kommende regnskabsår.

11 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Danske aktier
Dagsværdi 31. december 2025	122.150
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	49.140

Noter

	2025 kr.	2024 tkr.
12 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 1.860 stk. a nom. 1.000 kr.	1.860.000	1.860
	1.860.000	1.860

13 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	31/12 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2024 gæld i alt
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	13.410.000
	0	0	0	13.410.000

14 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for FF SKAGEN A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

	2025 kr.
Leasingforpligtelser	
Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 5-13 måneder.	
De samlede leasingforpligtelser udgør pr. balancedagen:	420.228
Øvrige andre forpligtelser	
Selskabet har indgået lejeforpligtelser med en restløbetid på 24 måneder.	
De samlede øvrige andre forpligtelser udgør pr. balancedagen:	177.649

15 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har virksomheden udstedt ejerpantebreve på nom. 7.500 tkr., som giver pant i bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 1.133 tkr.

16 | Nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 6 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Noter

17 | Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for FF Skagen A/S, Havnevagtvej 5, 9990 Skagen, 53 68 62 14, hvilket er selskabets ultimative moderselskab.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for WERNER LARSSON FISKEEKSPORT A/S for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen kan ikke sammenholdes med indeværende år, da indeværende år er en omlægningsperiode på 15 måneder, mens sidste år dækker 12 måneder.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for FF Skagen A/S, Havnevagtvej 5, CVR-nummer 12 80 31 92.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herudover indgår årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer, samt sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets 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 af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Anvendt regnskabspraksis

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 til-læg 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 af årets resultat

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives over rettighedsperioden, svarende til 7 år.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 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 med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. 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.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr.

Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov.

I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. 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 netprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.