

POLAR SEAFOOD DENMARK A/S

2, Baldrianvej
DK-9310 Vodskov
Denmark
Phone : + 45 98 29 44 22
Fax : + 45 98 29 41 81
E-mail : polar@polarseafood.dk
CVR-nr. : 11 36 96 77



Polar Seafood Denmark A/S

Baldrianvej 2
9310 Vodskov
CVR-nr. 11369677

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31.05.2022

Henrik Leth

Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	14
Koncernens balance pr. 31.12.2021	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	19
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	28
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	32
Modervirksomhedens noter	33
Anvendt regnskabspraksis	40

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Polar Seafood Denmark A/S

Baldrianvej 2

9310 Vodskov

CVR-nr.: 11369677

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Henrik Leth, formand

Miki Jonas Brøns

Helge Nielsen

Bent Norman Petersen

Jens Kristian Friis-Salling

Henrik Krogh

Michael Binzer, næstformand

Direktion

Helge Nielsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Polar Seafood Denmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vodskov, den 03.05.2022

Direktion

Helge Nielsen

direktør

Bestyrelse

Henrik Leth

formand

Miki Jonas Brøns

Helge Nielsen

Bent Norman Petersen

Jens Kristian Friis-Salling

Henrik Krogh

Michael Binzer

næstformand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Polar Seafood Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Polar Seafood Denmark A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 03.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11671

Jakob Olesen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	3.792.037	3.011.749	3.049.533	3.229.832	3.269.769
Bruttoresultat	494.823	417.115	414.322	409.362	468.634
Driftsresultat	274.105	202.046	200.025	185.042	219.894
Resultat af finansielle poster	25.148	(52.311)	(3.333)	(29.151)	(72.094)
Årets resultat	229.538	117.948	153.009	116.615	90.582
Årets resultat ekskl. minoriteter	209.611	103.592	135.472	106.098	79.251
Balancesum	1.748.279	1.797.825	1.695.879	1.669.524	1.553.476
Investeringer i materielle aktiver	32.113	23.991	49.422	35.782	46.732
Egenkapital	1.398.931	1.268.292	1.223.567	1.063.610	972.586
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	13,00	13,80	13,60	12,70	14,30
Nettomargin (%)	6,10	3,90	5,00	3,60	2,80
Soliditetsgrad (%)	80,00	71,70	72,09	63,70	62,60
Egenkapitalens forrentning (%)	17,20	9,50	13,40	11,50	8,50
Overskudsgrad (%)	7,20	5,30	6,60	5,70	6,70
Afkastningsgrad (%)	15,70	8,90	11,80	11,10	14,20

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

Bruttomargin (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Samlede aktiver}} * 100$

Egenkapitalens forrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Overskudsgrad (%):

Driftsresultat * 100

Nettoomsætning

Afkastningsgrad (%):

Driftsresultat * 100

Samlede aktiver

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i fangst, forarbejdning samt handel med fisk, fiskeprodukter og skaldyr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat, der anses som tilfredsstillende, blev på 229.538 t.kr. efter skat mod et overskud i 2020 på 117.948 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet er skabt på baggrund af et øget aktivitetsniveau i året sammenlignet med 2020 samt stigende priser gennem året på en række af koncernens produkter.

Det kan blandt andet henføres til, at Covid-19 og Storbritanniens udtræden af EU pr.01.01.2021 ikke har haft den negative indvirkning, som var forventet ved årets start af 2021.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ledelsen er ikke bekendt med forhold, som giver anledning til usikkerhed ved indregning og måling af regnskabsposterne i årsrapporten.

Forventet udvikling

Under hensyntagen til at koncernen har ejerinteresser i produktions- og salgsselskab i Rusland og salgsselskab i Ukraine vil Ruslands invasion af Ukraine i februar 2022 influere negativt på koncernens aktivitetsniveau og resultat i 2022.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en vurdering af, om hvad graden af konsekvenserne bliver.

Endvidere er der en risiko for, at Ruslands invasion vil påvirke aktivitetsniveauet af både rejer og visse frosne fiskeprodukter i markedet negativt med faldende priser til følge.

På baggrund af ovennævnte er det ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til omsætning og resultat i 2022.

Særlige risici

Driftsrisici

Udover sædvanlig markedsrisiko er koncernens væsentligste driftsrisiko knyttet til mængden af tilførte råvarer fra enten eksterne leverandører eller fra koncernens egne selskaber, som er beskæftiget med fangst, indhandling og forarbejdning.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Moderselskabet styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet. Koncernen følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår i forbindelse med kommercielle forhold.

Koncernens anvendelse af afledte finansielle instrumenter er reguleret af interne forretningsgange, der bl.a. fastlægger beløbsgrænser og hvilke afledte finansielle instrumenter, der kan anvendes.

Valutarisici

Aktiviteter udført af danske virksomheder påvirkes af valutakursændringer, idet en stor del af omsætningen faktureres i udenlandsk valuta, mens omkostninger, herunder lønninger, afholdes i danske kroner. Af koncernens omsætning hidrører 84 % fra andre lande end Danmark med hovedvægten lagt på eurolande samt Østeuropa og Asien.

Koncernens valutarisici afdækkes primært gennem matchning af indbetalinger og udbetalinger i samme valuta samt ved brug af valutaterminskontrakter.

Der indgås ikke spekulative valutaforretninger.

Renterisici

Under hensyntagen til sammensætningen af koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som prioritetsgæld og bankgæld fratrukket likvide midler samt dagens renteniveau, vurderes det, at koncernens eksponering over for renteændringer er beskeden.

Kreditrisici

Kreditrisici knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for reduktion af kreditrisici er, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende skal kreditvurderes.

Hovedparten af salg til kunder i Europa forsikres, medens salg til Østeuropa og Asien primært foregår via remburs eller mod forudbetaling.

Likviditet

Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt af moderselskabet, i det omfang dette er hensigtsmæssigt.

Redegørelse for samfundsansvar

Som anført under hovedaktivitet består koncernens aktivitet består i fangst, forarbejdning samt handel med fisk, fiskeprodukter og skaldyr.

Klima, miljø og social ansvarlighed er for såvel forbrugere som virksomheder blevet et fokuspunkt.

Som delvist ejet af den største privatejede fiskekoncern i Grønland føler vi også et stort ansvar for at drive vores aktiviteter i en øget bæredygtig retning.

Miljø og klima

Selvom vi først lige er begyndt, har vi en intention om at udvikle vores virksomhed i en stadig grønnere retning.

De primære risici forbundet med vores produktionsaktiviteter er udledning af CO₂ som konsekvens af et højt energiforbrug til produktionen, køle-/fryserum og varetransport. Eksempler på dette er forurening fra fabrikernes spildevand, og affaldsforurening.

Selskabets moderselskab har valgt følgende tre verdensmål, som der ønskes særligt fokus på for at understøtte koncernens overordnede målsætninger:

Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug

Verdensmål 14: Livet i havet

Med henblik på operationaliseringen af arbejdet med verdensmålene og overordnede 2030 målsætninger blev der i efteråret 2021 afholdt workshops med deltagelse af en lang række ledende medarbejdere og eksterne konsulenter, hvor ovennævnte relevante verdensmål blev defineret. Dette blev i foråret 2022 fulgt op af workshop hvor stikord til udkast til bæredygtighedsstrategi blev formuleret.

Organiseringen af arbejdet med verdensmålene varetages af en nedsat styregruppe under ledelse af selskabets bestyrelsesformand med mulighed for at inddrage relevante interessenter.

CO2 udledning

I 2021 har vi foretaget det lovpligtige energisyn af vores aktiviteter i Danmark med det formål at få verificeret vores potentielle energispareindsatser med fokus på CO2-reduktion, tilbagebetalingstid og behov for investeringer. Processen er udført i samarbejde med ekstern rådgiver.

Med det formål at få etableret en mere formel opfølgning på de tiltag, der igangsættes for at forbedre energieffektivitet, er der indledt et samarbejde med studerende fra UCN Aalborg for at kick-starte processen.

Ved indkøb og investeringer er der til stadighed fokus på at optimere energieffektiviteten, herunder er der valgt en intelligent indgangsvinkel, idet målet ikke er, at der spares energi ved at spilde energi.

Spildevand

For at sikre den mindst mulige påvirkning af miljøet arbejdes der til stadighed på at optimere genanvendelse/reduktionen af spildevand i såvel produktion som rengøring.

På en af vores fabrikker har initiativet reduceret udledningen af spildevand med 30%. Der vil løbende blive arbejdet med tiltag, der reducerer spildevandsudledningen.

Emballage

Med udgangspunkt i vores erfaringer arbejdes der løbende med at udvikle nye og mindre ressourcetunge emballager. Hvor vi tidligere ligeledes har indkøbt emballage i Østen, samarbejder vi i dag alene med europæiske samarbejdspartnere grundet disses større fokus på bæredygtighed, og som en sidegevinst får vi en større forsyningssikkerhed på området.

Affald

Med det formål at øge genanvendelsen af affald samarbejder vi med leverandører inden for affaldssortering.

Menneskerettigheder

Som international virksomhed er vi udsat for en stigende risiko for brud på menneske- og arbejdsrettigheder.

Vi respekterer de internationale konventioner for menneskerettigheder og respekterer, at alle, der arbejder i Polar Seafood Koncernen, har ret til, at deres grundlæggende rettigheder overholdes som beskrevet i FN's Verdenserklæring om Menneskerettigheder. For at implementere dette i organisationen er der udarbejdet Code of Conduct til brug for information og træning af vores medarbejdere i relevante politikker og retningslinjer. Som udgangspunkt er alle leverandører og samarbejdspartnere omfattet af vores Code of Conduct. Intentionen er, at de fremadrettet skal evalueres om deres evner til at leve op til kravene. I 2021 har vi ikke oplevet overtrædelser af menneskerettighederne, og vil i 2022 fortsat have fokus på at dette ikke forekommer.

Ansvarligt arbejdsmiljø

Polar Seafood-koncernen bestræber sig på at sikre et sundt og sikkert arbejdsmiljø for alle medarbejdere, kunder og samarbejdspartnere.

Det er en forudsætning for vores forretningsmæssige succes, at koncernen altid tilbyder ovennævnte til alle, som færdes på vores arbejdspladser. Endvidere skal vi altid have fokus på vores medarbejders sundhed, deres fysiske såvel som psykiske sikkerhed og trivsel samt et sikkert arbejdsmiljø for alle kunder og samarbejdspartnere, som færdes på vores arbejdspladser til lands og til vands.

For at komme i mål med gode resultater er det derfor koncernens DNA at skabe sunde og sikre rammer i det fysiske og psykiske arbejdsmiljø.

Det kræver blandt andet løbende dialog på tværs af koncernen for at forstå og imødekomme sikkerheds-, sundheds- og trivselsmæssige behov og opfølgning på risici, hændelser og forbedringsmuligheder samt løbende kommunikation og uddannelse for at opnå en stærk sikkerhedskultur.

Gennem årets uformelle samtaler og samvær, herunder årets arbejdspladsvurdering, vurderes det, at vores politik og indsats har resulteret i, at medarbejderne i koncernen har et tilfredsstillende arbejdsmiljø, ligesom det vurderes, at arbejdspladsen anses som attraktiv.

Ansvar for vores medarbejders trivsel og sikkerhed anses som en naturlig del af vores forretning. Vi vil derfor fremadrettet opprioritere tiltag til optimering af arbejdsmiljøet i form af individuelle forbedringsprojekter og fokusområder på kontorer og fabrikker på tværs af koncernen.

I løbet af det kommende år ønsker vi at gøre vores gennemførte arbejdspladsvurderinger mere operationelle.

Antikorruption

Polar Seafood-koncernen har vi nultolerance over for alle former for korruption og bestikkelse. Korruption definerer vi som misbrug af betroet magt til at påvirke eller fremme en bestemt handlemåde eller undladelse for kommerciel eller personlig vindings skyld. Det medfører unfair konkurrence og et uigennemsigtigt marked.

Vores ageren på internationale markeder stiller ligeledes krav til vores forretningsetik. Brud på reglerne vil være en væsentlig risiko for vores forretning, og kan være ødelæggende for vores kultur og omdømme, samt resultere i betydelige finansielle tab.

Risikoen herfor søges reduceret ved implementering af retningslinjer og træning m.m.

I 2021 har vi ikke oplevet brud på reglerne for antikorruption, og vi vil i 2022 fortsat have fokus på at dette ikke sker.

Vision

Opgaverne for CSR-afdelingen er fremadrettet at gøre politikkerne indenfor de enkelte områder mere operationelle, samt opstille målepunkter, herunder definere data og udarbejde forretningsgange til indhentning af data, således resultatet af vores indsatser kan kvantificeres.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Kønssammensætningen i bestyrelsen i 2021 er uændret i forhold til tidligere år, hvorfor bestyrelsen stadig består af 7 mænd og ingen kvinder.

Ledelsen i Polar Seafood Denmark A/S har afspejlet den kønssammensætning, som har været fremherskende i den branche, som koncernen befinder sig i, hvorfor den har været præget af en underrepræsentation af kvinder. Selskabet har på den baggrund og i overensstemmelse med den danske lovgivning udarbejdet en politik for kvinder i den øverste ledelse og opstillet mål for andelen af kvinder på forskellige ledelsesniveauer.

Politikken for kvinder i ledelsen er udarbejdet med udgangspunkt i to hovedformål:

1. Opfyldelse af selskabets mangfoldighedspolitik, der sigter på at fremme en arbejdskultur præget af gensidig tillid og respekt og på at skabe en arbejdsplads, der kan tiltrække de rigtige kompetencer, uagtet køn, alder, etnisk herkomst, religion mv.
2. Sikre at sammensætningen af bestyrelsen tilgodeser, at de relevante kompetencer til stadighed er repræsenteret.

Primo 2017 blev det under hensyntagen til bestyrelsens sammensætning og kompetencer besluttet, at en ændring i bestyrelsens sammensætning fremover afventer en ændring i ejerkredsen eller et generationsskifte i bestyrelsen.

Da ingen af foranstående begivenheder er indtruffet, konkluderes det, at tidsplanen er overholdt.

Målet er, at efter en ændring i ejerkredsen eller et påbegyndt generationsskifte skal kvindernes andel i bestyrelsen inden for en periode på 4 år udgøre minimum 2 personer.

Ledelseslaget under direktionen udgør 13 personer, og her anses kønssammensætningen for at være ligeligt fordelt, da kvinderne her er repræsenteret med 46 %.

Redegørelse for politik for dataetik

I Polar Seafood-koncernen er vi vores samfundsansvar bevidst, også når det kommer til dataetik og behandling af data.

Derfor samarbejder vi med rådgivere og lever op til vores forpligtigelser vedrørende dataetik. Vi behandler kundedata, medarbejderdata og data om samarbejdspartnere, leverandører og distributører. Data omfatter både struktureret og ustruktureret data, samt data som selskabet selv skaber ved brug og udvikling af teknologi. Denne politik for dataetik skal have til formål at tydeliggøre, hvordan selskabet arbejder med dataetik og dataanvendelse, samt at sætte en ramme for den dataetiske adfærd, som selskabet tilstræber. Politikken skal understøtte selskabets forretningsmodel, værdigrundlag og vision.

Ovenstående er udgangspunktet for en politik for dataetik, som vi vil arbejde videre på i de kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

Under punktet "Forventet udvikling" er omtalt scenarier i forbindelse med Ruslands invasion af Ukraine primo 2022.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	2	3.792.037	3.011.749
Andre driftsindtægter		8.402	5.330
Vareforbrug		(3.226.932)	(2.532.794)
Andre eksterne omkostninger	3	(78.684)	(67.170)
Bruttoresultat		494.823	417.115
Personaleomkostninger	4	(195.617)	(192.505)
Af- og nedskrivninger	5	(25.101)	(22.564)
Driftsresultat		274.105	202.046
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		215	5.982
Andre finansielle indtægter	6	30.877	8.458
Nedskrivning af finansielle aktiver		(2.832)	(41.637)
Andre finansielle omkostninger		(3.112)	(25.114)
Resultat før skat		299.253	149.735
Skat af årets resultat	7	(69.715)	(31.787)
Årets resultat	8	229.538	117.948

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Goodwill		175	252
Immaterielle aktiver	9	175	252
Grunde og bygninger		66.297	71.047
Produktionsanlæg og maskiner		34.255	37.569
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.481	11.766
Materielle aktiver under udførelse		19.439	3.832
Materielle aktiver	10	132.472	124.214
Kapitalandele i associerede virksomheder		80.659	80.856
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		126.840	118.315
Andre værdipapirer og kapitalandele		35	35
Andre tilgodehavender		2.904	5.288
Finansielle aktiver	11	210.438	204.494
Anlægsaktiver		343.085	328.960

Råvarer og hjælpematerialer		10.661	11.052
Fremstillede varer og handelsvarer		521.421	516.640
Varebeholdninger		532.082	527.692
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		471.547	405.124
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	258.304
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		92	11
Udskudt skat	12	0	580
Andre tilgodehavender		9.408	60.868
Tilgodehavende skat		1.542	24.766
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	13	217.507	0
Periodeafgrænsningsposter	14	39.785	14.198
Tilgodehavender		739.881	763.851
Likvide beholdninger		133.231	177.322
Omsætningsaktiver		1.405.194	1.468.865
Aktiver		1.748.279	1.797.825

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital	15	2.040	2.040
Reserve for valutakursreguleringer		(26.577)	(37.949)
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(518)	143
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		47.597	47.793
Overført overskud eller underskud		1.294.791	1.084.841
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	100.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		1.317.333	1.196.868
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		81.598	71.424
Egenkapital		1.398.931	1.268.292
Udskudt skat	12	18.534	13.997
Hensatte forpligtelser		18.534	13.997
Gæld til realkreditinstitutter		5.750	16.281
Langfristede gældsforpligtelser	16	5.750	16.281
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	913	2.294
Bankgæld		83.764	101.095
Leverandører af varer og tjenesteydelser		177.587	153.460
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	189.252
Gæld til associerede virksomheder		18.156	236
Skyldig skat		3.540	3.830
Anden gæld		41.104	49.088
Kortfristede gældsforpligtelser		325.064	499.255
Gældsforpligtelser		330.814	515.536
Passiver		1.748.279	1.797.825
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	18		
Dagsværdioplysninger	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	2.040	(37.949)	143	47.793	1.084.841
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	11.372	0	35	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(847)	0	0
Værdireguleringer	0	0	0	0	108
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	186	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	(446)	446
Årets resultat	0	0	0	215	209.396
Egenkapital ultimo	2.040	(26.577)	(518)	47.597	1.294.791

	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	100.000	1.196.868	71.424	1.268.292
Udbetalt ordinært udbytte	(100.000)	(100.000)	(12.900)	(112.900)
Valutakursreguleringer	0	11.407	3.393	14.800
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(847)	(317)	(1.164)
Værdireguleringer	0	108	1	109
Skat af egenkapitalbevægelser	0	186	70	256
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	0
Årets resultat	0	209.611	19.927	229.538
Egenkapital ultimo	0	1.317.333	81.598	1.398.931

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		274.105	202.046
Af- og nedskrivninger		25.101	22.564
Ændringer i arbejdskapital	17	(155.801)	(10.255)
Andre driftsindtægter		(4.314)	0
Regulering af udlån		2.832	3.643
Øvrige reguleringer		(1.356)	(299)
Pengestrømme vedrørende primær drift		140.567	217.699
Modtagne finansielle indtægter		21.029	8.458
Betalte finansielle omkostninger		(3.112)	(8.091)
Refunderet/(betalt) skat		(42.144)	(40.277)
Pengestrømme vedrørende drift		116.340	177.789
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(3)
Køb mv. af materielle aktiver		(32.113)	(23.991)
Salg af materielle aktiver		2.274	8.030
Salg af finansielle aktiver		10.759	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		446	149
Udlån		(1.266)	(35.315)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(19.900)	(51.130)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		96.440	126.659
Optagelse af lån		0	1.072
Afdrag på lån mv.		(12.044)	(1.757)
Udbetalt udbytte		(112.900)	(33.460)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(124.944)	(34.145)

Ændring i likvider	(28.504)	92.514
Likvider primo	76.227	(19.158)
Valutakursreguleringer af likvider	1.744	2.871
Likvider ultimo	49.467	76.227
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	133.231	177.322
Kortfristet gæld til banker	(83.764)	(101.095)
Likvider ultimo	49.467	76.227

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Under punktet "Forventet udvikling" i ledelsesberetningen er omtalt scenarier i forbindelse med Ruslands invasion af Ukraine primo 2022.

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

2 Nettoomsætning

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Danmark	592.777	481.338
Andre EU-lande	2.110.530	1.781.126
Fjernøsten	752.546	555.129
Øvrige lande	336.184	194.156
Geografiske markeder i alt	3.792.037	3.011.749
Handelsvirksomhed	2.153.327	1.647.681
Produktionsvirksomhed	1.638.710	1.364.068
Aktiviteter i alt	3.792.037	3.011.749

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Lovpligtig revision	569	583
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	295	251
Skatterådgivning	50	55
Andre ydelser	213	322
	1.127	1.211

4 Personaleomkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Gager og lønninger	170.928	169.184
Pensioner	20.298	19.642
Andre omkostninger til social sikring	4.391	3.679
	195.617	192.505
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	 618	 593

Oplysninger om vederlag til ledelsen er udeladt, jf. ÅRL § 98b, stk. 3.

5 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	95	99
Afskrivninger på materielle aktiver	25.652	23.989
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(646)	(1.524)
	25.101	22.564

6 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	6.799
Øvrige finansielle indtægter	30.877	1.659
	30.877	8.458

7 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	64.654	16.217
Ændring af udskudt skat	5.061	15.570
	69.715	31.787

8 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	100.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	24.000
Overført resultat	209.611	(20.408)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	19.927	14.356
	229.538	117.948

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	419
Valutakursreguleringer	36
Afgange	(4)
Kostpris ultimo	451
Af- og nedskrivninger primo	(167)
Valutakursreguleringer	(18)
Årets afskrivninger	(95)
Tilbageførsel ved afgange	4
Af- og nedskrivninger ultimo	(276)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	175

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	184.087	135.713	30.708	3.832
Valutakursreguleringer	1.864	3.396	653	313
Overførsler	0	3.187	176	(3.363)
Tilgange	170	5.199	8.087	18.657
Afgange	(268)	(2.647)	(5.393)	0
Kostpris ultimo	185.853	144.848	34.231	19.439
Af- og nedskrivninger primo	(113.040)	(98.144)	(18.942)	0
Valutakursreguleringer	(641)	(1.722)	(438)	0
Årets afskrivninger	(6.135)	(13.346)	(6.171)	0
Tilbageførsel ved afgange	260	2.619	3.801	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(119.556)	(110.593)	(21.750)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.297	34.255	12.481	19.439

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	33.063	171.504	173	5.287
Tilgange	0	25.598	0	0
Afgange	(1)	(21.945)	0	(2.387)
Kostpris ultimo	33.062	175.157	173	2.900
Opskrivninger primo	47.793	0	0	1
Valutakursreguleringer	35	0	0	3
Andel af årets resultat	1.699	0	0	0
Udbytte	(446)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(1.484)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	47.597	0	0	4
Nedskrivninger primo	0	(53.189)	(138)	0
Valutakursreguleringer	0	7.704	0	0
Årets nedskrivninger	0	(2.832)	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(48.317)	(138)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	80.659	126.840	35	2.904

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Polar Raajat A/S	Nuuk, Grønland	43
Arctic Pioner AS *)	Tromsø, Norge	40
Arctic Polar Management AS *)	Tromsø, Norge	40
Kvitungen AS **)	Tromsø, Norge	40
Polar Pioneer AS **)	Tromsø, Norge	40
Iposol Limited	London, England	40
Iposol Production ApS	Esbjerg, Danmark	40

*) De pågældende selskaber er associerede virksomheder i Polar Seafood Norway AS

***) De pågældende selskaber er tilknyttede virksomheder i Arctic Polar Management AS.

12 Udskudt skat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	660	305
Varebeholdninger	587	950
Tilgodehavender	(19.526)	(19.527)
Forpligtelser	(78)	(108)
Fremførbare skattemæssige underskud	(177)	4.963
Udskudt skat i alt	(18.534)	(13.417)

	2021
	t.kr.
Bevægelser i året	
Primo	(13.417)
Indregnet i resultatopgørelsen	(5.061)
Indregnet direkte på egenkapitalen	256
Valutakursreguleringer	(312)
Ultimo	(18.534)

	2021
	t.kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen	
Udskudte skatteforpligtelser	(18.534)
	(18.534)

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver sidste år vedrørte uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle. Ledelsen vurderede på baggrund af budgetter, at der ville være fremtidige skattepligtig indkomst, hvori uudnyttede skattemæssige fradrag udnyttes.

13 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse består af lån samt handelsmellemværender fra Polar Seafood Greenland A/S. Lånet blev optaget, da Polar Seafood Greenland A/S havde bestemmende indflydelse over Polar Seafood Denmark A/S. Lånet renteberegnes på markedsmæssige vilkår.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

15 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Aktier	408	5	2.040
	408		2.040

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	913	2.294	5.750	2.078
	913	2.294	5.750	2.078

17 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	3.945	60.721
Ændring i tilgodehavender	(194.868)	(44.604)
Ændring i leverandørgæld mv.	35.122	(26.372)
	(155.801)	(10.255)

18 Finansielle instrumenter

Som et led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner i USD, GBP, JPY og SEK anvender Polar Seafood koncernen valutaterminkontrakter med en løbetid på 0-6 måneder. Indregnet under anden gæld indgår negativ dagsværdi på 1.246 t.kr.

Sikringerne pr. 31. december 2021 udgør 210 mio. kr.

19 Dagsværdioplysninger

	Afledte finansielle instrumenter t.kr.
Dagsværdi ultimo	(1.246)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(2.573)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	(847)

20 Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet indeståelseserklæringer overfor enkelte associerede virksomheder. Samt afgivet selvskyldner kaution overfor associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Gælden udgør 0 t.kr.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditinstitutter er tinglyst pantehæftelser i ejendom og produktionsanlæg på 12.663 t.kr. til en bogført værdi af 9.537 t.kr.

22 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Polar Seafoods (UK) Limited	Derbyshire, England	Ltd.	100
Royal Seafood AB	Göteborg, Sverige	AB	100
Polar Seafood Norway AS	Moss, Norge	AS	100
Grintrast FIS d.o.o.	Beograd, Serbien	d.o.o.	100
Polar Seafood Russia Ltd.	Zhukovskiy, Rusland	Ltd.	75
Polar Seafood Ukraine LLC	Kyiv, Ukraine	LLC	70
Polar Salmon Hjerting Laks A/S	Esbjerg, Danmark	A/S	57
Atlas Food A/S	Aalborg, Danmark	A/S	51

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	2	2.706.669	2.256.871
Andre driftsindtægter		6.061	6.729
Vareforbrug		(2.379.835)	(1.993.554)
Andre eksterne omkostninger	3	(35.042)	(29.964)
Bruttoresultat		297.853	240.082
Personaleomkostninger	4	(103.424)	(104.076)
Af- og nedskrivninger	5	(11.612)	(11.557)
Driftsresultat		182.817	124.449
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		60.057	31.298
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		215	5.982
Andre finansielle indtægter	6	20.504	7.203
Nedskrivning af finansielle aktiver		(2.832)	(41.637)
Andre finansielle omkostninger		(1.671)	(5.209)
Resultat før skat		259.090	122.086
Skat af årets resultat	7	(49.479)	(18.494)
Årets resultat	8	209.611	103.592

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Grunde og bygninger		40.265	43.867
Produktionsanlæg og maskiner		4.849	8.345
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.885	8.410
Materielle aktiver under udførelse		7.427	0
Materielle aktiver	9	60.426	60.622
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		244.617	206.762
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.624	2.659
Kapitalandele i associerede virksomheder		80.659	80.856
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		126.840	118.315
Andre værdipapirer og kapitalandele		35	35
Andre tilgodehavender		2.904	5.288
Finansielle aktiver	10	457.679	413.915
Anlægsaktiver		518.105	474.537

Råvarer og hjælpematerialer		6.404	7.041
Fremstillede varer og handelsvarer		356.002	398.822
Varebeholdninger		362.406	405.863
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		269.003	249.018
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		125.616	358.770
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		92	11
Andre tilgodehavender		5.183	48.116
Tilgodehavende skat		2.266	24.351
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	11	217.812	0
Periodeafgrænsningsposter	12	1.398	1.148
Tilgodehavender		621.370	681.414
Likvide beholdninger		125.219	155.233
Omsætningsaktiver		1.108.995	1.242.510
Aktiver		1.627.100	1.717.047

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		2.040	2.040
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(307)	110
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		210.460	172.802
Overført overskud eller underskud		1.105.140	921.916
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	100.000
Egenkapital		1.317.333	1.196.868
Udskudt skat	13	16.164	11.631
Hensatte forpligtelser		16.164	11.631
Gæld til realkreditinstitutter		5.750	15.746
Langfristede gældsforpligtelser	14	5.750	15.746
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	913	1.757
Bankgæld		83.762	101.095
Leverandører af varer og tjenesteydelser		112.480	106.749
Gæld til tilknyttede virksomheder		55.751	256.331
Gæld til associerede virksomheder		18.157	236
Anden gæld		16.790	26.634
Kortfristede gældsforpligtelser		287.853	492.802
Gældsforpligtelser		293.603	508.548
Passiver		1.627.100	1.717.047
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	15		
Dagsværdioplysninger	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	2.040	110	172.802	921.916	100.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(100.000)
Valutakursreguleringer	0	0	11.406	0	0
Værdireguleringer	0	(535)	(4.027)	3.892	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	118	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(17.546)	17.546	0
Årets resultat	0	0	47.825	161.786	0
Egenkapital ultimo	2.040	(307)	210.460	1.105.140	0

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.196.868
Udbetalt ordinært udbytte	(100.000)
Valutakursreguleringer	11.406
Værdireguleringer	(670)
Skat af egenkapitalbevægelser	118
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0
Årets resultat	209.611
Egenkapital ultimo	1.317.333

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Under punktet "Forventet udvikling" i ledelsesberetningen er omtalt scenarier i forbindelse med Ruslands invasion af Ukraine primo 2022

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

2 Nettoomsætning

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Danmark	465.373	362.465
Andre EU-lande	1.499.528	1.203.012
Fjernøsten	483.851	517.220
Øvrige lande	257.917	174.174
Geografiske markeder i alt	2.706.669	2.256.871
Handelsvirksomhed	1.797.208	1.547.978
Produktionsvirksomhed	909.461	708.893
Aktiviteter i alt	2.706.669	2.256.871

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Lovpligtig revision	508	488
Skatterådgivning	50	55
Andre ydelser	83	179
	641	722

4 Personaleomkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Gager og lønninger	92.667	93.874
Pensioner	9.461	9.158
Andre omkostninger til social sikring	1.296	1.044
	103.424	104.076
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	133	135

Oplysning om vederlag til ledelsen er udeladt, jf. ÅRL § 98b, stk. 3.

5 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	11.940	12.232
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(328)	(675)
	11.612	11.557

6 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	6.799
Øvrige finansielle indtægter	20.504	404
	20.504	7.203

7 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	45.052	3.657
Ændring af udskudt skat	4.533	14.775
Regulering vedrørende tidligere år	(106)	62
	49.479	18.494

8 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	100.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	24.000
Overført resultat	209.611	(20.408)
	209.611	103.592

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	115.530	60.852	21.382	0
Tilgange	0	0	5.346	7.427
Afgange	0	0	(4.492)	0
Kostpris ultimo	115.530	60.852	22.236	7.427
Af- og nedskrivninger primo	(71.663)	(52.507)	(12.972)	0
Årets afskrivninger	(3.602)	(3.496)	(4.842)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	3.463	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(75.265)	(56.003)	(14.351)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.265	4.849	7.885	7.427

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	81.753	17.644	33.063	171.504	35
Tilgange	0	0	0	25.598	0
Afgange	0	(12.906)	(1)	(21.945)	0
Kostpris ultimo	81.753	4.738	33.062	175.157	35
Opskrivninger primo	125.009	0	47.793	0	0
Valutakursreguleringer	11.372	0	35	0	0
Andel af årets resultat	56.884	0	1.699	0	0
Udbytte	(17.100)	0	(446)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(3.754)	0	0	0	0
Dagsværdireguleringer	(273)	0	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(9.274)	0	(1.484)	0	0
Opskrivninger ultimo	162.864	0	47.597	0	0
Nedskrivninger primo	0	(14.985)	0	(53.189)	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	7.705	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(2.833)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	12.871	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(2.114)	0	(48.317)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	244.617	2.624	80.659	126.840	35

	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	5.286
Tilgange	0
Afgange	(2.387)
Kostpris ultimo	2.899
Opskrivninger primo	2
Valutakursreguleringer	3
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0
Dagsværdireguleringer	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Opskrivninger ultimo	5
Nedskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Årets nedskrivninger	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.904

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

11 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse består af lån samt handelsmellemværender fra Polar Seafood Greenland A/S. Lånet blev optaget, da selskaberne fortsat var tilknyttede og renteberegnes på markedsmæssige vilkår.

12 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten består af forudbetalte omkostninger.

13 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Materielle aktiver	(2.976)	(2.488)
Varebeholdninger	(437)	(608)
Tilgodehavender	19.516	19.607
Forpligtelser	61	0
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(4.880)
Udskudt skat i alt	16.164	11.631

	2021
Bevægelser i året	t.kr.
Primo	11.631
Indregnet i resultatopgørelsen	4.533
Ultimo	16.164

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	913	1.757	5.750	2.078
	913	1.757	5.750	2.078

15 Finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner i USD, GBP, JPY og SEK anvender Polar Seafood Denmark A/S valutaterminskontrakter med en løbetid på 0-6 måneder. Indregnet under anden gæld indgår negativ dagsværdi på 737 t.kr.

Sikringerne pr. 31. december 2021 udgør 156 mio. kr.

16 Dagsværdioplysninger

	Afledte finansielle instrumenter t.kr.
Dagsværdi ultimo	(737)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(1.864)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	(535)

17 Eventualforpligtelser

Der er afgivet selvskyldner kaution overfor tilknyttede selskabers og associeret virksomheds gæld til pengeinstitutter. Gælden udgør 0 t.kr. Endvidere er der overfor pengeinstitut afgivet selvskyldner kaution på vegne af tilknyttet selskabs terminsforretning.

Overfor enkelte tilknyttede og associerede virksomheder er der ligeledes afgivet indeståelseserklæringer frem til 31.03.2023.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditinstitutter er tinglyst pantehæftelser i ejendom og produktionsanlæg på 12.663 t.kr. til en

bogført værdi af 9.537 t.kr.

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Segmenter

Nettoomsætningens fordeling på forretningssegmenterne Produktionsvirksomheder og Handelsvirksomheder foretages ud fra den sælgende virksomhedstype. Den geografiske fordeling foretages ud fra købers geografiske placering.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab med fradrag eller tillæg af afskrivning på koncerngoodwill.

Andre finansielle indtægter

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Bygninger (restværdi 0%)	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner (restværdi 0%)	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (restværdi 0%)	3 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter.

Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.