

Seawell Holding A/S

Seawell Holding A/S

Kai Lindbergs Gade 79, 7730 Hanstholm

CVR-nr. 25 11 39 34

Årsrapport

1. juli 2018 - 30. juni 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. november 2019.

Ole Bak Isaksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Seawell Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hanstholm, den 28. november 2019

Direktion

Søren Ulrik Rasmussen

Bestyrelse

Marie-Louise Pedersen

Peter Bidstrup

Søren Ulrik Rasmussen

Mathilde Holm Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Seawell Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Seawell Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 30. juni 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Thisted, den 28. november 2019

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Tage Gamborg Holm
statsautoriseret revisor
mne19674

Niels Brandt
registreret revisor
mne2479

Selskabsoplysninger

Selskabet	Seawell Holding A/S Kai Lindbergs Gade 79 7730 Hanstholm CVR-nr.: 25 11 39 34 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Marie-Louise Pedersen Peter Bidstrup Søren Ulrik Rasmussen Mathilde Holm Rasmussen
Direktion	Søren Ulrik Rasmussen
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
Dattervirksomhed	Sea Well A/S, Hanstholm Sea Well 3 A/S, Hanstholm Filetfabrikken Hanstholm ApS, Hanstholm Fishermens Factory A/S, Hanstholm Bowell ApS, Hanstholm Seawell Hirtshals A/S, Hirtshals Seawell DK ApS, Hanstholm Nopalax ApS, Hanstholm

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	548.671	478.765	488.768	381.521	302.110
Bruttoresultat	49.853	48.443	52.136	39.777	29.991
Resultat af ordinær primær drift	12.853	19.609	25.382	16.150	8.574
Finansielle poster, netto	-331	-253	-270	-199	-236
Årets resultat	9.265	15.204	19.584	12.437	5.713
Balance:					
Balancesum	174.211	162.653	150.350	135.029	114.165
Egenkapital	122.468	114.454	100.301	86.467	71.727
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	6.786	10.782	11.082	11.326	13.185
Investeringsaktivitet	-14.009	-2.266	-6.855	-118	-2.648
Finansieringsaktivitet	-1.250	-1.052	-5.750	-500	-500
Pengestrømme i alt	-8.473	7.465	-1.523	10.708	10.037
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	59	50	50	47	47
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	9,1	10,1	10,7	10,4	9,9
Overskudsgrad (EBIT-margin)	2,3	4,1	5,2	4,2	2,8
Likviditetsgrad	286,2	300,0	263,6	248,9	248,5
Soliditetsgrad	64,3	64,7	61,3	60,4	62,8
Egenkapitalforrentning	7,1	13,2	18,7	13,4	8,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

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

Bruttomargin
$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad (EBIT-margin)
$$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Likviditetsgrad
$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet har i lighed med tidligere år via datterselskaber bestået af forarbejdning og markedsføring af fiske- og skaldyrs- og bløddyrs produktion samt udlejningsvirksomhed.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket regnskabet for 2018/19.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling, der har påvirket regnskabet for 2018/19.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 548.671 t.kr. mod 478.765 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.712 t.kr. mod 13.071 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2017/18 forventede en udvikling for 2018/19 på niveau med det gennemsnitlige resultat for de seneste år. På denne baggrund anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Derudover knytter driftsrisici i koncernen sig til det der er normalt i branchen, herunder prisudsving og varierende råvaretilførsler.

Finansielle risici

Koncernen finansielle risici består af afledte risici fra den daglige drift. Der foretages ikke spekulation i finansielle risici.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Koncernen vurderer løbende de forskellige valutarisici, dog mindst én gang ugentligt. Vurderes det, at der er øget risiko foretages straks en kurssikring. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Koncernen har ingen bankgæld på balancedagen. Der er i koncernen derfor ingen renterisici.

Kreditrisici

Kreditrisici knytter sig især til tilgodehavender fra varedebitorer. Det er koncernens kreditpolitik, at alle kunder skal kreditvurderes og kreditforsikres. Ledelsen kan bevilge kreditter uden forsikring, men kun efter en dybere vurdering af kunden.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Koncernen har ingen specielle miljøbelastninger.

Videnressourcer

Det er koncernens politik at levere kvalitetsprodukter, herunder iagttagelse af strenge veterinære krav. Selskabet har en veluddannet medarbejderstab, der sørger for, at denne politik kan overholdes.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udfører hverken forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Forventninger til fremtiden

For 2019/20 forventes et resultat på niveau med det gennemsnitlige resultat for de seneste år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentlig.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens produktionslokaliteter er alle beliggende i Danmark. Produktionen foregår derfor under overholdelse af danske love og regler inden for arbejdsmiljø, overenskomster og fødevarehåndtering mv. Ydermere er koncernens principper for samfundsansvar blandt andet en stærk virksomhedskultur, respekt for den enkelte medarbejder og dennes rettigheder, respekt for miljøet, sundhed og sikkerhed, anti-korruption, ansvarlige investeringer og involvering i lokalområdet.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Koncernen tror på, at en forskelligartet og alsidig sammensætning af medarbejdere, heriblandt den kønsmæssige fordeling, bidrager til en innovativ organisation og et positivt arbejdsklima, der medfører en øget konkurrenceevne og profitabilitet.

Koncernen har opfyldt målet om en ligelig kønsmæssig fordeling i koncernens øverste ledelsesorgan. Koncernen har i det øverste ledelsesorgan en fordeling med 50% på det ene køn og 50% på det andet køn. Fordelingen mellem kønnene er ligelig, hvorfor der ikke rapporteres yderligere herom.

På de øvrige ledelsesniveauer i koncernen er der ved regnskabsafslutningen 6 ledere, hvoraf 2 er kvinder og 4 er mænd. Fordelingen i den øvrige del af ledelsen er således ligelig mellem kønnene, hvorfor der ikke rapporteres yderligere måltal eller politikker herom.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Seawell Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under bruttofortjenesten.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Seawell Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Seawell Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill..

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

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

Bygninger	10-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendomme værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”produktionsomkostninger”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”dagsværdiregulering af andre aktiver”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet. Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Seawell Holding A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	
1	Nettoomsætning	548.670.539	478.765.116	0	0
	Produktionsomkostninger	-498.818.003	-430.322.509	0	0
	Bruttoresultat	49.852.536	48.442.607	0	0
	Distributionsomkostninger	-20.409.995	-16.536.656	0	0
	Administrationsomkostninger	-13.735.858	-11.872.337	-47.047	-45.624
	Andre driftsindtægter	0	125.000	0	0
	Andre driftsomkostninger	-61.647	0	0	0
	Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver	-2.792.000	-550.000	0	0
	Driftsresultat	12.853.036	19.608.614	-47.047	-45.624
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.632.018	12.826.159
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	197.023	396.529
	Andre finansielle indtægter	1.338	29.571	0	0
	Øvrige finansielle omkostninger	-331.905	-282.590	-47.447	-37.564
	Finansiering netto	-330.567	-253.019	7.781.594	13.185.124
	Resultat før skat	12.522.469	19.355.595	7.734.547	13.139.500
	Skat af årets resultat	-3.257.671	-4.151.343	-22.537	-68.936
3	Årets resultat	9.264.798	15.204.252	7.712.010	13.070.564
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Seawell Holding A/S	7.712.010	13.070.564		
	Minoritetsinteresser	1.552.788	2.133.688		
		9.264.798	15.204.252		

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
5	Grunde og bygninger	15.521.113	8.527.332	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	7.951.148	5.365.968	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	985.053	691.971	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	679.182	0	0	0
9	Investeringsjendomme	1.293.000	4.085.000	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>26.429.496</u>	<u>18.670.271</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	84.318.145	77.436.127
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.500	10.500	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>10.500</u>	<u>10.500</u>	<u>84.318.145</u>	<u>77.436.127</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>26.439.996</u>	<u>18.680.771</u>	<u>84.318.145</u>	<u>77.436.127</u>

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	20.832.806	19.678.016	0	0
	Varer under fremstilling	5.461.531	2.220.714	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	17.659.322	16.569.655	0	0
	Varebeholdninger i alt	43.953.659	38.468.385	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	72.859.999	64.928.200	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	16.038.807	14.302.581
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.332.946	4.430.826
	Andre tilgodehavender	2.510.807	3.613.250	0	0
12	Periodeafgrænsningspost	61.298	104.291	20.500	20.166
	Tilgodehavender i alt	75.432.104	68.645.741	19.392.253	18.753.573
	Likvide beholdninger	28.385.163	36.858.096	12.689.595	13.979.834
	Omsætningsaktiver i alt	147.770.926	143.972.222	32.081.848	32.733.407
	Aktiver i alt	174.210.922	162.652.993	116.399.993	110.169.534

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
Overkurs ved emission	0	0	14.918.231	14.918.231
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	46.911.364	40.029.346
Overført resultat	111.457.896	103.745.886	49.628.301	48.798.309
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000	0	1.000.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	111.957.896	105.245.886	111.957.896	105.245.886
Minoritetsinteresser	10.510.403	9.207.615	0	0
Egenkapital i alt	122.468.299	114.453.501	111.957.896	105.245.886
Hensatte forpligtelser				
13 Hensættelser til udskudt skat	109.938	209.467	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	109.938	209.467	0	0
Gældsforpligtelser				
Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.990.512	32.158.443	25.000	25.000
Selskabsskat	2.421.936	3.820.490	2.421.936	3.820.490
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	9.548	104.290
Anden gæld	11.941.355	11.673.534	1.985.613	973.868
14 Periodeafgrænsningsposter	278.882	337.558	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	51.632.685	47.990.025	4.442.097	4.923.648
Gældsforpligtelser i alt	51.632.685	47.990.025	4.442.097	4.923.648
Passiver i alt	174.210.922	162.652.993	116.399.993	110.169.534
2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
15 Medarbejderforhold				
16 Eventualposter				
17 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>
Egenkapital 1. juli 2017	500.000	91.675.322	51.700	8.073.927
Udloddet udbytte	0	0	-51.700	0
Årets overførte overskud	0	12.070.564	1.000.000	2.133.688
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.000.000</u>
Egenkapital 1. juli 2018	500.000	103.745.886	1.000.000	9.207.615
Udloddet udbytte	0	0	-1.000.000	0
Årets overførte overskud	0	7.712.010	0	1.552.788
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-250.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>111.457.896</u>	<u>0</u>	<u>10.510.403</u>

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>
Egenkapital 1. juli 2017	500.000	14.918.231	49.449.387	27.307.704	51.700
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-51.700
Resultatandel	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-9.420.041</u>	<u>21.490.605</u>	<u>1.000.000</u>
Egenkapital 1. juli 2018	500.000	14.918.231	40.029.346	48.798.309	1.000.000
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.000.000
Resultatandel	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.882.018</u>	<u>829.992</u>	<u>0</u>
	<u>500.000</u>	<u>14.918.231</u>	<u>46.911.364</u>	<u>49.628.301</u>	<u>0</u>

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern	
	2018/19	2017/18
Årets resultat	9.264.798	15.204.252
18 Reguleringer	9.826.772	7.581.959
19 Ændring i driftskapital	-7.230.422	-6.120.945
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.861.148	16.665.266
Renteindbetalinger og lignende	1.338	29.571
Renteudbetalinger og lignende	-331.905	-282.590
Pengestrøm fra ordinær drift	11.530.581	16.412.247
Betalt selskabsskat	-4.744.490	-5.629.964
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.786.091	10.782.283
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.502.024	-2.290.815
Salg af materielle anlægsaktiver	493.000	25.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-14.009.024	-2.265.815
Udbetalt udbytte til minoritetsaktionærer	-250.000	-1.000.000
Betalt udbytte	-1.000.000	-51.700
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.250.000	-1.051.700
Ændring i likvider	-8.472.933	7.464.768
Likvider 1. juli 2018	36.858.096	29.393.328
Likvider 30. juni 2019	28.385.163	36.858.096
Likvider		
Likvide beholdninger	28.385.163	36.858.096
Likvider 30. juni 2019	28.385.163	36.858.096

Noter

	Koncern	
	2018/19	2017/18
1. Nettoomsætning		
Omsætning indland	165.958.715	137.725.752
Omsætning eksport	<u>382.711.824</u>	<u>341.039.364</u>
	<u>548.670.539</u>	<u>478.765.116</u>

	Koncern	
	2018/19	2017/18
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>146.250</u>	<u>184.250</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	128.750	128.750
Skattemæssig rådgivning	<u>17.500</u>	<u>55.500</u>
	<u>146.250</u>	<u>184.250</u>
Samlet honorar til BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab	<u>83.500</u>	<u>84.500</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	<u>83.500</u>	<u>84.500</u>
	<u>83.500</u>	<u>84.500</u>

	Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18
3. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.882.018	-9.420.041
Udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
Overføres til overført resultat	<u>829.992</u>	<u>21.490.605</u>
Disponeret i alt	<u>7.712.010</u>	<u>13.070.564</u>
Ekstraordinært udbytte vedtaget efter regnskabsårets udløb	<u>5.000.000</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern	
	2018/19	2017/18
4. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser Filetfabrikken Hanstholm ApS	35.821	-74.971
Minoritetsinteresser Seawell Hirtshals A/S	1.516.967	2.208.659
	1.552.788	2.133.688

	Koncern	
	30/6 2019	30/6 2018
5. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. juli 2018	28.773.170	28.679.992
Tilgang i årets løb	8.217.951	93.178
Kostpris 30. juni 2019	36.991.121	28.773.170
Opskrivninger 1. juli 2018	329.856	329.856
Opskrivninger 30. juni 2019	329.856	329.856
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	-20.575.694	-19.598.850
Årets afskrivninger	-1.224.170	-976.844
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	-21.799.864	-20.575.694
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	15.521.113	8.527.332
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	15.521.113	8.527.332

Noter

	Koncern	
	30/6 2019	30/6 2018
6. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. juli 2018	20.420.768	18.288.701
Tilgang i årets løb	4.711.719	2.197.637
Afgang i årets løb	<u>-466.505</u>	<u>-65.570</u>
Kostpris 30. juni 2019	<u>24.665.982</u>	<u>20.420.768</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	-15.054.800	-13.569.976
Årets afskrivninger	-1.974.572	-1.500.124
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>314.538</u>	<u>15.300</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	<u>-16.714.834</u>	<u>-15.054.800</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	<u>7.951.148</u>	<u>5.365.968</u>
	Koncern	
	30/6 2019	30/6 2018
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. juli 2018	4.123.242	4.123.242
Tilgang i årets løb	893.172	0
Afgang i årets løb	<u>-1.057.862</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2019	<u>3.958.552</u>	<u>4.123.242</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	-3.431.271	-3.317.195
Årets afskrivninger	-197.410	-114.076
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>655.182</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	<u>-2.973.499</u>	<u>-3.431.271</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	<u>985.053</u>	<u>691.971</u>

Noter

	Koncern	
	<u>30/6 2019</u>	<u>30/6 2018</u>
8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Tilgang i årets løb	<u>679.182</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2019	<u>679.182</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	<u>679.182</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern	
	30/6 2019	30/6 2018
9. Investeringsejendomme		
Kostpris 1. juli 2018	3.612.300	3.612.300
Kostpris 30. juni 2019	3.612.300	3.612.300
Regulering til dagsværdi 1. juli 2018	472.700	1.022.700
Årets regulering til dagsværdi	-2.792.000	-550.000
Regulering til dagsværdi 30. juni 2019	-2.319.300	472.700
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	1.293.000	4.085.000

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode. Afkastsatsen er fastsat på baggrund af markedsniveauet. Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent 15%

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

En forøgelse af afkastkravet med 1 %-point vil betyde, at værdien af investeringsejendommene reduceres med 81 t.kr.. Egenkapitalen vil dermed blive reduceret fra de nuværende 122.468 t.kr. til 122.387 t.kr.

Nedenstående oversigt viser, hvorledes målingen af ejendomsporteføljen påvirkes, når afkastsatserne ændres i henholdsvis op- og nedadgående retning:

Afkast%	Værdi af ejendomsportefølje t.kr.	Regnskabsmæssig værdi t.kr.	Regulering t.kr.
16%	1.212	1.293	-81
15,5%	1.251	1.293	-42
15%	1.293	1.293	0
14,5%	1.337	1.293	44
14%	1.385	1.293	92

Noter

	Modervirksomhed	
	30/6 2019	30/6 2018
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2018	37.406.781	15.160.581
Tilgang i årets løb	0	22.246.200
Kostpris 30. juni 2019	37.406.781	37.406.781
Opskrivninger 1. juli 2018	40.029.346	49.449.387
Årets resultatandele	7.632.018	12.826.159
Udbytte	-750.000	-22.246.200
Opskrivninger 30. juni 2019	46.911.364	40.029.346
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	84.318.145	77.436.127

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Sea Well A/S	Hanstholm	100 %
Sea Well 3 A/S	Hanstholm	100 %
Filetfabrikken Hanstholm ApS	Hanstholm	80 %
Fishermens Factory A/S	Hanstholm	100 %
Bowell ApS	Hanstholm	100 %
Seawell Hirtshals A/S	Hirtshals	75 %
Seawell DK ApS	Hanstholm	75 %
Nopalax ApS	Hanstholm	100 %

	Koncern	
	30/6 2019	30/6 2018
11. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. juli 2018	10.500	10.500
Kostpris 30. juni 2019	10.500	10.500
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	10.500	10.500

12. Periodeafgrænsningspost

Periodeafgrænsningsposter under aktiver udgør forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier.

Noter

	Koncern	
	30/6 2019	30/6 2018
13. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2018	209.467	442.331
Udskudt skat af årets resultat	<u>-99.529</u>	<u>-232.864</u>
	<u>109.938</u>	<u>209.467</u>

Den udskudte skat i koncernen påhviler i al væsentlighed materielle anlægsaktiver samt varebeholdninger.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver udgør modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår mv.

	Koncern	
	2018/19	2017/18
15. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	22.649.461	19.476.376
Pensioner	1.664.979	1.484.290
Andre omkostninger til social sikring	798.453	648.802
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>443.343</u>	<u>1.029.760</u>
	<u>25.556.236</u>	<u>22.639.228</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>59</u>	<u>50</u>

Bestyrelsen modtager ikke vederlag og der er kun én direktør, hvorfor undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98b, stk. 3 anvendes, hvorved ledelsesvederlag ikke oplyses.

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 51 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 41-54 måneder og en samlet restleasingydelse på 200 t.kr.

16. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Et selskab i koncernen har modtaget tilskud på t.kr. 316 vedrørende portionscutter. Der er en tilbagebetalingsforpligtelse herpå på 5 år fra tilsagnstidspunktet den 22. juli 2014 såfremt investeringen ikke opretholdes med det oprindelige formål.

Et selskab i koncernen har modtaget tilskud på t.kr. 896 vedrørende pakkeanlæg. Der er en tilbagebetalingsforpligtelse herpå på 5 år fra slutudbetalingstidspunktet den 23. august 2018 såfremt investeringen ikke opretholdes med det oprindelige formål.

Koncernen har en kontraktlig forpligtelse ved lejemålets ophør (grunde). De af koncernselskaberne anvendte grunde beliggende på Hanstholm Havn skal afleveres ryddet ved lejemålets ophør med mindre andet aftales med udlejer.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Søren Ulrik Rasmussen
Bødkervej 71
7730 Hanstholm

Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår. Transaktionernes art og beløbsmæssige størrelser er ikke oplyst, jf. ÅRL § 98c, stk. 7.

Noter

	Koncern	
	2018/19	2017/18
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.396.152	2.591.044
Avance og tab ved afhændelse af anlægsaktiver	61.647	-125.000
Andre finansielle indtægter	-1.338	-29.571
Øvrige finansielle omkostninger	331.905	282.590
Skat af årets resultat	3.257.671	4.151.343
Øvrige reguleringer	-11.265	161.553
Værdiregulering af investeringsejendom	2.792.000	550.000
	9.826.772	7.581.959

	Koncern	
	2018/19	2017/18
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.485.274	-179.918
Ændring i tilgodehavender	-6.786.363	-5.559.229
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	5.041.215	-381.798
	-7.230.422	-6.120.945