

Vega Salmon A/S

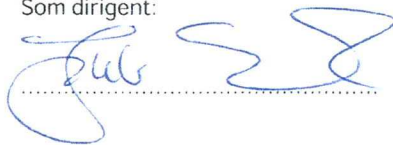
Agtrupvej 51, 6000 Kolding

CVR-nr. 27 54 77 88

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20/9 2017

Som dirigent:

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'J' followed by a series of loops and a long horizontal stroke, positioned above a dotted line.

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Vega Salmon A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 4. september 2017

Direktion:

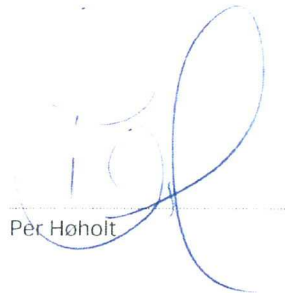


Michael Budtz Berthelsen
adm. direktør

Bestyrelse:



Søren Bach
formand



Per Høholt



Michael Budtz Berthelsen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vega Salmon A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vega Salmon A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Aarhus, den 4. september 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor


Kim R. Mortensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Vega Salmon A/S
Adresse, postnr., by	Agtrupvej 51, 6000 Kolding
CVR-nr.	27 54 77 88
Stiftet	19. januar 2004
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. juli 2016 - 30. juni 2017
Bestyrelse	Søren Bach, formand Per Høholt Michael Budtz Berthelsen
Direktion	Michael Budtz Berthelsen, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.362.295	919.934	899.334	570.849	350.675
Bruttoresultat	58.236	29.202	46.819	30.813	16.631
Resultat af ordinær primær drift	32.093	-12.301	8.873	4.602	-24.980
Resultat af finansielle poster	-2.551	-2.219	-825	-1.079	2.841
Årets resultat	23.934	-11.495	6.379	3.009	-15.761
Balancesum					
Balancesum	259.887	220.388	263.154	210.401	173.415
Investering i materielle anlægsaktiver	1.542	1.599	8.625	818	5.751
Egenkapital	69.482	43.853	57.060	51.498	51.751
Nøgletal					
Overskudsgrad	2,4 %	-1,3 %	1,0 %	0,8 %	-7,1 %
Bruttomargin	4,3 %	3,2 %	5,2 %	5,4 %	4,7 %
Solidsgrad	26,7 %	19,9 %	21,7 %	24,5 %	29,8 %
Egenkapitalforrentning	42,2 %	-22,8 %	11,8 %	5,8 %	-26,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	30	71	66	48	111

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter består fortsat i indkøb, forædling samt salg og distribution af fiskeprodukter - primært laks.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2016/17 udgør 1.362.295 t.DKK mod 919.934 t.DKK sidste år. Resultatopgørelsen for 2016/17 udviser et overskud på 23.934 t.DKK mod et underskud på 11.495 t.DKK sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på 69.482 t.DKK

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Selskabet har en politik om løbende kommerciel afdækning af råvareindkøb og valuta, og der er derfor i væsentligt omfang indgået fastpriskontrakter og valutaterminskontrakter til afdækning heraf.

Finansielle risici

Selskabet er hovedsageligt finansieret med banklån, leasinggæld og kassekredit. Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Moderselskabet Vega Sea A/S styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet. Hvor det skønnes hensigtsmæssigt, for at reducere finansielle risici, indgås finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger og renteswaps.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet tilstræber til enhver tid overholdelse af gældende miljølovgivning, således miljøbelastningen af omgivelserne minimeres mest muligt. Med afsæt i den nedennævnte UN Global Compact fremskridtsrapport foretager selskabet løbende foranstaltninger, der begrænser energiforbrug, vandudledning m.v. mest muligt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet anvender løbende ressourcer til produktudvikling til gavn for koncernens samarbejdspartnere, men har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen tilsluttede sig UN Global Compact i marts 2014. Fremskridtsrapporten for året er offentliggjort og kan hentes via <https://www.unglobalcompact.org/participation/report/cop/create-and-submit/active/373441>

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

I henhold til årsregnskabslovens §99 a har vi ikke udarbejdet en redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen, da dette er dækket af koncernens redegørelse i koncernregnskabet for Vega Sea A/S.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Selskabet forventer at kunne forøge omsætningen og driftsindtjeningen i det kommende regnskabsår. Som i tidligere år, og som har været tilfældet i regnskabsåret 2016/17, vil udvikling i råvarepriser kunne påvirke koncernens indtjening i både op- og nedadgående retning. Med afsæt i ovennævnte risikopolitik forventes en effekt heraf dog at blive mindre væsentligt end tidligere.

Likviditetsvirkningen fra driften i 2017/18 forventes at være positiv som følge af den forventede vækst i årets resultat. Den samlede likviditetsvirkning forventes dog at være neutral, da der i 2017/18 skal foretages væsentlige investeringer i ny produktionskapacitet.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Resultatopgørelse

Note	t.DKK	2016/17	2015/16
3	Nettoomsætning	1.362.295	919.934
	Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	36.361	-6.450
	Andre driftsindtægter	3.579	6.565
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-1.160.291	-723.313
	Andre eksterne omkostninger	-183.708	-167.534
	Bruttoresultat	58.236	29.202
4	Personaleomkostninger	-23.166	-35.065
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.977	-6.243
	Andre driftsomkostninger	0	-195
	Resultat før finansielle poster	32.093	-12.301
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	620	507
5	Finansielle indtægter	770	1.848
6	Finansielle omkostninger	-3.321	-4.574
	Resultat før skat	30.162	-14.520
7	Skat af årets resultat	-6.228	3.025
	Årets resultat	23.934	-11.495

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	t.DKK	2016/17	2015/16
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Immaterielle anlægsaktiver		
	Software licenser	2.199	3.582
		<u>2.199</u>	<u>3.582</u>
9	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	0	9.275
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.750	5.066
	Indretning af lejede lokaler	246	0
		<u>2.996</u>	<u>14.341</u>
10	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	32.181	29.638
		<u>32.181</u>	<u>29.638</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>37.376</u>	<u>47.561</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	15.173	14.194
	Varer under fremstilling	5.881	3.525
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	60.099	26.094
		<u>81.153</u>	<u>43.813</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	61.653	52.970
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	77.557	68.286
14	Udskudte skatteaktiver	0	3.397
	Andre tilgodehavender	1.442	3.219
11	Periodeafgrænsningsposter	694	1.138
		<u>141.346</u>	<u>129.010</u>
	Likvide beholdninger	<u>12</u>	<u>4</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>222.511</u>	<u>172.827</u>
	AKTIVER I ALT	<u>259.887</u>	<u>220.388</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	t.DKK	2016/17	2015/16
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Aktiekapital	500	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.543	0
	Overført resultat	66.439	43.353
	Egenkapital i alt	69.482	43.853
	Hensatte forpligtelser		
14	Udskudt skat	549	0
	Hensatte forpligtelser i alt	549	0
	Gældsforpligtelser		
13	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	0	5.824
	Gæld til banker	170	340
	Leasingforpligtelser	0	726
		170	6.890
	Kortfristede gældsforpligtelser		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.290	1.631
	Gæld til banker	22.115	23.429
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	77.569	50.847
	Gæld til tilknyttede virksomheder	77.069	85.323
	Anden gæld	11.557	8.137
15	Periodeafgrænsningsposter	86	278
		189.686	169.645
	Gældsforpligtelser i alt	189.856	176.535
	PASSIVER I ALT	259.887	220.388

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Sikkerhedsstillelser
- 18 Valutarisici
- 19 Nærtstående parter
- 20 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Egenkapitaloppgørelse

Note	t.DKK	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. juli 2015	500	674	55.886	57.060
21	Overført, jf. resultatdisponering	0	507	-12.002	-11.495
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter efter skat	0	-1.789	0	-1.789
	Valutakursregulering	0	77	0	77
	Inddækket underskud	0	531	-531	0
	Egenkapital 1. juli 2016	500	0	43.353	43.853
21	Overført, jf. resultatdisponering	0	620	23.314	23.934
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter efter skat	0	1.934	-228	1.706
	Valutakursregulering	0	-11	0	-11
	Egenkapital 30. juni 2017	500	2.543	66.439	69.482

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vega Salmon A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Vega Salmon A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Vega Sea A/S.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for virksomheden, da virksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for Vega Sea-koncernen.

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, 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 finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien 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 på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter indregnes ændringen i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.



Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Offentlige tilskud

Modtaget EU-tilskud til anlægsinvesteringer indregnes i balancen under periodiseringer og indtægtsføres i samme takt, som de berørte anlægsaktiver afskrives. Periodiseringen indregnes under andre driftsindtægter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Posten omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta og amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt fradrag/tillæg under acontoskatteordningen.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

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

Selskabet er sambeskattet med MIE4 Holding 1 ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter software og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives over 3 år.

Immaterielle rettigheder nedskrives til geninvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Brygninger afskrives over	20 år.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar afskrives over	3-8 år.

Der afskrives ikke på grunde.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til geninvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer 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 afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab, der baseres på en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og indeståender i pengeinstitutter.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat (sambeskatningsbidrag/-godtgørelse) indregnes i balanceposten tilgodehavender/gæld til tilknyttede virksomheder, som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter i form af prioritetsgæld eller lignende indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Finansielle kontrakter måles til markedsværdi og øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår. Herudover omfatter posten EU-tilskud til anlægsinvesteringer, som indtægtsføres i samme takt, som de omhandlede anlægsaktiver afskrives.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår og-så andre væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster i 2016/17 omfatter omkostninger til restrukturering og indgår i personaleomkostninger med 1,1 mio. DKK.

t.DKK	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
3 Segmentoplysninger		
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:		
Danmark	137.306	53.106
Øvrige lande	1.224.989	866.828
	<u>1.362.295</u>	<u>919.934</u>

Selskabet har et forretningssegment, salg af fisk.

t.DKK	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
4 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer		
Lønninger	20.287	29.848
Pensioner	2.334	4.043
Andre omkostninger til social sikring	283	597
Andre personaleomkostninger	262	577
	<u>23.166</u>	<u>35.065</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>30</u>	<u>71</u>

Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2, idet selskabets bestyrelse ikke modtager vederlag.

Incitamentsprogrammer

Der er i 2017 indgået aftale om et warrants-program i moderselskabet Vega Sea A/S, der udstedes til fordel for selskabets bestyrelse, ledelse og øvrige nøglemedarbejdere i koncernen. Der er i regnskabsåret 2016/17 udstedt 3.519.079 warrants med forskellige hurdle rates fra 4-14 % og en tegningskurs på 6,25 pr. aktie. Warrants giver ret til tegning af 1 aktie pr. warrant. Udnyttelse skal ske senest 31. august 2021.

t.DKK	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	175	1.630
Valutakursreguleringer	595	218
	<u>770</u>	<u>1.848</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

t.DKK	2016/17	2015/16		
6 Finansielle omkostninger				
Valutakursreguleringer	1.245	2.864		
Andre finansielle omkostninger	2.076	1.710		
	<u>3.321</u>	<u>4.574</u>		
t.DKK	2016/17	2015/16		
7 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.282	-538		
Årets regulering af udskudt skat	3.946	-2.487		
	<u>6.228</u>	<u>-3.025</u>		
8 Immaterielle anlægsaktiver				
t.DKK		<u>Software licenser</u>		
Kostpris 1. juli 2016		6.846		
Tilgange		636		
Kostpris 30. juni 2017		<u>7.482</u>		
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016		3.264		
Afskrivninger		2.019		
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017		<u>5.283</u>		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017		<u>2.199</u>		
9 Materielle anlægsaktiver				
t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2016	12.314	14.881	0	27.195
Tilgange	0	1.262	280	1.542
Afgange	-12.314	-11.148	0	-23.462
Kostpris 30. juni 2017	<u>0</u>	<u>4.995</u>	<u>280</u>	<u>5.275</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	3.039	9.815	0	12.854
Afskrivninger	0	924	34	958
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-3.039	-8.494	0	-11.533
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>0</u>	<u>2.245</u>	<u>34</u>	<u>2.279</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>0</u>	<u>2.750</u>	<u>246</u>	<u>2.996</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. juli 2016	30.277
Kostpris 30. juni 2017	30.277
Værdireguleringer 1. juli 2016	-639
Valutakursreguleringer	-11
Årets resultat	620
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.934
Værdireguleringer 30. juni 2017	1.904
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	32.181

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Vega Salmon Deutschland Holding GmbH	Handewitt	100,00 %

Vega Salmon GmbH og Vega Salmon Gebäude GmbH hæfter solidarisk for en eventuel tilbagebetaling af modtagne EU-tilskud, som beløber sig til 4,5 mio. EUR. Betingelsen for tilskuddet er, at der er mindst 122 ansatte i tyske selskaber frem til 2018.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, 694 t.DKK (2015/16: 1.138 t.DKK), omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

t.DKK	2016/17	2015/16
12 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500.000 stk. a nom. 1,00 kr.	500	500
	500	500

Aktiekapitalen har uændret været 500 t.DKK de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

t.DKK	Gæld i alt 30/6 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	340	170	170	0
Leasingforpligtelser	1.120	1.120	0	0
	<u>1.460</u>	<u>1.290</u>	<u>170</u>	<u>0</u>

t.DKK	2016/17	2015/16
14 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. juli	-3.397	-910
Årets regulering af udskudt skat	<u>3.946</u>	<u>-2.487</u>
Udskudt skat 30. juni	<u>549</u>	<u>-3.397</u>

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudte skatteaktiver	0	-3.397
Udskudte skatteforpligtelser	<u>549</u>	<u>0</u>
	<u>549</u>	<u>-3.397</u>

Udskudte skatteaktiver kan henføres til anlægsaktiver, omsætningsaktiver, forpligtelser og fremførselsberettigede underskud.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser, 86 t.DKK (2015/16: 278 t.DKK), består af modtagne EU-tilskud, der indtægtsføres i takt med afskrivningerne.

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med MIE4 Holding 1 ApS og hæfter fra og med 1. april 2016 subsidiært med moderselskabet for 88,1 % af danske selskabsskatter, kildeskatter m.v. inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af moderselskabets årsregnskab. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Før 1. april 2016 var Vega Sea A/S administrationsselskab for danske tilknyttede virksomheder, herunder Vega Salmon A/S, og disse selskaber hæfter solidarisk for selskabsskatter og kildeskatter m.v. inden for sambeskatningskredsen.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har udover finansielle leasingkontrakter påtaget sig operationelle leasingforpligtelser, hvor leasingydelsen i uopsigelsesperioden udgør i alt 491 tDKK.

Huslejekontrakten kan opsiges med 2 måneders varsel. Den samlede leje i opsigelsesperioden udgør 741 t.DKK.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

17 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for virksomhedens bankgæld er der stillet virksomhedspant på 60.000 t.DKK i simple fordringer, varelager, driftsmateriel, goodwill m.v. Den regnskabsmæssige værdi udgør 145.556 t.DKK pr. 30. juni 2017.

Virksomheden har kautioneret for koncernvirksomheders bankgæld omfattende følgende selskaber:

Hörviks Rökeri 2009 AB
Vega Salmon GmbH
Vega Salmon Gebäude GmbH
Vega Salmon Vertrieb GmbH
Vega Salmon Deutschland Holding GmbH
Seamore A/S
RV Ejendomme ApS
Vega Sea A/S.

Selvskyldnerkautionen udgør 128.942 t.DKK pr. 30. juni 2017.

18 Valutarisici

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter i form af valutaterminskontrakter.

Forventede fremtidige transaktioner

Der er pr. 30. juni 2017 indgået valutaterminskontrakter med periode 0-8 mdr. med kontraktmæssig værdi på 72.960 t.kr. (30/6 2016: 61.619). I relation til disse er gevinster og tab indregnet i egenkapitalen med -481 t.kr. (30/6 2016: -40 t.kr.)

19 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Vega Sea A/S	Kolding	www.cvr.dk

Transaktioner med nærtstående parter

Vega Salmon A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

<u>t.DKK</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Varesalg til tilknyttede virksomheder	68.794	73.666
Varekøb fra tilknyttede virksomheder	13.003	9.736
Husleje til tilknyttede virksomheder	141	558
Servicefees faktureret til tilknyttede virksomheder	2.777	3.604
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	175	1.630
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	77.557	68.286
Gæld til tilknyttede virksomheder	77.069	85.323

20 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Honorar til revisor er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3. Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Vega Sea A/S.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

t.DKK	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
21 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	620	507
Overført resultat	<u>23.314</u>	<u>-12.002</u>
	<u>23.934</u>	<u>-11.495</u>