

Deltaq Portefølje Holding VI ApS
CVR-nr. 32140777
Brogrenen 10, 2
2635 Ishøj

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2016

Dirigent

Navn: Dennis Kim Willer

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	16
Koncernens balance pr. 31.12.2015	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	29
Modervirksomhedens noter	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Deltaq Portefølje Holding VI ApS
Brogrenen 10, 2
2635 Ishøj

CVR-nr.: 32140777

Hjemsted: Ishøj

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Hjemmeside: www.deltaq.dk

Bestyrelse

René Spogard, formand

Jakob Haldor Topsøe

Direktion

Dennis Kim Willer, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Deltaq Portefølje Holding VI ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ishøj, den 30.05.2016

Direktion

Dennis Kim Willer
administrerende direktør

Bestyrelse

René Spogard
formand

Jakob Haldor Topsøe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Deltaq Portefølje Holding VI ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Deltaq Portefølje Holding VI ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 30.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

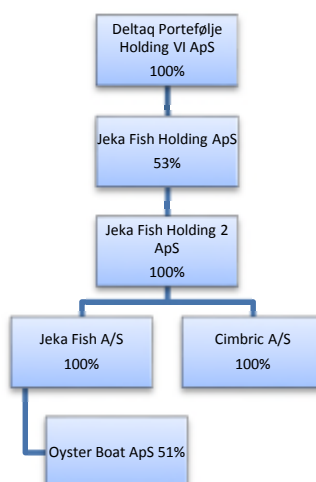
Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	262.669	285.265	282.299
Bruttoresultat	32.185	31.044	0
Resultat af primær drift (EBITDA)	13.428	13.123	22.545
Driftsresultat	8.811	8.161	17.067
Resultat af finansielle poster	(8.369)	(8.122)	(5.959)
Årets resultat	272	(82)	6.619
Samlede aktiver	137.818	130.802	112.321
Egenkapital	2.918	2.646	2.728
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.282	(9.914)	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(8.989)	(8.174)	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	6.364	665	0
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	12,3	10,9	0,0
Egenkapitalens forrentning (%)	9,8	(3,1)	242,6
EBITA-margin (%)	5,1	4,6	8,0
Afkastningsgrad	1,7	1,7	15,2
Finansiell gearing	2,7	2,9	2,6

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i opkøb, forædling og videresalg af hvidfisk og skaldyr. Produktionen foregår på koncernens fabrik i Lemvig.

Selskabet indgår i Deltaq-koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse udviser et underskud på 419 t.kr., hvilket vurderes som lavere end forventet ved årets start, men vurderes at være tilfredsstillende set i lyset af de svære markedsforhold i 2015. Hovedårsagen til faldet i dintjeningen er bl.a. vanskelige markedsvilkår med stigende råvarepriser og valutauro.

Det er ledelsens vurdering, at koncernen igennem det seneste år har fastholdt sin markedsposition, styrket sin produktivitet og reduceret sin omkostningsstruktur.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2016 fortsat usikre markedsvilkår for både råvarepriser og for valutaudvikling. Samlet set forventer ledelsen dog en positiv driftsudvikling i de kommende år. Administration og produktion i Jeka Fish A/S er styrket af at dele lokaler med Cimbric A/S, og det forventes, at det vil bidrage positivt til selskabets udviklingsprojekter i årene fremover.

Særlige risici

Prisrisici

Koncernen køber råvarer i et globalt råvaremarked, som dermed er påvirket af global konkurrence. Aktiviteten i koncernen kan således påvirkes positivt eller negativt for køb af råvarer samt udviklingen i råvareprisen.

Likviditetsrisici

Koncernen har indgået aftale om driftsfinansiering for kalenderåret 2016 med selskabets bankforbindelser.

Valutarisici

Koncernens transaktioner i fremmed valuta vedrører primært køb af varer i USD og NOK, og salg i EUR og GBP. Selskabet afdækker så vidt muligt valutarisikoen løbende via valutaterminskontrakter og valutaoptioner.

Miljøforhold

Fabrik i Lemvig er omfattet af miljøbeskyttelseslovens § 33. Tilsynsmyndighed er Lemvig Kommune. Virksomheden er kategoriseret på niveau 1 ud fra de kriterier, at virksomheden har høj lovlighed og anvender en middel ressource inden for systematik og information.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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 Deltaq Portefølje Holding VI ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 4. 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.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Deltaq Portefølje Holding VI ApS og dets 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 og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatop-

Anvendt regnskabspraksis

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, 5-10 dog maksimalt 20 år.

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 datter- 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, 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 på egenkapitalen.

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelses-

Anvendt regnskabspraksis

tidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historisk kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

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 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 ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af 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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

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.

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 11 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

Bygninger på lejede grunde, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt 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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, såfremt de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-35 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed indregnes og måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttet virksomhed indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet som reduktion på kapitalandelens kostpris

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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.

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer samt 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 nedskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Finansiel leasing

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter førsteindregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende 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 finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 selskabsskat.

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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
EBITA-margin (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens overskudsgrad.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gns. operationelle aktiver}}$	Virksomhedens afkast
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital ink. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	262.669	285.265
Produktionsomkostninger	2, 3	<u>(230.484)</u>	<u>(254.221)</u>
Bruttoresultat		32.185	31.044
Distributionsomkostninger	3	(10.507)	(11.183)
Administrationsomkostninger	2, 3	<u>(12.867)</u>	<u>(11.700)</u>
Driftsresultat		8.811	8.161
Andre finansielle indtægter	4	1.037	3.357
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1.210)	0
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(8.196)</u>	<u>(11.479)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		442	39
Skat af ordinært resultat	6	<u>(78)</u>	<u>(318)</u>
Koncernens resultat		364	(279)
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(92)</u>	<u>197</u>
Årets resultat		272	(82)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>272</u>	<u>(82)</u>
		272	(82)

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		45	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	45	0
Grunde og bygninger		26.072	28.029
Produktionsanlæg og maskiner		25.972	22.205
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		795	482
Materielle anlægsaktiver under udførelse		851	0
Materielle anlægsaktiver	8	53.690	50.716
Deposita		57	57
Andre tilgodehavender		901	1.100
Udskudt skat	10	3.729	5.344
Finansielle anlægsaktiver		4.687	6.501
Anlægsaktiver		58.422	57.217
Råvarer og hjælpematerialer		25.559	21.820
Varer under fremstilling		6.445	4.026
Fremstillede varer og handelsvarer		8.918	3.859
Varebeholdninger		40.922	29.705
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.031	37.372
Andre tilgodehavender		4.393	6.186
Tilgodehavender		38.424	43.558
Andre værdipapirer og kapitalandele		5	5
Værdipapirer og kapitalandele		5	5
Likvide beholdninger		45	317
Omsætningsaktiver		79.396	73.585
Aktiver		137.818	130.802

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		1.918	1.646
Egenkapital		<u>2.918</u>	<u>2.646</u>
 Minoritetsinteresser		 <u>784</u>	 <u>610</u>
Udskudt skat	10	1.993	2.408
Andre hensatte forpligtelser		10	0
Hensatte forpligtelser		<u>2.003</u>	<u>2.408</u>
 Gæld til realkreditinstitutter		6.047	0
Bankgæld		5.243	14.050
Finansielle leasingforpligtelser		2.375	0
Anden gæld		7.686	7.828
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>21.351</u>	<u>21.878</u>
 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	5.538	4.347
Bankgæld		56.678	56.695
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.165	8.650
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.200	12.489
Skyldig selskabsskat		20	45
Anden gæld	12	12.161	21.034
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>110.762</u>	<u>103.260</u>
 Gældsforpligtelser		 <u>132.113</u>	 <u>125.138</u>
 Passiver		 <u>137.818</u>	 <u>130.802</u>
 Dattervirksomheder	9		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	1.646	2.646
Årets resultat	0	272	272
Egenkapital ultimo	1.000	1.918	2.918

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		8.811	8.161
Af- og nedskrivninger		4.546	4.962
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(1.530)</u>	<u>(11.005)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.827	2.118
Modtagne finansielle indtægter		1.037	3.357
Betalte finansielle omkostninger		(9.406)	(11.479)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.176)</u>	<u>(3.910)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.282	(9.914)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(9.556)	(10.152)
Salg af materielle anlægsaktiver		485	2.035
Salg af finansielle anlægsaktiver		82	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>0</u>	<u>(57)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.989)	(8.174)
Optagelse af lån		6.786	358
Afdrag på lån mv.		(422)	(1.693)
Kontant kapitalforhøjelse		<u>0</u>	<u>2.000</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		6.364	665
Ændring i likvider		(1.343)	(17.423)
Likvider primo		<u>(60.725)</u>	<u>(43.302)</u>
Likvider ultimo		<u>(62.068)</u>	<u>(60.725)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		45	317
Kortfristet gæld til banker		<u>(62.113)</u>	<u>(61.042)</u>
Likvider ultimo		<u>(62.068)</u>	<u>(60.725)</u>

Koncernens noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	43.680	56.340
Norden	0	735
EU-lande	218.989	228.190
	262.669	285.265
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
2. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	38.097	42.686
Pensioner	2.736	3.144
Andre omkostninger til social sikring	1.358	1.333
Andre personaleomkostninger	1.111	0
Personaleomkostninger overført til aktiver	(356)	0
	42.946	47.163
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	101	114
	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.	Ledelses- vederlag 2014 t.kr.
Direktion	1.768	448
Bestyrelse	0	1.348
	1.768	1.796
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.026	5.314
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(485)	(352)
	4.546	4.962

Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	833
Øvrige finansielle indtægter	<u>1.037</u>	<u>2.524</u>
	<u>1.037</u>	<u>3.357</u>
	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	6.408	5.354
Dagsværdireguleringer	0	1.245
Øvrige finansielle omkostninger	<u>1.788</u>	<u>4.880</u>
	<u>8.196</u>	<u>11.479</u>
	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(105)	0
Ændring af udskudt skat	1.665	318
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(1.482)</u>	<u>0</u>
	<u>78</u>	<u>318</u>
		<u>Erhverve-</u> <u>de imma-</u> <u>terielle</u> <u>anlægsak-</u> <u>tiver</u> <u>t.kr.</u>
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		<u>50</u>
Kostpris ultimo		<u>50</u>
Årets afskrivninger		<u>(5)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(5)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>45</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	36.806	38.686	1.196	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	93
Tilgange	965	7.215	620	758
Afgange	(4.509)	(11.022)	(777)	0
Kostpris ultimo	33.262	34.879	1.039	851
Af- og nedskrivninger primo	(8.777)	(16.481)	(714)	0
Årets afskrivninger	(1.272)	(3.448)	(306)	0
Tilbageførsel ved afgange	2.859	11.022	776	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.190)	(8.907)	(244)	0
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	26.072	25.972	795	851

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
9. Dattervirksomheder			
Jeka Fish Holding ApS	Ishøj	ApS	53,0
Oyster Boat ApS	Lemvig	ApS	51,0

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv, hvilket primært er på fremførbare skattemæssige underskud.

Koncernens noter

	Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald ef- ter 12 må- neder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	644	0	6.047	0
Bankgæld	3.800	4.347	5.243	3.364
Finansielle leasingforpligtelser	965	0	2.375	0
Anden gæld	0	0	7.686	0
Periodeafgrænsningsposter	129	0	0	0
	5.538	4.347	21.351	3.364
			2015 t.kr.	2014 t.kr.
12. Anden gæld				
Moms og afgifter			659	633
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			2.142	1.882
Feriepengeforpligtelser			4.616	4.650
Andre skyldige omkostninger			4.744	13.869
			12.161	21.034
			2015 t.kr.	2014 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(11.216)	(7.650)
Ændring i tilgodehavender			3.360	(4.221)
Ændring i leverandørgæld mv.			6.326	866
			(1.530)	(11.005)

14. Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber indgår i en dansk sambeskatning med Deltaq a/s som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncernen har leje- og leasingforpligtelser vedrørende driftsmidler mv. med en forpligtelse i uopsigelighedsperioden på 2.563 t.kr.

Koncernen har indgået aftale om leje af grunde med en forpligtelse i uopsigelighedsperioden på 104 t.kr.

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Realkredit Danmark A/S, 6.691 t.kr., er der givet pant i bygninger med en ejendoms-værdi på dkk 10.200 t. kr. Til sikkerhed for langfristet lån til Danske Bank A/S er der givet pant i produktions-anlæg og maskiner (maksimeret til 3.600 t.kr.) samt bygninger efterstående Realkredit Danmark, hvis regn-skabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 25.640 t.kr. Herudover er afgivet virksomhedspant på 5.000 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank og Vestjysk Bank er afgivet virksomhedspant på henholdsvis 24.000 t.kr. og 24.000 t.kr. i aktiver svarende til en værdi på dkk 57,0 mio. kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(19)	(4)
Driftsresultat		(19)	(4)
Andre finansielle indtægter	1	205	197
Andre finansielle omkostninger	2	(4)	(9)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		182	184
Skat af ordinært resultat	3	(43)	(45)
Årets resultat		<u>139</u>	<u>139</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		139	139
		<u>139</u>	<u>139</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.925	5.925
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>5.925</u>	<u>5.925</u>
Anlægsaktiver		<u>5.925</u>	<u>5.925</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		46	0
Andre tilgodehavender		2.093	2.084
Tilgodehavender		<u>2.139</u>	<u>2.084</u>
Likvide beholdninger		<u>6</u>	<u>83</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.145</u>	<u>2.167</u>
Aktiver		<u><u>8.070</u></u>	<u><u>8.092</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		<u>7.022</u>	<u>6.883</u>
Egenkapital		<u>8.022</u>	<u>7.883</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	159
Skyldig selskabsskat		43	45
Anden gæld	6	<u>5</u>	<u>5</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>48</u>	<u>209</u>
Gældsforpligtelser		<u>48</u>	<u>209</u>
Passiver		<u>8.070</u>	<u>8.092</u>
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	6.883	7.883
Årets resultat	0	139	139
Egenkapital ultimo	1.000	7.022	8.022

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2	0
Øvrige finansielle indtægter	<u>203</u>	<u>197</u>
	<u>205</u>	<u>197</u>

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	<u>4</u>	<u>9</u>
	<u>4</u>	<u>9</u>

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	<u>43</u>	<u>45</u>
	<u>43</u>	<u>45</u>

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	<u>5.925</u>
Kostpris ultimo	<u>5.925</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>5.925</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	<u>1.000.000</u>	<u>1</u>	<u>1.000</u>
	<u>1.000.000</u>		<u>1.000</u>

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
6. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>5</u>	<u>5</u>

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Modervirksomhedens noter

Selskabet er 100 % ejet af Deltaq A/S – Brogrenen 10,2, Ishøj, CVR-nummer 30 60 21 02.