

Deltaq Portefølje Holding VI ApS

Bymose Park 6
3200 Helsingør
CVR-nr. 32140777

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.06.2017

Dirigent

Navn: Dennis Kim Willer

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Deltaq Portefølje Holding VI ApS
Bymose Park 6
3200 Helsingør

CVR-nr.: 32140777
Hjemsted: Helsingør
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Hjemmeside: www.deltaq.dk

Bestyrelse

René Jørgen Spogard, formand
Dennis Kim Willer

Direktion

Dennis Kim Willer, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Deltaq Portefølje Holding VI ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsinge, den 08.06.2017

Direktion

Dennis Kim Willer
administrerende direktør

Bestyrelse

René Jørgen Spogard
formand

Dennis Kim Willer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Deltaq Portefølje Holding VI ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Deltaq Portefølje Holding VI ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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.

København, den 08.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	296.705	262.669	285.265	282.299
Bruttoresultat	25.807	32.185	31.044	0
Resultat af primær drift (EBITDA)	8.616	13.428	13.123	22.545
Driftsresultat	3.373	8.811	8.161	17.070
Resultat af finansielle poster	(7.420)	(8.369)	(8.122)	(5.959)
Årets resultat	(2.962)	364	(279)	7.429
Samlede aktiver	127.225	137.818	130.802	112.321
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.320	0	0	0
Egenkapital inkl. minoriteter	859	3.702	3.256	3.535
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.031	1.282	(9.914)	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(11.548)	(8.989)	(8.174)	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.041)	6.364	665	0

Nøgletal

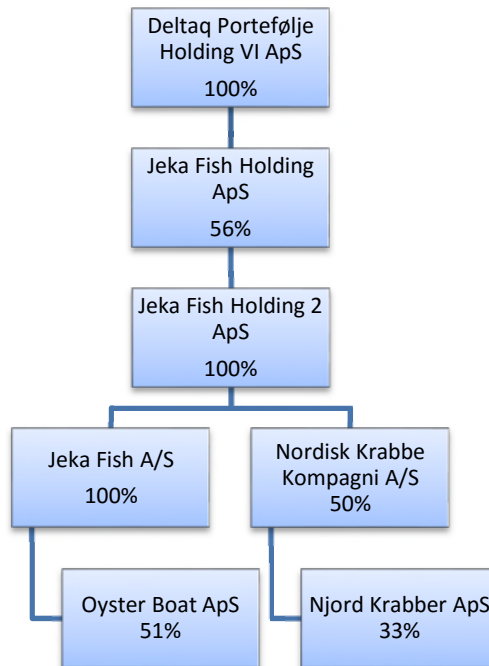
Bruttomargin (%)	8,7	12,3	10,9	0,0
Egenkapitalens forrentning (%)	(129,9)	10,5	(8,2)	210,2
EBITDA-margin (%)	2,9	5,1	4,6	8,0
Afkastningsgrad	0,6	1,7	1,7	15,2
Finansiell gearing	57,1	37,6	34,8	30,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i opkøb, forædling og videresalg af hvidfisk og skalddyr. Koncernen har i 2016 opført en ny krabbefabrik i tilknytning til koncernens eksisterende fabriksbygninger i Lemvig. Krabbeaktiviteten ligger i selskabet, Nordisk Krabbe Kompagni A/S, et selskab, som koncernen ejer 50 % af. Endvidere har koncernen investeret i selskabet Njord Krabber ApS, hvis hovedaktivitet er igennem rederidrift at fange krabber mm. til Nordisk Krabbe Kompagni.

Koncernens to største driftsselskaber Jeka Fish A/S og Cimbric A/S blev fusioneret pr. 1. januar 2017.

Selskabet indgår i Deltaq-koncernen

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse udviser et underskud på 2.962 t.kr., hvilket er lavere end forventet ved årets start. Hovedårsagen til faldet i indtjeningen er bl.a. vanskelige markedsvilkår med stigende råvarepriser og valutauro, bl.a. som følge af Brexit.

Det er ledelsens vurdering, at koncernen igennem det seneste år har fastholdt sin markedsposition på de væsentligste markedsområder, styrket sin produktivitet og reduceret sin omkostningsstruktur. Derudover har koncernen investeret i nye forretningsområder, herunder krabbefangst og – produktion.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2017 fortsat usikre markedsvilkår for både råvarepriser og for valutaudvikling. Samlet set forventer ledelsen dog en positiv driftsudvikling i de kommende år.

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 2017 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.

Miljømæssige forhold

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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		296.705	262.669
Produktionsomkostninger	1, 2	(270.898)	(230.484)
Bruttoresultat		25.807	32.185
Distributionsomkostninger	2	(11.004)	(10.507)
Administrationsomkostninger	1, 2	(11.430)	(12.867)
Driftsresultat		3.373	8.811
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(924)	0
Andre finansielle indtægter		1.753	1.037
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1.063)	(1.210)
Andre finansielle omkostninger		(7.186)	(8.196)
Resultat før skat		(4.047)	442
Skat af årets resultat	3	1.085	(78)
Årets resultat	4	(2.962)	364

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		41	45
Immaterielle anlægsaktiver	5	41	45
Grunde og bygninger		24.857	26.072
Produktionsanlæg og maskiner		32.340	25.972
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.110	795
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	851
Materielle anlægsaktiver	6	58.307	53.690
Kapitalandele i associerede virksomheder		764	0
Deposita		57	57
Andre tilgodehavender		692	901
Udskudt skat		1.453	3.729
Finansielle anlægsaktiver	7	2.966	4.687
Anlægsaktiver		61.314	58.422
Råvarer og hjælpematerialer		21.575	25.559
Varer under fremstilling		1.626	6.445
Fremstillede varer og handelsvarer		7.921	8.918
Varebeholdninger		31.122	40.922
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.201	34.031
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.067	0
Andre tilgodehavender		1.262	4.393
Tilgodehavender		33.530	38.424
Andre værdipapirer og kapitalandele		5	5
Værdipapirer og kapitalandele		5	5
Likvide beholdninger		1.254	45
Omsætningsaktiver		65.911	79.396
Aktiver		127.225	137.818

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		(339)	1.918
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		661	2.918
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		198	784
Egenkapital		859	3.702
Udskudt skat		0	1.993
Andre hensatte forpligtelser		10	10
Hensatte forpligtelser		10	2.003
Gæld til realkreditinstitutter		5.403	6.047
Bankgæld		1.780	5.243
Finansielle leasingforpligtelser		2.085	2.375
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.626	0
Anden gæld		3.127	7.686
Periodeafgrænsningsposter		3.414	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	24.435	21.351
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	9.653	5.538
Bankgæld		62.070	56.678
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.531	11.165
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.902	25.200
Skyldig selskabsskat		3	20
Anden gæld		11.762	12.161
Kortfristede gældsforpligtelser		101.921	110.762
Gældsforpligtelser		126.356	132.113
Passiver		127.225	137.818
Associerede virksomheder	8		
Finansielle instrumenter	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	1.918	784	3.702
Øvrige egenkapitalposter	0	(617)	736	119
Årets resultat	0	(1.640)	(1.322)	(2.962)
Egenkapital ultimo	1.000	(339)	198	859

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		3.374	8.811
Af- og nedskrivninger		5.243	4.546
Ændringer i arbejdskapital	10	8.978	(1.530)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.595	11.827
Modtagne finansielle indtægter		1.753	1.037
Betalte finansielle omkostninger		(8.249)	(9.406)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		932	(2.176)
Pengestrømme vedrørende drift		12.031	1.282
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(10.321)	(9.556)
Salg af materielle anlægsaktiver		461	485
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.688)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	82
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.548)	(8.989)
Optagelse af lån		0	6.786
Afdrag på lån mv.		(3.373)	(422)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(660)	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		844	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.029)	0
Kontant kapitalforhøjelse		1.329	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(152)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.041)	6.364
Ændring i likvider		(2.558)	(1.343)
Likvider primo		(62.068)	(60.725)
Likvider ultimo		(64.626)	(62.068)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.254	45
Kortfristet gæld til banker		(65.880)	(62.113)
Likvider ultimo		(64.626)	(62.068)

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	43.711	38.097
Pensioner	3.300	2.736
Andre omkostninger til social sikring	1.233	1.358
Andre personaleomkostninger	1.006	1.111
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(356)
	49.250	42.946
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	114	85
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Direktion	1.963	1.768
Bestyrelse	332	0
	2.295	1.768
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4	5
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.695	5.026
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(456)	(485)
	5.243	4.546
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3	(105)
Ændring af udskudt skat	283	1.665
Regulering vedrørende tidligere år	(1.371)	(1.482)
	(1.085)	78
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(1.640)	272
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.322)	92
	(2.962)	364

Koncernens noter

				Erhvervede immaterielle anlægsaktiver t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				50
Kostpris ultimo				50
Af- og nedskrivninger primo				(5)
Årets nedskrivninger				(4)
Af- og nedskrivninger ultimo				(9)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				41
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	33.262	34.879	1.039	851
Overførsler	0	851	0	(851)
Tilgange	72	9.541	707	0
Afgange	0	(600)	(317)	0
Kostpris ultimo	33.334	44.671	1.429	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.190)	(8.907)	(244)	0
Årets afskrivninger	(1.287)	(4.024)	(384)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	600	309	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.477)	(12.331)	(319)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.857	32.340	1.110	0
Ikke ejede aktiver	-	4.678	565	-

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	57	901	3.729
Overførsler	0	0	0	(1.993)
Tilgange	1.688	0	0	0
Afgange	0	0	(209)	(283)
Kostpris ultimo	1.688	57	692	1.453
Andel af årets resultat	(924)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(924)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	764	57	692	1.453

	Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder		
Nordisk Krabbe Kompagni A/S	Lemvig	50,0

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	644	644	5.403	2.665
Bankgæld	3.811	3.800	1.780	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.069	965	2.085	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.000	0	8.626	0
Anden gæld	0	0	3.127	0
Periodeafgrænsningsposter	129	129	3.414	2.143
	9.653	5.538	24.435	4.808

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	9.800	(11.216)
Ændring i tilgodehavender	4.893	3.360
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.715)	6.326
	8.978	(1.530)

11. Finansielle instrumenter

I anden gæld er indregnet afledte finansielle instrumenter på valuta med en værdi på 333 t.kr. Valutaterminsaftalerne er indgået til delvis afdækning af virksomhedens valutarisiko på leverandørgæld i USD på 300 t.USD. (2.116 t.kr.) og GBP på 340 t.GBP. (2.952 t.kr.). Terminskontrakterne forfalder indenfor den første måned af det nye regnskabsår.

Virksomheden har ligeledes indgået valutaterminsaftaler til delvis afdækning af virksomhedens tilgodehavende fra salg i USD 300 t.USD (2.116 t.kr.) og i NOK på 5.399 t.NOK (4.417 t.kr.). Terminskontrakterne forfalder indenfor den første måned af det nye regnskabsår.

Alle valutaterminsaftaler er indgået med virksomhedens bankforbindelse.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.252	2.679

13. 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.

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Realkredit Danmark A/S, er der givet pant i bygninger med en ejendomsværdi på dkk 18.370 t. kr.

Til sikkerhed for langfristet lån til Danske Bank A/S er der givet pant i produktionsanlæg og maskiner (maksimeret til 3.600 t.kr.) samt bygninger efterstående Realkredit Danmark, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 17.100 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank og Vestjysk Bank er afgivet virksomhedspant på henholdsvis 44.000 t.kr. og 24.000 t.kr. i aktiver svarende til en værdi på dkk 90,2 mio. kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
15. Dattervirk- somheder			
Jeka Fish Holding ApS	Helsingø	ApS	56,4
Jeka Fish Holding 2 ApS	Lemvig	ApS	100,0
Jeka Fish A/S	Lemvig	A/S	100,0
Oyster Boat ApS	Lemvig	ApS	51,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(36)	(19)
Driftsresultat		(36)	(19)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	2
Andre finansielle indtægter		68	202
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(29)	(3)
Resultat før skat		3	182
Skat af årets resultat		(3)	(43)
Årets resultat	1	0	139

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.931	5.925
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>7.931</u>	<u>5.925</u>
Anlægsaktiver		<u>7.931</u>	<u>5.925</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	46
Andre tilgodehavender		523	2.093
Tilgodehavender		<u>523</u>	<u>2.139</u>
Likvide beholdninger		<u>7</u>	<u>6</u>
Omsætningsaktiver		<u>530</u>	<u>2.145</u>
Aktiver		<u>8.461</u>	<u>8.070</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		7.447	7.022
Egenkapital		8.447	8.022
Gæld til tilknyttede virksomheder		1	0
Anden gæld		10	5
Langfristede gældsforpligtelser		11	5
Skyldig selskabsskat		3	43
Kortfristede gældsforpligtelser		3	43
Gældsforpligtelser		14	48
Passiver		8.461	8.070
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	3		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	7.022	8.022
Koncerntilskud o.l.	0	425	425
Egenkapital ultimo	1.000	7.447	8.447

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	0	139
	0	139
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.925
Tilgange		2.006
Kostpris ultimo		7.931
Regnskabsmæssig værdi ultimo		7.931

3. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Deltaq A/S, Helsingør ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien 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 immaterielle og 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, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige under-skud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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 og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

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

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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.