

DELTAQ PORTEFØLJE HOLDING VI ApS

Bymose Park 6
3200 Helsingør
CVR-nr. 32140777

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.06.2020

Dirigent

Navn: Dennis Kim Willer

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DELTAQ PORTEFØLJE HOLDING VI ApS
Bymose Park 6
3200 Helsingør

CVR-nr.: 32140777
Hjemsted: Gribskov
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Hjemmeside: www.deltaq.dk

Bestyrelse

René Jørgen Spogard
Dennis Kim Willer

Direktion

Dennis Kim Willer

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsinge, den 24.06.2020

Direktion

Dennis Kim Willer

Bestyrelse

René Jørgen Spogard

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 24.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	56.721	44.905	24.607	25.807	32.185
Driftsresultat	12.364	321	(7.165)	3.373	8.811
Resultat af finansielle poster	(6.657)	(6.585)	(7.867)	(7.420)	(8.369)
Årets resultat	4.076	(4.949)	(11.752)	(2.962)	364
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.843	(3.263)	(6.585)	(1.640)	272
Samlede aktiver	111.112	113.121	126.178	127.225	137.818
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.098	2.088	4.383	10.320	9.651
Egenkapital	(11.201)	(15.277)	(10.893)	859	3.702
Egenkapital ekskl. minoriteter	(5.711)	(8.622)	(5.924)	661	2.918
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.404	13.707	1.282	(9.914)	15.035
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.856)	(1.777)	(8.989)	(8.174)	(6.357)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.425)	(4.856)	6.364	665	5.723
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(67,6)	44,9	250,2	(91,6)	9,8
Soliditetsgrad (%)	(5,1)	(7,6)	(4,7)	0,5	2,1

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af opkøb, forædling og videresalg af hvidfisk og skaldyr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

På trods af fortsat vanskelige markedsforhold i 2019, hvor råvarepriserne for koncernens primære produkt – torsk, fortsat var historisk høje, er koncernens indtjening væsentligt forbedret i forhold til 2018.

Der er i 2019 realiseret en kontrolleret og profitabel vækst af selskabets eksisterende produkt portefølje, og fortsat været fokus på effektivisering og omkostningsoptimering. Koncernens resultat udviser et overskud efter skat på 4.076 t.kr. mod et underskud på 4.949 t.kr. i 2018. Resultatet er tilfredsstillende.

Koncernens egenkapital udgør (11.201) t.kr. Koncernen har ved udgangen af regnskabsåret gæld til tilknyttede virksomheder på 19.222 t.kr. (moderselskab). Ved vurdering af koncernens egenkapital kan dette mellemværende tages i betragtning.

Moderselskabets egenkapital er fortsat positiv, idet kapitalandele er indregnet til kostpris, og ledelsen vurderer fortsat, at den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien.

Forventet udvikling

På tidspunktet for regnskabs aflæggelse er verden midt i Covid-19 krisen. Dette gør det yderst vanskeligt at forudsige, hvordan resultatet i 2020 vil udvikle sig. Baseret på den tilgængelige information på dette tidspunkt forventer koncernen et positivt resultat efter skat i 2020.

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 2020 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

Fabrikken 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

Idet koncernen bl.a. producerer fødevarer til Food Service sektoren (restauranter, kantiner og catering) er det forventeligt, at koncernen vil blive negativt påvirket af Covid-19 pandemien. Koncernen har tilpasset aktivitetsniveau og omkostningsstruktur i forhold til markedssituationen bedst muligt.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		56.721	44.905
Personaleomkostninger	2	(40.198)	(40.189)
Af- og nedskrivninger		(4.159)	(4.395)
Driftsresultat		12.364	321
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(868)	(1.069)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		26	25
Andre finansielle indtægter		492	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(787)	(621)
Andre finansielle omkostninger		(5.520)	(4.920)
Resultat før skat		5.707	(6.264)
Skat af årets resultat	3	(1.631)	1.315
Årets resultat	4	4.076	(4.949)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		26	31
Immaterielle anlægsaktiver	5	26	31
Grunde og bygninger		23.145	23.443
Produktionsanlæg og maskiner		30.803	30.791
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		779	549
Materielle anlægsaktiver	6	54.727	54.783
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		0	242
Udskudt skat	9	3.785	5.951
Finansielle anlægsaktiver	7	3.785	6.193
Anlægsaktiver		58.538	61.007
Råvarer og hjælpematerialer		4.457	9.091
Varer under fremstilling		5.205	6.904
Fremstillede varer og handelsvarer		6.207	10.821
Forudbetalinger for varer		0	79
Varebeholdninger		15.869	26.895
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.967	21.123
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.191	1.843
Andre tilgodehavender		615	2.228
Periodeafgrænsningsposter	10	924	9
Tilgodehavender		36.697	25.203
Andre værdipapirer og kapitalandele		7	5
Værdipapirer og kapitalandele		7	5
Likvide beholdninger		1	11
Omsætningsaktiver		52.574	52.114
Aktiver		111.112	113.121

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		(6.711)	(9.622)
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		(5.711)	(8.622)
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(5.490)	(6.655)
Egenkapital		(11.201)	(15.277)
Andre hensatte forpligtelser		10	10
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		1.388	1.012
Hensatte forpligtelser		1.398	1.022
Gæld til realkreditinstitutter		3.364	4.051
Finansielle leasingforpligtelser		357	701
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.222	19.624
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		10.646	10.564
Anden gæld		1.441	0
Periodeafgrænsningsposter		3.464	3.795
Langfristede gældsforpligtelser	11	38.494	38.735
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.639	1.477
Bankgæld		48.378	57.511
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.785	11.932
Anden gæld		19.619	17.721
Kortfristede gældsforpligtelser		82.421	88.641
Gældsforpligtelser		120.915	127.376
Passiver		111.112	113.121
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	8		
Finansielle instrumenter	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	(9.622)	(6.655)	(15.277)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.932)	1.932	0
Årets resultat	0	4.843	(767)	4.076
Egenkapital ultimo	1.000	(6.711)	(5.490)	(11.201)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		12.364	321
Af- og nedskrivninger		4.159	4.395
Ændringer i arbejdskapital	12	4.630	14.073
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.153	18.789
Modtagne finansielle indtægter		518	25
Betalte finansielle omkostninger		(6.307)	(5.541)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		40	434
Pengestrømme vedrørende drift		15.404	13.707
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.098)	(2.088)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	80
Salg af finansielle anlægsaktiver		242	231
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.856)	(1.777)
Afdrag på lån mv.		(676)	(666)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(421)	(406)
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		(2.348)	(757)
Afdrag på leasingforpligtelser		(189)	(842)
Ændring i anden gæld		1.209	(1.783)
Køb af minoritetsandele		0	(402)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.425)	(4.856)
Ændring i likvider		9.123	7.074
Likvider primo		(57.500)	(64.574)
Likvider ultimo		(48.377)	(57.500)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1	11
Kortfristet gæld til banker		(48.378)	(57.511)
Likvider ultimo		(48.377)	(57.500)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Idet koncernen bl.a. producerer fødevarer til Food Service sektoren (restauranter, kantiner og catering), er det forventeligt, at koncernen vil blive negativt påvirket af Covid-19 pandemien. Koncernen har tilpasset aktivitetsniveau og omkostningsstruktur i forhold til markedssituationen bedst muligt.

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

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.150	35.169
Pensioner	3.052	3.125
Andre omkostninger til social sikring	1.095	1.129
Andre personaleomkostninger	901	766
	40.198	40.189
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	94	101

	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.774	1.787
	1.774	1.787

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	159
Ændring af udskudt skat	2.166	(863)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(79)
Refusion i sambeskatning	(535)	(532)
	1.631	(1.315)

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	4.843	(3.263)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(767)	(1.686)
	4.076	(4.949)

Koncernens noter

			Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			50
Kostpris ultimo			50
Af- og nedskrivninger primo			(19)
Årets afskrivninger			(5)
Af- og nedskrivninger ultimo			(24)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			26
	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	31.485	52.330	1.386
Tilgange	0	3.629	469
Afgange	0	0	(1.248)
Kostpris ultimo	31.485	55.959	607
Af- og nedskrivninger primo	(8.042)	(21.539)	(837)
Årets afskrivninger	(298)	(3.617)	(239)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.248
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.340)	(25.156)	172
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.145	30.803	779
Ikke-ejede aktiver	0	3.804	201

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.688	242	5.951
Tilgange	0	0	273
Afgange	0	(242)	(2.439)
Kostpris ultimo	1.688	0	3.785
Nedskrivninger primo	(1.688)	0	0
Andel af årets resultat	(868)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	868	0	0
Nedskrivninger ultimo	(1.688)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	3.785
		Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder			
Nordisk Krabbe Kompagni A/S		Lemvig	50,0
		2019 t.kr.	2018 t.kr.
9. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		1.240	1.634
Materielle anlægsaktiver		(5.893)	(5.544)
Varebeholdninger		193	139
Gældsforpligtelser		734	788
Fremførbare skattemæssige underskud		7.511	8.934
		3.785	5.951
Bevægelser i året			
Primo		5.951	
Indregnet i resultatopgørelsen		(2.166)	
Ultimo		3.785	

På baggrund af budgettet for 2020 for koncernen og ledelsens forventninger til den skattepligtige indkomst i sambeskatningen i de kommende 3-5 år, er det ledelsens vurdering, at den udskudte skat kan udnyttes fuldt ud, hvorfor aktivet er indregnet til kurs 100.

Koncernens noter

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt rente-, forsikrings- og andre eksterne omkostninger.

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	687	676	3.364	500
Finansielle leasingforpligtelser	647	492	357	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	21	19.222	6.793
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	10.646	4.696
Anden gæld	0	0	1.441	0
Periodeafgrænsningsposter	305	288	3.464	1.861
	1.639	1.477	38.494	13.850

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	11.026	10.049
Ændring i tilgodehavender	(9.146)	2.203
Ændring i leverandørgæld mv.	2.750	1.821
	4.630	14.073

13. Finansielle instrumenter

I anden gæld er indregnet afledte finansielle instrumenter på valuta med en værdi på 11 t.kr. Valutatermins-aftalerne er indgået til delvis afdækning af virksomhedens valutarisiko på leverandørgæld i USD på 5.700 t.USD (38.103 t.kr.) og GBP på 428 t.GBP (3.481 t.kr.). Terminkontrakterne forfalder indenfor 1-3 måneder i det nye regnskabsår.

Alle valutaterminsaftaler er indgået med virksomhedens bankforbindelse.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.514	3.043

Koncernens noter

15. Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber indgår i en dansk sambeskatning med Jysk Industri Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Realkredit Danmark A/S er der givet pant i bygninger med en ejendomsværdi på 23.144 t.kr.

Til sikkerhed for lån til Danske Bank A/S er der givet pant i produktionsanlæg og maskiner maksimeret til 3.600 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2019 udgør 31.086 t.kr.

Til sikkerhed for lån til Danske Bank A/S er der givet pant i bygninger maksimeret til 11.700 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2019 udgør 23.144 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank og Vestjysk Bank er afgivet virksomhedspant på 48.000 t.kr. i aktiver svarende til en værdi på 76.564 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank og Vestjysk Bank er afgivet virksomhedspant på 15.000 t.kr. i aktiver svarende til en værdi på 46.711 t.kr.

Koncernen indestår som selvskyldnerkautionist over for associeret virksomheds mellemværende med kreditinstitut. Gælden udgør 8.402 t.kr. pr. 31.12.2019. Selvskyldnerkaution er maksimeret til 50% af gælden.

17. Transaktioner med nærtstående parter

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

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Jysk Industri Holding A/S, Helsingør, CVR. 30602102

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Deltaq Portefølje Holding VI ApS, Helsingør, CVR. 32140777

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
19. Dattervirk- somheder					
Oyster Boat ApS	Lemvig	ApS	51,0	(2.697.240)	(415.274)
Jeka Fish A/S	Lemvig	A/S	100,0	13.135.206	5.483.382
Jeka Fish Holding ApS	Helsingø	ApS	58,0	14.039.914	(1.342.658)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttotab		(48)	(39)
Andre finansielle indtægter	2	6	13
Andre finansielle omkostninger		<u>0</u>	<u>(1)</u>
Resultat før skat		(42)	(27)
Skat af årets resultat	3	<u>11</u>	<u>6</u>
Årets resultat	4	<u>(31)</u>	<u>(21)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.333	8.333
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>8.333</u>	<u>8.333</u>
Anlægsaktiver		<u>8.333</u>	<u>8.333</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		49	73
Udskudt skat		17	5
Tilgodehavende selskabsskat		0	5
Tilgodehavender		<u>66</u>	<u>83</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>7</u>
Omsætningsaktiver		<u>66</u>	<u>90</u>
Aktiver		<u>8.399</u>	<u>8.423</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		7.380	7.411
Egenkapital		8.380	8.411
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2
Anden gæld		19	10
Kortfristede gældsforpligtelser		19	12
Gældsforpligtelser		19	12
Passiver		8.399	8.423
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	7.411	8.411
Årets resultat	0	(31)	(31)
Egenkapital ultimo	1.000	7.380	8.380

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Idet selskabets væsentlige aktiv er kapitalandele i datterselskaber, der bl.a. producerer fødevarer til Food Service sektoren (restauranter, kantiner og catering), er det forventeligt, at selskabet vil blive negativt påvirket af Covid-19 pandemien. Datterselskaberne har tilpasset aktivitetsniveau og omkostningsstruktur i forhold til markedssituationen bedst muligt.

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

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6	13
	6	13
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(12)	(6)
Regulering vedrørende tidligere år	1	0
	(11)	(6)
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(31)	(21)
	(31)	(21)
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		8.333
Kostpris ultimo		8.333
Regnskabsmæssig værdi ultimo		8.333

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jysk Industri Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jysk Industri Holding A/S, Helsingørsk ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

8. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet foruden nedenstående ændringer aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernen har foretaget enkelte interne omklassifikationer ved præsentation af resultatopgørelsen, ved overgang fra funktionsopdelt til en artsopdelt resultatopgørelse. Ændringen sker, som følge af koncernens ønske om at afspejle den primært anvendte opstillingsform blandt koncernens dattervirksomheder. Ændringen har ikke haft nogen samlet nettoeffekt på sammenligningstallene.

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.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

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

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.

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. Der afskrives ikke på grunde.

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

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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 har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, 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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

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.