

## **Seafood Danmark A/S**

Søren Nordbysvej 27-29

9850 Hirtshals

CVR-nr. 37848204

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.04.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Anders Hjulmand

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
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	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Seafood Danmark A/S  
Søren Nordbysvej 27-29  
9850 Hirtshals

CVR-nr.: 37848204  
Hjemsted: Hjørring  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Bestyrelse

Anders Hjulmand, formand  
Sjur Svenningsson Malm  
Henning Kolbjørn Beltestad  
Morten Nielsen  
Jens Christian Schlie  
John Christian Aasted  
Kaj Johan Schlie

## Direktion

Kaj Johan Schlie, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gøteborgvej 18  
9200 Aalborg SV

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Seafood Danmark A/S.

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.

Hirtshals, den 05.04.2017

### Direktion

Kaj Johan Schlie  
direktør

### Bestyrelse

Anders Hjulmand  
formand

Sjur Svenningsson Malm

Henning Kolbjørn Beltestad

Morten Nielsen

Jens Christian Schlie

John Christian Aasted

Kaj Johan Schlie

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Seafood Danmark A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Seafood Danmark A/S 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.

Aalborg, den 05.04.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Thomas Skovsgaard  
statsautoriseret revisor

Jakob Olesen  
statsautoriseret revisor

# Ledelsesberetning

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>	
<b>Hovedtal</b>	
Nettoomsætning	1.027.767
Bruttoresultat	128.723
Driftsresultat	30.101
Resultat af finansielle poster	(4.154)
Årets resultat	18.048
Samlede aktiver	414.328
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.892
Egenkapital	121.992
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(1.472)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(200.464)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	192.423

## Nøgletal

Bruttomargin (%)	12,5
Nettomargin (%)	1,8
Egenkapitalens forrentning (%)	15,3
Soliditetsgrad (%)	28,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

### Nøgletal

Bruttomargin (%)
Nettomargin (%)
Egenkapitalens forrentning (%)
Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$
$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykker

Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Virksomhedens finansielle styrke.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets primære aktivitet består i at drive handel og produktionsvirksomhed med fisk.

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive produktion og handel med fisk og fiskeprodukter. Koncernen har styrket sin position på det danske og europæiske marked, gennem etableringen af koncernen.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens første regnskabsår udviser et resultat efter skat på 18,0 mio. kr. Årets nettoomsætning udgør DKK 1.028 mio. kr. Årets resultat efter skat overstiger det forventede i forbindelse med etableringen af koncernen.

Ledelsen anser årets resultat efter skat for meget tilfredsstillende.

Forbedringen af resultatet efter skat i forhold til forventningerne skyldes bl.a., at en del af synergieffekterne er slået igennem hurtigere end forudsat.

## Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har i forbindelse med opkøb af kapitalandele i datterselskaber optaget lån. Herudover har koncernen haft øgede pengebindinger i varelagre og tilgodehavender. Endelig har investeringer i bygninger og anlæg belastet koncernens likviditet. Der er derfor optaget et anlægslån til delvis finansiering heraf. Koncernen har på trods af ovenstående haft tilstrækkelig likviditet til rådighed.

## Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernen har opkøbt datterselskaberne Brdr. Schlies Fiskeeksport A/S og Scan Fish Danmark A/S. Koncernens investeringer i de nævnte datterselskaber anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Dette skal ses i sammenhæng med de i slutningen af 2016 indgåede aftaler om koncernens fortsatte udvikling, herunder styrkelse af kapitalgrundlaget. Den økonomiske levetid for goodwill er, under hensyntagen til ovennævnte, fastsat til 20 år.

## Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat efter skat i intervallet 18-28 mio. kr. for 2017. Der forventes fortsat positive synergieffekter, men nye tiltag i løbet af 2017 forventes først at bidrage positivt til koncernens resultat i 2018.

## Særlige risici

### Driftsrisici

Der findes ikke særlige driftsrisici, udover hvad der er normalt for branchen, herunder prisudsving og varierende råvaretilførsler for visse fiskearter.

### Finansielle risici

Koncernens finansielle risici består af afledte risici fra den daglige drift, løbende investeringer samt finansiering. Der foretages ikke spekulation i finansielle risici.

## Ledelsesberetning

### Valuta risici

Køb og salg foregår væsentligst i DKK, EUR og NOK, men også i AUD. Der foretages delvis afdækning af valutarisikoen gennem indgåelse af terminsforretninger.

### Renterisici

Koncernens variabelt forrentede rentebærende gæld udgør ca. DKK 127 mio. kr. En renteændring på et procentpoint vil påvirke resultatet med ca. DKK 1,3 mio. kr. før skat.

### Kreditrisici

Kreditrisici er knyttet til debitor tilgodehavender. Risikoen afdækkes væsentligst igennem forsikringsdækning.

### Likviditet

Der henvises til pengestrømsopgørelse.

Det er koncernens mål, at man til enhver tid har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab, herunder lån og kreditter.

### Videnressourcer

Det er koncernens politik at levere kvalitetsprodukter, herunder iagttagelse af strenge veterinære krav. For at kunne opfylde denne målsætning skal selskabet til stadighed have en veluddannet medarbejderstab. Uddannelse af medarbejderne gennemføres såvel via eksterne som interne kurser.

Koncernen er certificeret efter forskellige kvalitetsstandarder, herunder IFS, MSC, ASC samt Økologiordningen.

### Miljømæssige forhold

Det er koncernens politik, at den daglige drift foregår med den mindst mulige miljøbelastning til følge. Det væsentligste miljøparameter er vand og vandafledning. Koncernen har derfor fokus på reduktion af vandforbruget, ligesom man i 2016 har opgraderet spildevandsanlægget på den ene af koncernens produktionslokaliteter. Vandforbruget søges reduceret gennem tekniske løsninger samt gennem ændret adfærd. Udledningen af spildevand reduceres mængdemæssig gennem et formindsket vandforbrug samt gennem at spildevandsanlæggene har den nødvendige kapacitet i forhold til mængden. Der er endnu ikke sammenlignelige resultater af indsatsen i 2016, da koncernen dels er nyetableret, dels at flere af koncernens produktionsfaciliteter har gennemgået væsentlige udvidelser samt ændringer i produktionsmetoder.

### Klimaforhold

Koncernen har ikke deciderede politikker på klimaområdet, udover hvad der måtte følge af politikkerne omkring miljømæssige forhold.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foretages ikke nogen væsentlig forskning, koncernen har dog i 2016, sammen med en maskinleverandør, deltaget i udviklingen, herunder test af nye teknologier til filetering mv. med henblik på at opnå mindre spild i processen.

## Ledelsesberetning

Koncernen foretager, i et vist omfang, produktudvikling i samarbejde med kunderne.

### Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens produktionslokaliteter er beliggende i Danmark. Produktionen foregår derfor under overholdelse af danske love og regler indenfor arbejdsmiljø, overenskomster og fødevarerhåndtering mv.

Omkring arbejdsmiljø skal nævnes, at det er koncernens politik, at man gennem fokus på at undgå fysisk nedslidning af produktionsmedarbejderne - blandt andet ved at erstatte dele af de manuelle operationer med ny teknik for derigennem at reducere tunge løft. Der er således i 2016 ikke registreret løfteskader. Herudover er løbende fokus på at undgå tilskadekomst i forbindelse med arbejdsprocesserne, dels gennem at stille de nødvendige værnemidler til rådighed, dels gennem adfærdsændringer. Antallet af skader i 2016 er nogenlunde uændret i forhold til året før, men aktiviteten har i 2016 været højere end i 2015.

Koncernen har ikke herudover formulerede politikker indenfor samfundsansvarsområdet.

### Menneskerettigheder

Koncernen har ikke formuleret politikker for menneskerettigheder, da man ikke opererer på geografiske markeder, herunder køb og salg, hvor overholdelse af menneskerettigheder kan anses for at være et problem.

### Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Det er koncernens opfattelse, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder en ligelig fordeling blandt kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens performance og konkurrenceevne.

Andelen af kvindelige ledere, ved årets udgang, på de forskellige ledelsesniveauer udgør ca. 1/3. Koncernen har i årets løb øget antallet af kvindelige ledere i kategorierne funktionschefer og nedefter, dog ikke væsentligt. Koncernen har ikke positiv særbehandling af kvinder i forbindelse med ansættelser mv., da man til enhver tid vil antage den bedst egnede til jobbet. Dog skal nævnes, at man gennem en revurdering af kravene til de enkelte lederstillinger kan fremme antallet af kvindelige ansøgere og derigennem øge antallet af kvindelige ledere.

Bestyrelsen består i dag af 7 medlemmer, hvoraf ingen er kvinder. Den manglende kvindelige repræsentation skyldes, at bestyrelsens medlemmer væsentligst er rekrutteret i ejerkredsen, og at der her ikke fandtes kvindelige kandidater. Det er koncernens mål, at der i 2020 er mindst 2 kvindelige bestyrelsesmedlemmer.

### 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>
Nettoomsætning	1	1.027.767
Andre driftsindtægter		34
Vareforbrug		(862.550)
Andre eksterne omkostninger	2	(36.528)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>128.723</b>
Personaleomkostninger	3	(88.104)
Af- og nedskrivninger	4	(10.518)
<b>Driftsresultat</b>		<b>30.101</b>
Andre finansielle indtægter		207
Andre finansielle omkostninger		(4.361)
<b>Resultat før skat</b>		<b>25.947</b>
Skat af årets resultat		(7.899)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>18.048</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Goodwill		147.348
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>147.348</b>
Grunde og bygninger		32.091
Produktionsanlæg og maskiner		22.301
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.210
Materielle anlægsaktiver under udførelse		832
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>58.434</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>205.782</b>
Råvarer og hjælpematerialer		7.364
Fremstillede varer og handelsvarer		47.094
<b>Varebeholdninger</b>		<b>54.458</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		132.219
Andre tilgodehavender		7.650
Periodeafgrænsningsposter	8	3.656
<b>Tilgodehavender</b>		<b>143.525</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		478
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>478</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.085</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>208.546</b>
<b>Aktiver</b>		<b>414.328</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		25.000
Overført overskud eller underskud		92.962
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>117.962</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>4.030</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>121.992</b>
Udskudt skat	9	2.353
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.353</b>
Gæld til realkreditinstitutter		4.598
Bankgæld		106.795
Finansielle leasingforpligtelser		313
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>111.706</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.540
Bankgæld		77.086
Leverandører af varer og tjenesteydelser		72.970
Skyldig selskabsskat		2.071
Anden gæld		24.610
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>178.277</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>289.983</b>
<b>Passiver</b>		<b>414.328</b>
Finansielle instrumenter	12	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14	
Dattervirksomheder	15	

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Indskudt ved stiftelse	25.000	75.000	0	3.242
Overført fra overkurs	0	(75.000)	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	177	176
Værdireguleringer	0	0	349	0
Overført til reserver	0	0	75.000	0
Årets resultat	0	0	17.436	612
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>92.962</b>	<b>4.030</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Indskudt ved stiftelse				103.242
Overført fra overkurs				(75.000)
Valutakursreguleringer				353
Værdireguleringer				349
Overført til reserver				75.000
Årets resultat				18.048
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>121.992</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		30.101
Af- og nedskrivninger		10.518
Ændringer i arbejdskapital	11	(30.474)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>10.145</b>
Modtagne finansielle indtægter		129
Betalte finansielle omkostninger		(4.361)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(7.385)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(1.472)</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(10.171)
Salg af materielle anlægsaktiver		6.201
Salg af finansielle anlægsaktiver		3.506
Køb af aktiviteter		(200.000)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(200.464)</b>
Optagelse af lån		108.207
Afdrag på lån mv.		(781)
Udbetalt udbytte		(15.003)
Kontant kapitalforhøjelse		100.000
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>192.423</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(9.513)</b>
Likvider primo		(57.083)
Valutakursreguleringer af likvider		(404)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(67.000)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		10.085
Kortfristet gæld til banker		(77.085)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(67.000)</b>



## Koncernens noter

	<b>2016 t.kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>	
<b>Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder</b>	
Danmark	472.494
Øvrige lande	555.273
	<b>1.027.767</b>
<b>Nettoomsætning fordelt på aktiviteter</b>	
Laks	638.607
Anden fisk	389.160
	<b>1.027.767</b>
	<b>2016 t.kr.</b>
<b>2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	
Lovpligtig revision	405
Skatterådgivning	9
Andre ydelser	163
	<b>577</b>
	<b>2016 t.kr.</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>	
Gager og lønninger	79.635
Pensioner	5.817
Andre omkostninger til social sikring	2.652
	<b>88.104</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>92</b>
Oplysning om fordeling af vederlag til ledelsen er udeladt jf. ÅRL §98b, stk. 3, nr. 2.	
	<b>2016 t.kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	7.817
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.603
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.902)
	<b>10.518</b>

## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>	
Overført resultat	17.436
Minoritetsinteressers andel af resultatet	612
	<b>18.048</b>

	<b>Goodwill</b> <b>t.kr.</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	2.270
Tilgange	154.984
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>157.254</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.089)
Årets afskrivninger	(7.817)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(9.906)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>147.348</b>

	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner t.kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	29.216	38.984	11.636	12.721
Tilgange	11.102	8.784	2.174	832
Afgange	(3.027)	(2.719)	(5.901)	(12.721)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>37.291</b>	<b>45.049</b>	<b>7.909</b>	<b>832</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.568)	(22.747)	(6.305)	0
Årets afskrivninger	(1.052)	(2.477)	(1.074)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.420	2.476	2.680	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.200)</b>	<b>(22.748)</b>	<b>(4.699)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>32.091</b>	<b>22.301</b>	<b>3.210</b>	<b>832</b>
Ikke ejede aktiver	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>366</b>	<b>0</b>

## 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>9. Udskudt skat</b>	
Immaterielle anlægsaktiver	17
Materielle anlægsaktiver	2.415
Tilgodehavender	2
Hensatte forpligtelser	(81)
	<b>2.353</b>

Udskudt skat udgør primo 0 t.kr. og ultimo 2.353 t.kr. Det vil sige, at ændringen i året udgør 2.353 t.kr. Heraf er 176 t.kr. indregnet i resultatopgørelsen, 98 t.kr. på egenkapitalen. Samlet 2.079 t.kr. er opstået ved virksomheds overtagelse.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	466	4.598	2.543
Bankgæld	1.000	106.795	24.450
Finansielle leasingforpligtelser	74	313	0
	<b>1.540</b>	<b>111.706</b>	<b>26.993</b>

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>	
Ændring i varebeholdninger	(25.806)
Ændring i tilgodehavender	(14.984)
Ændring i leverandørgæld mv.	10.187
Andre ændringer	129
	<b>(30.474)</b>

### 12. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negative dagsværdi af renteswap på 81 t.kr. Renteswappen har en hovedstol på 1.750 t.kr. og en restløbetid på 33 måneder. Der betales en fast rente og modtages en variabel rente. Renteswappen opfylder ikke betingelserne for at blive behandlet som regnskabsmæssig sikring, hvorfor ændringen i dagsværdien løbende indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 559 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på tilgodehavender i AUD for i alt 5.748 t.AUD (28.720 t.kr.) Dagsværdireguleringen er indregnet i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen inden balancedagen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-6 måneder.

## Koncernens noter

**2016**  
**t.kr.**

### 13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

**1.449**

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank er deponeret ejerpantebrev nom. 18.000.000 kr. i fast ejendom, matr. Nr. 13db, Horne By, Hirtshals. Bogført værdi pr. 31. december 2016 er 18.755.861 kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Spar Nord er deponeret følgende:

- Løsøre pantebrev, nom. 1.000.000 kr. med pant i den til enhver tid værende goodwill i den drevne fiskeeksportvirksomhed i egne lokaler, beliggende Søren Nordbysvej 27, Hirtshals. Bogført værdi 0 kr.

Koncernen er forpligtet til at tilbagebetale modtaget tilskud fra Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri, såfremt de anførte betingelser ikke overholdes.

Til sikkerhed for bankgæld med Nordjyske Bank er deponeret ejerpantebrev nom. 11.000.000 kr. i ejendomme, goodwill, driftsmidler, simple fordringer samt varebeholdninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.335.373 kr.

Selskabet har afgivet fordringspant til sikring af mellemværende med Skandinaviska Enskilda Banken.

### Leasingforpligtelse

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter frem til 2017. Den årlige leasingydelse udgør 727 t.kr.

### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og øvrige tilknyttede virksomheder

Koncernen har afgivet hensigtserklæring for Lerø Schlie A/S' gæld til Danske Bank. Hensigtserklæringen er maksimeret til at omfatte 5.500.000 kr. for Lerø Schlie A/S' bankgæld, 3.844.589 kr. for Lerø Schlie A/S' gæld til realkreditinstitutter samt 6.300.000 kr. for Lerø Schlie A/S' leasinggæld.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
<b>15. Dattervirksomheder</b>			
Brdr. Schlie Fiskeeksport A/S	Hirtshals	A/S	100,0
Nigra Fiskeeksport A/S	Hirtshals	A/S	100,0
Tip Top Fiskeindustri A/S	Hirtshals	A/S	100,0
Gadus A/S under frivillig likvidation	Hanstholm	A/S	100,0
Scan Fish Danmark A/S	Hanstholm	A/S	100,0
Wannebo International AS	Norge	AS	50,2

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(114)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(114)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.757
Andre finansielle omkostninger		(1.579)
<b>Resultat før skat</b>		<b>17.064</b>
Skat af årets resultat		372
<b>Årets resultat</b>	1	<b>17.436</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		219.283
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	2	<u><b>219.283</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>219.283</b></u>
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.872
Periodeafgrænsningsposter	3	456
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>4.328</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>4.328</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><b>223.611</b></u>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	25.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.283
Overført overskud eller underskud		73.679
<b>Egenkapital</b>		<b>117.962</b>
Bankgæld		99.800
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>99.800</b>
Bankgæld		1.779
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.500
Anden gæld		570
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.849</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>105.649</b>
<b>Passiver</b>		<b>223.611</b>
Eventualforpligtelser	5	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6	
Transaktioner med nærtstående parter	7	

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Overkurs ved emission t.kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>
Indskudt ved stiftelse	25.000	75.000	0	0
Overført fra overkurs	0	(75.000)	0	75.000
Valutakursreguleringer	0	0	177	0
Værdireguleringer	0	0	349	0
Årets resultat	0	0	18.757	(1.321)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>19.283</b>	<b>73.679</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Indskudt ved stiftelse				100.000
Overført fra overkurs				0
Valutakursreguleringer				177
Værdireguleringer				349
Årets resultat				17.436
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>117.962</b>



## Modervirksomhedens noter

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Forslag til resultatdisponering</b>	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	18.757
Overført resultat	(1.321)
	<b>17.436</b>
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.</b>
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Tilgange	200.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>200.000</b>
Valutakursreguleringer	177
Afskrivninger på goodwill	(7.703)
Andel af årets resultat	26.460
Dagsværdireguleringer	349
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>19.283</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>219.283</b>
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	<b>146.352</b>

### 3. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi t.kr.</b>	<b>Nominal værdi t.kr.</b>
<b>4. Virksomhedskapital</b>			
Aktier	25.000	1	25.000
	<b>25.000</b>		<b>25.000</b>

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til 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 disse selskaber.

## Modervirksomhedens noter

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank er deponeret aktier i Brdr. Schlie Fiskeeksport A/S samt Scan Fish Danmark A/S.

Selskabet kautionerer solidarisk for datterselskaberne Brdr. Schlie Fiskeeksport A/S' samt Scan Fish Danmark A/S' mellemværende med Jyske Bank.

### 7. Transaktioner med nærtstående parter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter følgende regnskabspraksis.

### Manglende sammenlignelighed

Der er koncernens første regnskabsår, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal.

### 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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

### 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

## Anvendt regnskabspraksis

anskaffelsestidspunktet 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 historiske 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.

### 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.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter 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.

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

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-20 år.

Modervirksomhedens investering i datterselskaberne Brdr. Schlie's Fiskeeksport A/S og Scanfish A/S anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Dette skal ses i sammenhæng med de i slutningen af 2016 indgåede aftaler om koncernens fortsatte udvikling, herunder styrkelse af kapitalgrundlaget. Den økonomiske levetid for koncerngoodwill er, under hensyntagen til ovennævnte, fastsat til 20 år.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt. Restværdier er vurderet til 0 kr.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende 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 tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne

## Anvendt regnskabspraksis

revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-20 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

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.

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

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.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### 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.

### Operationelle leasingaftaler

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

### Andre finansielle forpligtelser

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

### 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.