

Seafood Danmark A/S

Søren Nordbysvej 27-29

9850 Hirtshals

CVR-nr. 37848204

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.04.2018

Dirigent

Navn: Anders Hjulmand

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	10
Koncernens balance pr. 31.12.2017	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 37848204
Hjemsted: Hjørring
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

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
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 17.04.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 17.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Skovsgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34333

Jakob Olesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Nettoomsætning	1.530.519	1.027.767
Bruttoresultat	224.158	128.689
Driftsresultat	57.830	30.101
Resultat af finansielle poster	(5.675)	(4.154)
Årets resultat	38.726	18.048
Samlede aktiver	521.940	414.328
Investeringer i materielle anlægsaktiver	59.518	22.892
Egenkapital inkl. minoriteter	220.867	121.992
Pengestrømme fra driftsaktivitet	25.104	(1.472)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(49.369)	(200.464)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	54.525	192.423
Nøgletal		
Bruttomargin (%)	14,6	12,5
Nettomargin (%)	2,5	1,8
Egenkapitalens forrentning (%)	22,6	14,8
Soliditetsgrad (%)	41,6	28,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	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

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 2. regnskabsår udviser et resultat efter skat på 38,7 mio. kr., hvilket er en forbedring på 20,7 mio. kr. i forhold til forrige år. Årets nettoomsætning er forøget med DKK 503 mio. kr. til DKK 1.531 mio. kr. Årets resultat overstiger ledelsens forventninger til resultatet ved årets begyndelse.

Ledelsen anser årets resultat efter skat for meget tilfredsstillende.

Resultatforbedringen skyldes dels, at dele af de forventede synergieffekter er slået igennem hurtigere end forventet samt er blevet forstærket gennem de i 2017 foretagne opkøb af virksomheder. Herudover har der været en gunstig udvikling på koncernens væsentligste markeder.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har i regnskabsåret opkøbt datterselskaber. Disse opkøb er finansieret igennem en udvidelse af kapitalgrundlaget. Disse opkøb har øget koncernens pengebindinger i varelagre og tilgodehavender. Koncernen har dog haft tilstrækkelig likviditet til rådighed.

Der er i regnskabsåret opkøbt kapitalandele i et datterselskab, som i 2016 har været underskudsgivende. Datterselskabet har i 2017 givet et positivt resultat, hvorfor der ikke er foretaget nedskrivning på kapitalandelen.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Goodwill opstået i forbindelse med opkøb af kapitalandele i datterselskaber er anset for at være et led i den strategiske udvikling af koncernen og er derfor afskrevet over 20 år.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat efter skat i intervallet DKK 25 - 35 mio. kr. for 2018. Der forventes fortsat positive synergieffekter, ligesom det forventes de i 2017 opkøbte datterselskaber bidrager 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.

Ledelsesberetning

Finansielle risici

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

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 79 mio. kr. En renteændring på et procentpoint vil påvirke resultatet med ca. DKK 0,8 mio. kr. før skat.

Kreditrisici

Kreditrisici er knyttet til debitortilgodehavender. 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, samt at spildevandsanlæggene har tilstrækkelig kapacitet til håndtering af spildevand fra produktionen. Der arbejdes fortsat på, at reducere vandforbruget pr. produceret enhed. Der er endnu ingen sammenlignelige resultater, idet der fortsat pågår udvidelser og ændringer af produktionsanlæg og -metoder.

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 deltager dog i mindre omfang i test af nye teknologier indenfor filetering mv., blandt andet med henblik på at opnå mindre spild i processen. Koncernen foretager, i et vist omfang, produktudvikling i samarbejde med kunderne.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

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

Omkring arbejdsmiljø skal nævnes, at det er koncernens politik, at man har fokus på at undgå fysisk nedslidning af produktionsmedarbejderne, herunder tunge løft. Dette gennemføres ved, blandt andet at erstatte manuelle rutiner med tekniske løsninger. Herudover stilles de nødvendige værnemidler til rådighed. Endelig søges tilskadekomst i forbindelse med produktionsprocesserne begrænset igennem adfærdsændringer. Antallet af arbejdsskader i 2017 er nogenlunde uændret i forhold til 2016.

Uden at der er tale om formulerede politikker, har koncernen i et vist omfang haft medarbejdere i jobprøvning mv., blandt andet med henblik på medarbejdernes tilbagevenden til arbejdsmarkedet.

Der er redegjort for koncernens politikker indenfor miljø og klima ovenfor.

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.

Koncernen har ikke positiv særbehandling af kvinder i forbindelse med ansættelser mv., da man til enhver tid vil antage den bedst egnede til jobbet. I 2017 har man foretaget en revurdering af kravene til de enkelte lederstillinger for derigennem at fremme antallet af kvindelige ansøgere og dermed forhåbentligt også antallet af kvindelige ledere.

Andelen af kvindelige ledere, ved årets udgang, på de forskellige ledelsesniveauer udgør ca. 1/3, hvilket er på niveau med forrige år. Der har i 2017 ikke været nævneværdige udskiftninger på de ledende poster, hvorfor ændrede krav til de enkelte lederstillinger ikke har haft nogen effekt på antallet af kvindelige ledere.

Bestyrelsen består i dag af 7 medlemmer, hvoraf ingen er kvinder. Den manglende kvindelige repræsentation skyldes, at bestyrelsen 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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.530.519	1.027.767
Vareforbrug		(1.234.784)	(862.550)
Andre eksterne omkostninger	2	(71.577)	(36.528)
Bruttoresultat		224.158	128.689
Personaleomkostninger	3	(150.585)	(88.104)
Af- og nedskrivninger	4	(15.743)	(10.484)
Driftsresultat		57.830	30.101
Andre finansielle indtægter		346	207
Andre finansielle omkostninger		(6.021)	(4.361)
Resultat før skat		52.155	25.947
Skat af årets resultat		(13.429)	(7.899)
Årets resultat	5	38.726	18.048

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Goodwill		152.427	147.348
Immaterielle anlægsaktiver	6	152.427	147.348
Grunde og bygninger		42.479	32.091
Produktionsanlæg og maskiner		47.994	22.301
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.635	3.210
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.846	832
Materielle anlægsaktiver	7	96.954	58.434
Anlægsaktiver		249.381	205.782
Råvarer og hjælpematerialer		10.548	7.364
Fremstillede varer og handelsvarer		62.246	47.094
Varebeholdninger		72.794	54.458
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		174.168	132.219
Andre tilgodehavender		3.164	7.650
Periodeafgrænsningsposter	8	1.073	3.656
Tilgodehavender		178.405	143.525
Andre værdipapirer og kapitalandele		643	478
Værdipapirer og kapitalandele		643	478
Likvide beholdninger		20.717	10.085
Omsætningsaktiver		272.559	208.546
Aktiver		521.940	414.328

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		37.500	25.000
Overført overskud eller underskud		179.219	92.962
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		216.719	117.962
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		4.148	4.030
Egenkapital		220.867	121.992
Udskudt skat	9	3.683	2.353
Hensatte forpligtelser		3.683	2.353
Gæld til realkreditinstitutter		17.085	4.598
Bankgæld		64.005	106.795
Finansielle leasingforpligtelser		3.739	313
Langfristede gældsforpligtelser	10	84.829	111.706
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	10.143	1.540
Bankgæld		56.660	77.086
Leverandører af varer og tjenesteydelser		74.597	72.970
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	11	28.132	0
Skyldig selskabsskat		3.877	2.071
Anden gæld		39.152	24.610
Kortfristede gældsforpligtelser		212.561	178.277
Gældsforpligtelser		297.390	289.983
Passiver		521.940	414.328
Finansielle instrumenter	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualaktiver	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	25.000	0	92.962	4.030
Kapitalforhøjelse	12.500	48.496	0	0
Overført fra overkurs	0	(48.496)	48.496	0
Valutakursreguleringer	0	0	(322)	(331)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	51	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	(245)
Årets resultat	0	0	38.032	694
Egenkapital ultimo	37.500	0	179.219	4.148
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				121.992
Kapitalforhøjelse				60.996
Overført fra overkurs				0
Valutakursreguleringer				(653)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				51
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				(245)
Årets resultat				38.726
Egenkapital ultimo				220.867

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		57.830	30.101
Af- og nedskrivninger		15.743	10.518
Ændringer i arbejdskapital	12	(32.009)	(30.474)
Pengestrømme vedrørende primær drift		41.564	10.145
Modtagne finansielle indtægter		346	129
Betalte finansielle omkostninger		(6.021)	(4.361)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(10.785)	(7.385)
Pengestrømme vedrørende drift		25.104	(1.472)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(12.337)	(10.171)
Salg af materielle anlægsaktiver		8.047	6.201
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	3.506
Køb af aktiviteter		(49.784)	(200.000)
Likvider primo i tilkøbt virksomhed		4.705	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(49.369)	(200.464)
Optagelse af lån		53.791	108.207
Afdrag på lån mv.		(80.986)	(781)
Udbetalt udbytte		(492)	(15.003)
Kontant kapitalforhøjelse		81.954	100.000
Modtaget udbytte		258	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		54.525	192.423
Ændring i likvider		30.260	(9.513)
Likvider primo		(67.000)	(57.083)
Valutakursreguleringer af likvider		797	(404)
Likvider ultimo		(35.943)	(67.000)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		20.717	10.085
Kortfristet gæld til banker		(56.660)	(77.085)
Likvider ultimo		(35.943)	(67.000)

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder		
Danmark	661.788	472.494
Øvrige lande	868.731	555.273
	1.530.519	1.027.767
Nettoomsætning fordelt på aktiviteter		
Laks	799.081	638.607
Anden fisk	731.438	389.160
	1.530.519	1.027.767
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	375	405
Skatterådgivning	0	9
Andre ydelser	270	163
	645	577
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	136.524	79.635
Pensioner	9.750	5.817
Andre omkostninger til social sikring	4.311	2.652
	150.585	88.104
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	297	169
	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.422	4.313
	5.422	4.313

I gager og lønninger indgår omkostninger til indlejet arbejdskraft på i alt 11.267 t.kr. (2016: 8.099 t.kr.) svarende til gennemsnitligt 39 fuldtidsansatte medarbejdere.

Koncernens noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	8.642	7.817
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.108	4.603
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.007)	(1.936)
	15.743	10.484
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	38.032	17.436
Minoritetsinteressers andel af resultatet	694	612
	38.726	18.048
		Goodwill
		t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		157.254
Tilgange		14.503
Afgange		(782)
Kostpris ultimo		170.975
Af- og nedskrivninger primo		(9.906)
Årets afskrivninger		(8.642)
Af- og nedskrivninger ultimo		(18.548)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		152.427

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	37.291	45.049	7.909	832
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	9.591	29.642	953	96
Tilgange	3.022	12.774	1.409	2.031
Afgange	(31.022)	(74.078)	(5.983)	(113)
Kostpris ultimo	18.882	13.387	4.288	2.846
Af- og nedskrivninger primo	(5.200)	(22.748)	(4.699)	0
Årets afskrivninger	(1.679)	(6.625)	(804)	0
Tilbageførsel ved afgange	30.476	63.980	4.850	0
Af- og nedskrivninger ultimo	23.597	34.607	(653)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.479	47.994	3.635	2.846
Ikke ejede aktiver	0	5.200	296	0

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	26	17
Materielle anlægsaktiver	4.651	2.415
Tilgodehavender	3	2
Hensatte forpligtelser	(997)	(81)
	3.683	2.353

Udskudt skat udgør primo 2.353 t.kr. og ultimo 3.683 t.kr. Ændringen i året udgør 1.330 t.kr. Heraf er 821 t.kr. indregnet i resultatopgørelsen, 12 t.kr. på egenkapitalen samt 496 t.kr. relateret til virksomhedsovertagelse.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.192	466	17.085	12.301
Bankgæld	8.145	1.000	64.005	9.145
Finansielle leasingforpligtelser	806	74	3.739	0
	10.143	1.540	84.829	21.446

11. Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse omfatter gæld til overliggende udenlandsk selskab.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.363)	(25.806)
Ændring i tilgodehavender	527	(14.984)
Ændring i leverandørgæld mv.	(29.793)	10.187
Andre ændringer	(1.380)	129
	(32.009)	(30.474)

13. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negative dagsværdi af renteswap på 35 t.kr. Renteswappen har en hovedstol på 1.750 t.kr. og en restløbetid på 21 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 501 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på tilgodehavender i NOK for i alt 51.000 t.NOK (39.082 t.kr.) Dagsværdireguleringen er indregnet i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen inden balancedagen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-12 måneder.

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 1.991 t.kr. Leasingaftalerne har en restløbetid på op til 54 måneder med en samlet restforpligtelse på ca. 4.820 t.kr.

15. Eventualaktiver

Koncernen har et ikke indregnet skatteaktiv på i alt 10,4 mio.kr., som primært kan henføres til særunderskud i et tilkøbt datterselskab. Skatteaktivet er ikke indregnet som følge af usikkerheden for tidspunktet for udnyttelsen af skatteaktivet.

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er deponeret ejerpantebrev nom. 7.027 t.kr. i fast ejendom, matr. Nr. 13db, Horne By, Hirtshals. Bogført værdi pr. 31. december 2017 er 18.320 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med BRF Kredit er deponeret ejerpantebrev nom. 10.973 t.kr. i fast ejendom, matr. Nr. 13 db, Horne By, Hirtshals. Bogført værdi pr. 31. december 2017 er 18.320 t.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.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er deponeret skadeløsbrev nom. 40.000 t.kr. i tilgodehaver fra salg og tjenesteydelser samt varebeholdninger. Virksomhedspantet er tinglyst for Thorfisk A/S' mellemværende med Jyske Bank.

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

Til sikkerhed for engagement med Spar Nord er afgivet håndpant vedrørende transport i erstatningssummer for forsikrede debitorer fra Hermes Kreditforsikring.

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

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og øvrige tilknyttede virksomheder

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

Koncernen har kautioneret solidarisk for dattervirksomheden GADUS A/S under frivillig likvidations mellemværende med Danske Bank. Kautionen er ulimiteret.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem dattervirksomhederne Nigra Fiskeeksport A/S og Tip Top Fiskeindustri A/S, og Jyske Bank.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
17. Dattervirk- somheder			
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
Thorfisk A/S	Norddjurs	A/S	100,0
Scan Fish Danmark A/S	Hanstholm	A/S	100,0
Lerøy Schlie A/S	Hirtshals	A/S	100,0
Wannebo International AS	Kristiansand, Norge	AS	50,2

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(1.268)	(114)
Driftsresultat		(1.268)	(114)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		41.237	18.757
Andre finansielle omkostninger		(2.986)	(1.579)
Resultat før skat		36.983	17.064
Skat af årets resultat		1.049	372
Årets resultat	1	38.032	17.436

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		283.634	219.283
Finansielle anlægsaktiver	2	283.634	219.283
Anlægsaktiver		283.634	219.283
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.256	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		7.870	3.872
Periodeafgrænsningsposter	3	0	456
Tilgodehavender		9.126	4.328
Omsætningsaktiver		9.126	4.328
Aktiver		292.760	223.611

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		37.500	25.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		33.849	19.283
Overført overskud eller underskud		145.370	73.679
Egenkapital		216.719	117.962
Bankgæld		22.300	99.800
Langfristede gældsforpligtelser		22.300	99.800
Bankgæld		29.343	1.779
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.223	3.500
Anden gæld		175	570
Kortfristede gældsforpligtelser		53.741	5.849
Gældsforpligtelser		76.041	105.649
Passiver		292.760	223.611
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	25.000	0	19.283	73.679
Kapitalforhøjelse	12.500	48.496	0	0
Overført fra overkurs	0	(48.496)	0	48.496
Valutakursreguleringer	0	0	(322)	0
Værdireguleringer	0	0	51	0
Årets resultat	0	0	14.837	23.195
Egenkapital ultimo	37.500	0	33.849	145.370
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				117.962
Kapitalforhøjelse				60.996
Overført fra overkurs				0
Valutakursreguleringer				(322)
Værdireguleringer				51
Årets resultat				38.032
Egenkapital ultimo				216.719

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	14.837	18.757
Overført resultat	23.195 -	(1.321)
	38.032	17.436
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		200.000
Tilgange		49.785
Kostpris ultimo		249.785
Opskrivninger primo		19.283
Valutakursreguleringer		(322)
Afskrivninger på goodwill		(8.428)
Andel af årets resultat		50.448
Regulering interne avancer		(783)
Udbytte		(26.400)
Dagsværdireguleringer		51
Opskrivninger ultimo		33.849
Regnskabsmæssig værdi ultimo		283.634
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden		14.503
Af den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver udgør goodwill 152.427 t.kr.		

3. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

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

6. 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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. 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 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 samt indlejet arbejdskraft.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger 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 selskabskat 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 indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10-20 år.

Modervirksomhedens investering i datterselskaberne Brdr. Schlie's Fiskeeksport A/S, Scanfish A/S samt Lerøy Schlie 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.

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:

Anvendt regnskabspraksis

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 89 t.kr.

Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10-20 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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Nettorealiseringsværdi 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

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

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.