



## Seafood Danmark A/S

Søren Nordbysvej 27-29  
9850 Hirtshals  
CVR-nr. 37848204

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
22.03.2021

---

**Anders Hjulmand**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	12
Koncernens balance pr. 31.12.2020	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	31

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

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

CVR-nr.: 37848204  
Hjemsted: Hjørring  
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

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

## Direktion

Kaj Johan Schlie, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østre Havnepromenade 26, 4. sal  
9000 Aalborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 22.03.2021

## Direktion

**Kaj Johan Schlie**

direktør

## Bestyrelse

**Anders Hjulmand**

formand

**Jens Christian Schlie**

**Kaj Johan Schlie**

**John Christian Aasted**

**Morten Nielsen**

**Sjur Svenningsson Malm**

**Henning Beltestad**

# 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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 blandt andet 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.

### **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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 22.03.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Thomas Skovsgaard**  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34333

**Jakob Olesen**  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34492

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.169.665	1.313.071	1.349.487	1.530.519	1.027.767
Bruttoresultat	248.580	239.030	222.789	224.158	128.689
Driftsresultat	70.706	66.072	51.876	57.830	30.101
Resultat af finansielle poster	(3.546)	(4.252)	(2.282)	(5.675)	(4.154)
Årets resultat	60.120	48.182	37.768	38.726	18.048
Årets resultat ekskl. minoriteter	59.939	47.494	37.167	38.032	17.436
Balancesum	575.133	549.015	569.922	521.940	414.328
Investeringer i materielle aktiver	33.379	27.910	58.452	59.518	22.892
Egenkapital	301.130	291.753	258.444	220.867	121.992
Egenkapital ekskl. minoriteter	296.621	286.875	254.012	216.719	117.962
Pengestrømme fra driftsaktivitet	37.302	73.514	57.320	25.104	(1.472)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(20.807)	(19.108)	(62.606)	(49.369)	(200.464)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(58.383)	(29.139)	(21.450)	54.525	192.423
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	21,25	18,20	16,51	14,65	12,52
Nettomargin (%)	5,14	3,67	2,80	2,53	1,76
Egenkapitalforrentning (%)	20,54	17,56	15,79	22,73	14,78
Soliditetsgrad (%)	51,57	52,25	44,57	41,52	28,47



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

**Bruttoavance (%):**
$$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$$
**Nettomargin (%):**
$$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$$
**Egenkapitalforrentning (%):**
$$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}} * 100$$
**Soliditetsgrad (%):**
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$$

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 5. regnskabsår udviser et resultat efter skat på 60 mio. kr., hvilket er en forbedring på 11,9 mio. kr. i forhold til forrige år. Årets nettoomsætning er faldet med DKK 143,4 mio. kr. til DKK 1.170 mio. kr. Faldet i årets omsætning skal ses i lyset af lave råvarepriser.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat overstiger ledelsens forventninger til resultatet ved årets begyndelse. Ledelsen anser årets resultat efter skat for meget tilfredsstillende. Resultatforbedringen skyldes dels, effektiviseringer og tilpasninger i produktionen, dels har der, på trods af Covid-19, været en gunstig udvikling på koncernens væsentligste markeder.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat efter skat i intervallet DKK 45 - 55 mio. kr. for 2021. Der forventes fortsat positive synergieffekter, ligesom det forventes de i 2020 og 2021 tilkøbte datterselskaber bidrager positivt til koncernens resultat i 2021.

### 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.

#### Valuta risici

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

#### Renterisici

Koncernens variabelt forrentede rentebærende gæld udgør ca. DKK 97,2 mio. kr. En renteændring på et procentpoint vil påvirke resultatet med ca. DKK 1,0 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

Koncernen har i 2020 fortsat haft fokus på vand og vandafledning, men andre områder har også koncernens bevågenhed, da et eventuelt manglende fokus vurderes at kunne udgøre en væsentlig risiko for vores forretning. Det er koncernens politik, at den daglige drift foregår med den mindst mulige miljøbelastning til følge.

Man er i 2020 overgået til at bruge genbrugsemballage til erstatning af polystyren til intern transport. Dette påvirker dog vandforbruget negativt, idet genbrugsemballage kræver grundigt rengøring ved brug til fødevarer. Det ekstra vandforbrug til trods, vil brugen af genbrugsemballage betyde en netto reduktion i miljøbelastningen.

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.

Man har i 2020 kunne måle et mindre vandforbrug pr. produceret mængde i flere af datterselskaberne. Et enkelt datterselskab har haft et højere vandforbrug pr. enhed, grundet overgang til brug af genbrugsemballage. De positive resultater fra 2020 vil forsøges overført på de resterende datterselskaber i løbet af 2021.

### 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.

### 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.

For beskrivelse af forretningsmodellen henvises til afsnit vedrørende virksomhedens væsentligste aktiviteter på side 10.

### 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 2018 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 2020 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. Der har ikke i indeværende år været nyvalg i bestyrelsen, hvorfor bestyrelsen ved udgangen af 2020 fortsat er uændret.

Det er koncernens mål, at der i 2021 er mindst 2 kvindelige bestyrelsesmedlemmer.

### **Redegørelse for mangfoldighed**

#### **Sociale forhold og medarbejderforhold**

Et godt arbejdsmiljø med stærkt fokus på sikkerhed er højt prioriteret i hele koncernen, da risikoen for arbejdsulykker anses for væsentlige ved produktion af fiskeprodukter. Medarbejderne udgør koncernens vigtigste ressource og er en forudsætning for succes. Det er derfor 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 adfærsændringer. Der har i 2020 anmeldt 21 arbejdsskader, hvilket er uændret i forhold til 2020 i hele koncernen. Antal af arbejdsulykker dækker dog over både stigninger og fald i de enkelte datterselskaber. De anmeldte arbejdsskader udgøres væsentligst af mindre fald- og sårskader, som kun medfører kortere fravær.

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.

#### **Menneskerettigheder**

En risikovurdering af koncernens påvirkninger af menneskerettigheder viser, at risici er størst i forbindelse med diskrimination i bestemte medarbejdergrupper.

Koncernen har ikke formuleret politikker for menneskerettigheder, da man opererer i Danmark og at koncernen er underlagt den danske stats love og politik på området. Der har ikke i 2020 været konstateret overtrædelse af menneskerettighederne i koncernen.

#### **Antikorruption**

Koncernen er yderst opmærksom på risikoen for at blive impliceret i sager såsom korruption eller bestikkelse. Efter koncernens overbevisning er der ikke registreret sager med karakter af korruption i 2020. Koncernen vil på ingen måde tolerere bestikkelse eller nogen former for korruption. Koncernen vurderer ikke at risikoen er særlig stor, og at man forsøger at minimere risikoen ved, at der findes finansielle kontroller mv.

# Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.169.665	1.313.071
Vareforbrug		(857.703)	(990.508)
Andre eksterne omkostninger	2	(63.382)	(83.533)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>248.580</b>	<b>239.030</b>
Personaleomkostninger	3	(157.536)	(152.454)
Af- og nedskrivninger	4	(20.338)	(20.504)
<b>Driftsresultat</b>		<b>70.706</b>	<b>66.072</b>
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		966	0
Andre finansielle indtægter		1.598	1.737
Andre finansielle omkostninger		(5.144)	(5.989)
<b>Resultat før skat</b>		<b>68.126</b>	<b>61.820</b>
Skat af årets resultat	5	(8.006)	(13.638)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>60.120</b>	<b>48.182</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Goodwill		127.143	135.571
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>7</b>	<b>127.143</b>	<b>135.571</b>
Grunde og bygninger		79.213	79.409
Produktionsanlæg og maskiner		65.056	56.957
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.051	6.273
Materielle aktiver under udførelse		635	5.948
<b>Materielle aktiver</b>	<b>8</b>	<b>151.955</b>	<b>148.587</b>
Kapitalandele i kapitalinteresser		2.829	0
<b>Finansielle aktiver</b>	<b>9</b>	<b>2.829</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>281.927</b>	<b>284.158</b>
Råvarer og hjælpematerialer		51.360	50.897
Fremstillede varer og handelsvarer		69.017	33.695
<b>Varebeholdninger</b>		<b>120.377</b>	<b>84.592</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		156.047	160.095
Andre tilgodehavender		5.403	6.586
Periodeafgrænsningsposter	10	1.223	1.693
<b>Tilgodehavender</b>		<b>162.673</b>	<b>168.374</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		503	525
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>503</b>	<b>525</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.653</b>	<b>11.366</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>293.206</b>	<b>264.857</b>
<b>Aktiver</b>		<b>575.133</b>	<b>549.015</b>

**Passiver**

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	11	37.500	37.500
Reserve for valutakursreguleringer		(554)	0
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(2.139)	0
Overført overskud eller underskud		261.814	249.375
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>296.621</b>	<b>286.875</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>4.509</b>	<b>4.878</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>301.130</b>	<b>291.753</b>
Udskudt skat	12	7.254	12.824
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>7.254</b>	<b>12.824</b>
Gæld til realkreditinstitutter		10.938	14.622
Bankgæld		23.773	41.918
Leasingforpligtelser		1.293	2.882
Anden gæld		19.908	3.087
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>55.912</b>	<b>62.509</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	15.360	15.732
Bankgæld		90.605	50.331
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.256	63.817
Gæld til kapitalinteresser		732	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	14	17.158	16.464
Skyldig skat		1.446	705
Anden gæld		38.280	34.880
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>210.837</b>	<b>181.929</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>266.749</b>	<b>244.438</b>
<b>Passiver</b>		<b>575.133</b>	<b>549.015</b>
Finansielle instrumenter	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.
Egenkapital primo	37.500	0	0	249.375	286.875
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(47.500)	(47.500)
Valutakursreguleringer	0	(554)	0	0	(554)
Værdireguleringer	0	0	(2.139)	0	(2.139)
Årets resultat	0	0	0	59.939	59.939
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>37.500</b>	<b>(554)</b>	<b>(2.139)</b>	<b>261.814</b>	<b>296.621</b>

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	4.878	291.753
Udbetalt ordinært udbytte	0	(47.500)
Valutakursreguleringer	(550)	(1.104)
Værdireguleringer	0	(2.139)
Årets resultat	181	60.120
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>4.509</b>	<b>301.130</b>



# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		70.706	66.072
Af- og nedskrivninger		20.338	20.504
Ændringer i arbejdskapital	15	(38.390)	6.220
Øvrige reguleringer		20	(25)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>52.674</b>	<b>92.771</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.598	1.737
Betalte finansielle omkostninger		(5.142)	(5.989)
Refunderet/(betalt) skat		(11.828)	(15.005)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>37.302</b>	<b>73.514</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(20.164)	(20.202)
Salg af materielle aktiver		1.220	1.094
Køb af finansielle aktiver		(1.863)	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(20.807)</b>	<b>(19.108)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>16.495</b>	<b>54.406</b>
Optagelse af lån		12.907	15.000
Afdrag på lån mv.		(23.790)	(29.029)
Udbetalt udbytte		(47.500)	(15.110)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(58.383)</b>	<b>(29.139)</b>

<b>Ændring i likvider</b>	<b>(41.888)</b>	<b>25.267</b>
Likvider primo	(38.965)	(63.941)
Valutakursreguleringer af likvider	(99)	(291)
<b>Likvider ultimo</b>	<b>(80.952)</b>	<b>(38.965)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	9.653	11.366
Kortfristet gæld til banker	(90.605)	(50.331)
<b>Likvider ultimo</b>	<b>(80.952)</b>	<b>(38.965)</b>

# Koncernens noter

## 1 Nettoomsætning

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Danmark	562.662	593.739
Øvrige lande	607.003	719.332
<b>Geografiske markeder i alt</b>	<b>1.169.665</b>	<b>1.313.071</b>
Laks	527.936	582.785
Anden fisk	641.729	730.286
<b>Aktiviteter i alt</b>	<b>1.169.665</b>	<b>1.313.071</b>

## 2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Lovpligtig revision	392	373
Skatterådgivning	100	100
Andre ydelser	279	461
	<b>771</b>	<b>934</b>

## 3 Personaleomkostninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Gager og lønninger	141.282	136.156
Pensioner	12.228	11.722
Andre omkostninger til social sikring	4.026	4.576
	<b>157.536</b>	<b>152.454</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	363	347
---	-----	-----

	Ledelses- vederlag 2020 t.kr.	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.318	5.237
	<b>5.318</b>	<b>5.237</b>

I gager og lønninger indgår omkostninger til indlejet arbejdskraft på i alt 16.386 t.kr. (2019: 10.620 t.kr.) svarende til gennemsnitligt 59 fuldtidsansatte medarbejdere. (2019: 37 ansatte)

**4 Af- og nedskrivninger**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	8.428	8.428
Afskrivninger på materielle aktiver	13.115	12.106
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(1.205)	(30)
	<b>20.338</b>	<b>20.504</b>

**5 Skat af årets resultat**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	13.555	12.766
Ændring af udskudt skat	(5.552)	1.275
Regulering vedrørende tidligere år	3	(403)
	<b>8.006</b>	<b>13.638</b>

**6 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Overført resultat	59.939	47.494
Minoritetsinteressers andel af resultatet	181	688
	<b>60.120</b>	<b>48.182</b>

**7 Immaterielle aktiver**

	<b>Goodwill</b>
	<b>t.kr.</b>
Kostpris primo	170.975
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>170.975</b>
Af- og nedskrivninger primo	(35.404)
Årets afskrivninger	(8.428)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(43.832)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>127.143</b>

## 8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	90.580	97.298	12.718	5.948
Tilgange	2.246	18.577	4.654	7.902
Afgange	0	(6.834)	(3.927)	(13.215)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>92.826</b>	<b>109.041</b>	<b>13.445</b>	<b>635</b>
Af- og nedskrivninger primo	(11.171)	(40.341)	(6.445)	0
Årets afskrivninger	(2.442)	(8.542)	(1.654)	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(206)	(271)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	5.104	1.976	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(13.613)</b>	<b>(43.985)</b>	<b>(6.394)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>79.213</b>	<b>65.056</b>	<b>7.051</b>	<b>635</b>
Ikke-ejede aktiver	-	3.793	2.638	-

## 9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i kapital- interesser t.kr.
Tilgange	1.863
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.863</b>
Andel af årets resultat	966
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>966</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.829</b>

Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Ejerandel %
Sia KH Select	Adazi, Letland	15,6

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

## 11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.
Aktier	37.500.000	37.500
	<b>37.500.000</b>	

## 12 Udskudt skat

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Immaterielle aktiver	52	44
Materielle aktiver	12.077	14.967
Forpligtelser	(954)	(940)
Fremførbare skattemæssige underskud	(3.921)	(1.247)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>7.254</b>	<b>12.824</b>

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	12.824	11.549
Indregnet i resultatopgørelsen	(5.552)	1.219
Indregnet direkte på egenkapitalen	(18)	56
<b>Ultimo</b>	<b>7.254</b>	<b>12.824</b>

I udskudt skat er indregnet skatteaktiv på i alt 3.921 t.kr. som følge af regnskabsmæssigt aktiverede fremførbare skattemæssige underskud. Ledelsen forventer at realisere det indregnede skatteaktiv inden for en årrække på 3-5 år, baseret på ledelsens forventninger til fremtidig indtjening.

## 13 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	1.083	1.221	10.938	6.378
Bankgæld	11.145	12.448	23.773	0
Leasingforpligtelser	3.132	2.063	1.293	0
Anden gæld	0	0	19.908	16.908
	<b>15.360</b>	<b>15.732</b>	<b>55.912</b>	<b>23.286</b>

## 14 Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

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

## 15 Ændring i arbejdskapital

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(35.785)	8.727
Ændring i tilgodehavender	5.701	7.809
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.306)	(10.316)
	<b>(38.390)</b>	<b>6.220</b>

## 16 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 2.703 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen i NOK for i alt 135.000 t.NOK (97.919 t.kr.), samt afdækning af valutakursrisikoen i AUD for i alt 770 t.AUD (3.545 t.kr.).

Valutaterminskontrakterne opfylder betingelserne for at blive behandlet som regnskabsmæssig sikring, hvorfor ændringen i dagsværdien løbende indregnes på egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-3 måneder.

Ændringer af dagsværdien, der er indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen udgør 2.743 t.kr.

## 17 Dagsværdimåling

	Børsnoterede aktier <b>t.kr.</b>
Dagsværdi primo	321
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	(21)
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>300</b>

## 18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 620 t.kr. Leasingaftalerne har en restløbetid på op til 41 mdr. med en samlet restforpligtelse på ca. 1.112 t.kr.

Koncernen har indgået lejeaftale om husleje med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 39 t.kr. Lejeaftalen har en restløbetid på op til 3 mdr. med en samlet restforpligtelse på 10 t.kr.

## 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved realkreditpantebrev nom. 4.025 t.kr. i fast ejendom, matr. Nr. 0123df, Horne By, Hirtshals. Bogført værdi af ejendommen udgør pr. 31. december 2020 6.811 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank har koncernen deponeret ejerpantebrev nom. 3.992 t.kr. i fast ejendom, matr. Nr. 0123df, Horne By, Hirtshals. Bogført værdi af ejendommen udgør pr. 31. december 2020 6.811 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank har koncernen deponeret ejerpantebrev nom. 7.027 t.kr. i fast ejendom, matr. Nr. 13db, Horne By, Hirtshals. Bogført værdi af ejendommen udgør pr. 31. december 2020 17.499 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank har koncernen deponeret ejerpantebrev nom. 59.642 t.kr. i fast ejendom. Bogført værdi af ejendommen udgør pr. 31. december 2020 39.219 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank har koncernen stillet virksomhedspant nom. 31.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser i P. Tabbel & Co. Hanstholm A/S. Bogført værdi af disse aktiver udgør pr. 31. december 2020 85.820 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank har koncernen stillet virksomhedspant nom. 40.000

t.kr. Virksomhedspantet omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt varebeholdninger i Thorfisk A/S. Bogført værdi af disse aktiver udgør pr. 31. december 2020 21.440 t.kr.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende imellem Vestfisk A/S og Ringkjøbing Landbobank. Kautionen er begrænset til 180 t.kr.

Koncernen har afgivet fordringspant til sikring af mellemværende med Skandinaviske Enskilda Banken. Mellemværende med Skandinaviske Enskilda Banken udgør 0 kr. pr. 31. december 2020.

#### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

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

Hensigtserklæringen dækker pr. 31. december 2020 over leasingforpligtelse til en bogført værdi på 1.973 t.kr.

#### 20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

#### 21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Brdr. Schlie Fiskeeksport A/S	Hirtshals	A/S	100,0
Nigra Fiskeeksport A/S	Hirtshals	A/S	100,0
Thorfisk A/S	Norrdjurs	A/S	100,0
Scan Fish Danmark A/S	Hanstholm	A/S	100,0
Lerøy Schlie A/S	Hirtshals	A/S	100,0
P. Taabel & Co. Hanstholm A/S	Hanstholm	A/S	100,0
Wannebo International AS	Kristiansand, Norge	AS	50,2



# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning		1.400	700
Andre eksterne omkostninger		(890)	(403)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>510</b>	<b>297</b>
Personaleomkostninger	1	(1.202)	(561)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(692)</b>	<b>(264)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		59.840	47.700
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		966	0
Andre finansielle omkostninger		(417)	(522)
<b>Resultat før skat</b>		<b>59.697</b>	<b>46.914</b>
Skat af årets resultat	2	242	578
<b>Årets resultat</b>	3	<b>59.939</b>	<b>47.492</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		325.861	323.464
Kapitalandele i kapitalinteresser		2.829	0
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>328.690</b>	<b>323.464</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>328.690</b>	<b>323.464</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26	133
Andre tilgodehavender		11	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		11.759	12.288
Periodeafgrænsningsposter	5	59	592
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.855</b>	<b>13.013</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>11.855</b>	<b>13.013</b>
<b>Aktiver</b>		<b>340.545</b>	<b>336.477</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020 t.kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
Virksomhedskapital		37.500	37.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		29.355	25.992
Overført overskud eller underskud		199.766	175.883
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.000	47.500
<b>Egenkapital</b>		<b>296.621</b>	<b>286.875</b>
Anden gæld		7.001	7.001
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b>7.001</b>	<b>7.001</b>
Bankgæld		2.282	6.703
Leverandører af varer og tjenesteydelser		396	695
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.938	35.061
Anden gæld		307	142
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>36.923</b>	<b>42.601</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>43.924</b>	<b>49.602</b>
<b>Passiver</b>		<b>340.545</b>	<b>336.477</b>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	37.500	25.992	175.883	47.500	286.875
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(47.500)	(47.500)
Valutakursreguleringer	0	(554)	0	0	(554)
Værdireguleringer	0	(2.139)	0	0	(2.139)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(54.750)	54.750	0	0
Årets resultat	0	60.806	(30.867)	30.000	59.939
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>37.500</b>	<b>29.355</b>	<b>199.766</b>	<b>30.000</b>	<b>296.621</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Gager og lønninger	1.060	495
Pensioner	125	61
Andre omkostninger til social sikring	17	5
	<b>1.202</b>	<b>561</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	1

## 2 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktuel skat	(245)	(172)
Regulering vedrørende tidligere år	3	(406)
	<b>(242)</b>	<b>(578)</b>

## 3 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	30.000	47.500
Overført resultat	29.939	(8)
	<b>59.939</b>	<b>47.492</b>

#### 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i kapital- interesser t.kr.
Kostpris primo	297.472	0
Tilgange	0	1.863
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>297.472</b>	<b>1.863</b>
Opskrivninger primo	25.992	0
Valutakursreguleringer	(554)	0
Egenkapitalreguleringer	750	0
Afskrivninger på goodwill	(8.428)	0
Andel af årets resultat	68.110	966
Regulering af interne avancer	158	0
Udbytte	(55.500)	0
Dagsværdireguleringer	(2.139)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>28.389</b>	<b>966</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>325.861</b>	<b>2.829</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Sia KH Select	Adazi, Letland	SIA	15,6

#### 5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

#### 6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Anden gæld	7.001	4.000
	<b>7.001</b>	<b>4.000</b>

#### 7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## **8 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, Scan Fish Danmark A/S samt P. Taabel & Co Hanstholm A/S.

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

## **9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

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 regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## 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 udøve 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 af 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 regnskabet 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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.



### 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 dattervirksomheder 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, der er 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, som er 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 at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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.

**Af- og nedskrivninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

**Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser**

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte kapitalinteressers resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, 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, 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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 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 aktiver

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.

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

Bygninger	25-60 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-16 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Materielle aktiver 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.

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 20 år.

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

### **Kapitalandele i kapitalinteresser**

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

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

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

### **Varebeholdninger**

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

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. For andre værdipapirer og kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt måles disse til kostpris, og nedskrives til nettorealisationsværdien hvis denne er lavere.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **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 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**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.