

Seafood Danmark A/S

Søren Nordbysvej 27-29

9850 Hirtshals

CVR-nr. 37848204

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.04.2020

Dirigent

Navn: Anders Hjulmand

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	11
Koncernens balance pr. 31.12.2019	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 37848204
Hjemsted: Hjørring
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Anders Hjulmand, formand
Sjur Svenningsson Malm
Henning 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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 02.03.2020

Direktion

Kaj Johan Schlie
direktør

Bestyrelse

Anders Hjulmand
formand

Sjur Svenningsson Malm

Henning 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 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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 02.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Skovsgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34333

Jakob Olesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	1.313.071	1.349.487	1.530.519	1.027.767
Bruttoresultat	239.030	222.789	224.158	128.689
Driftsresultat	66.072	51.876	57.830	30.101
Resultat af finansielle poster	(4.252)	(2.282)	(5.675)	(4.154)
Årets resultat	48.182	37.768	38.726	18.048
Samlede aktiver	549.015	569.922	521.940	414.328
Investeringer i materielle anlægsaktiver	27.910	58.452	59.518	22.892
Egenkapital inkl. minoriteter	291.753	258.444	220.867	121.992
Pengestrømme fra driftsaktivitet	73.514	57.320	25.104	(1.472)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(19.108)	(62.606)	(49.369)	(200.464)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(29.139)	(21.450)	54.525	192.423

Nøgletal

Bruttomargin (%)	18,2	16,5	14,6	12,5
Nettomargin (%)	3,7	2,8	2,5	1,8
Egenkapitalens forrentning (%)	17,8	16,0	22,6	14,8
Soliditetsgrad (%)	52,3	44,6	41,6	28,5

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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 4. regnskabsår udviser et resultat efter skat på 48,2 mio. kr., hvilket er en forbedring på 10,4 mio. kr. i forhold til forrige år. Årets nettoomsætning er faldet med DKK 36 mio. kr. til DKK 1.313 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 2018 foretagne opkøb af virksomheder. Herudover har der været en gunstig udvikling på koncernens væsentligste markeder.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat efter skat i intervallet DKK 35 - 45 mio. kr. for 2020. Der forventes fortsat positive synergieffekter, ligesom det forventes de i 2017 og 2018 opkøbte datterselskaber bidrager positivt til koncernens resultat i 2020. Der forventes dog et lidt lavere aktivitetsniveau i første halvår af 2020.

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, NOK, AUD og USD. Der foretages delvis afdækning af valutarisikoen gennem indgåelse af terminsforretninger.

Renterisici

Koncernens variabelt forrentede rentebærende gæld udgør ca. DKK 50,3 mio. kr. En renteændring på et procentpoint vil påvirke resultatet med ca. DKK 0,5 mio. kr. før skat.

Kreditrisici

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

Likviditet

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

Videnressourcer

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

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

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 hovedaktivitet på side 7.

Ledelsesberetning

Miljø og klima

Koncernen har i 2019 fortsat haft stort fokus på vand og vandafledning, 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.

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 2019 kunne måle et mindre vandforbrug pr. produceret mængde i flere af datterselskaberne. Et enkelt datterselskab har haft et højere vandforbrug pr. enhed, grundet en ændret produktsammensætning. De positive resultater fra 2019 vil forsøges overført på de resterende datterselskaber i løbet af 2020.

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 adfærdsændringer. Der har i 2019 anmeldt 21 arbejdsskader mod 24 arbejdsskader i 2018 i hele koncernen. Antal af arbejdsulykker dækker dog over både stigninger og fald i de enkelte datterselskaber.

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. Det har ikke i 2019 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 2019. Koncernen

Ledelsesberetning

vil på ingen måde tolerere bestikkelse eller nogen former for korrupsion. Koncernen vurderer ikke at risikoen er særlig stor, og at man forsøger at minimere risikoen ved, at der findes finansielle kontroller mv.

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 2019 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 2019 fortsat er uændret.

Det er koncernens mål, at der i 2020 er mindst 2 kvindelige bestyrelsesmedlemmer.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.313.071	1.349.487
Andre driftsindtægter	2	0	2.522
Vareforbrug		(990.508)	(1.046.654)
Andre eksterne omkostninger	3	(83.533)	(82.566)
Bruttoresultat		239.030	222.789
Personaleomkostninger	4	(152.454)	(152.489)
Af- og nedskrivninger	5	(20.504)	(18.424)
Driftsresultat		66.072	51.876
Andre finansielle indtægter		1.737	2.515
Andre finansielle omkostninger		(5.989)	(4.797)
Resultat før skat		61.820	49.594
Skat af årets resultat	6	(13.638)	(11.826)
Årets resultat	7	48.182	37.768

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Goodwill		135.571	143.999
Immaterielle anlægsaktiver	8	135.571	143.999
Grunde og bygninger		79.409	76.699
Produktionsanlæg og maskiner		56.957	56.110
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.273	4.983
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.948	3.059
Materielle anlægsaktiver	9	148.587	140.851
Anlægsaktiver		284.158	284.850
Råvarer og hjælpematerialer		50.897	35.925
Fremstillede varer og handelsvarer		33.695	57.394
Varebeholdninger		84.592	93.319
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		160.095	168.390
Andre tilgodehavender		6.586	6.695
Periodeafgrænsningsposter	10	1.693	1.098
Tilgodehavender		168.374	176.183
Andre værdipapirer og kapitalandele		525	500
Værdipapirer og kapitalandele		525	500
Likvide beholdninger		11.366	15.070
Omsætningsaktiver		264.857	285.072
Aktiver		549.015	569.922

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		37.500	37.500
Overført overskud eller underskud		249.375	216.512
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		286.875	254.012
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		4.878	4.432
Egenkapital		291.753	258.444
Udskudt skat	11	12.824	11.549
Hensatte forpligtelser		12.824	11.549
Gæld til realkreditinstitutter		14.622	15.870
Bankgæld		41.918	54.469
Finansielle leasingforpligtelser		2.882	3.479
Anden gæld		3.087	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	62.509	73.818
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	15.732	15.363
Bankgæld		50.331	79.011
Leverandører af varer og tjenesteydelser		63.817	70.732
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	13	16.464	21.863
Skyldig selskabsskat		705	3.177
Anden gæld		34.880	35.965
Kortfristede gældsforpligtelser		181.929	226.111
Gældsforpligtelser		244.438	299.929
Passiver		549.015	569.922
Finansielle instrumenter	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualaktiver	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	37.500	216.512	4.432	258.444
Udbetalt ordinært udbytte	0	(14.850)	0	(14.850)
Værdireguleringer	0	219	21	240
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(263)	(263)
Årets resultat	0	47.494	688	48.182
Egenkapital ultimo	37.500	249.375	4.878	291.753

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		66.072	51.876
Af- og nedskrivninger		20.504	18.424
Ændringer i arbejdskapital	14	6.220	2.877
Øvrige reguleringer		(25)	(2.522)
Pengestrømme vedrørende primær drift		92.771	70.655
Modtagne finansielle indtægter		1.737	2.414
Betalte finansielle omkostninger		(5.989)	(4.654)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(15.005)	(11.095)
Pengestrømme vedrørende drift		73.514	57.320
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(20.202)	(11.834)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.094	2.386
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	4.180
Køb af aktiviteter		0	(47.687)
Likvider primo i tilkøbt virksomhed		0	(9.651)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(19.108)	(62.606)
Optagelse af lån		15.000	0
Afdrag på lån mv.		(29.029)	(21.199)
Udbetalt udbytte		(15.110)	(251)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(29.139)	(21.450)
Ændring i likvider		25.267	(26.736)
Likvider primo		(63.941)	(35.943)
Valutakursreguleringer af likvider		(291)	(1.262)
Likvider ultimo		(38.965)	(63.941)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.366	15.070
Kortfristet gæld til banker		(50.331)	(79.011)
Likvider ultimo		(38.965)	(63.941)

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder		
Danmark	593.739	611.081
Øvrige lande	719.332	738.406
	1.313.071	1.349.487

Nettoomsætning fordelt på aktiviteter

Laks	582.785	657.813
Anden fisk	730.286	691.674
	1.313.071	1.349.487

2. Andre driftsindtægter

Regnskabsposten indeholder for regnskabsåret 2018 indtægter relateret til virksomhedskøb.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	373	397
Skatterådgivning	100	105
Andre ydelser	461	309
	934	811

4. Personaleomkostninger

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Gager og lønninger	136.156	138.845
Pensioner	11.722	9.887
Andre omkostninger til social sikring	4.576	3.757
	152.454	152.489

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	347	361
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.237	5.093
	5.237	5.093

Koncernens noter

I gager og lønninger indgår omkostninger til indlejet arbejdskraft på i alt 10.620 t.kr. (2018: 10.397 t.kr.) svarende til gennemsnitligt 37 fuldtidsansatte medarbejdere.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	8.428	8.428
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.106	9.949
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(30)	47
	20.504	18.424
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	12.766	10.944
Ændring af udskudt skat	1.275	519
Regulering vedrørende tidligere år	(403)	363
	13.638	11.826
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	47.494	37.167
Minoritetsinteressers andel af resultatet	688	601
	48.182	37.768
		Goodwill t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		170.975
Kostpris ultimo		170.975
Af- og nedskrivninger primo		(26.976)
Årets afskrivninger		(8.428)
Af- og nedskrivninger ultimo		(35.404)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		135.571

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.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	85.589	91.608	10.870	3.059
Tilgange	4.991	8.657	4.348	9.914
Afgange	0	(2.967)	(2.500)	(7.025)
Kostpris ultimo	90.580	97.298	12.718	5.948
Af- og nedskrivninger primo	(8.890)	(35.498)	(5.887)	0
Årets afskrivninger	(2.281)	(7.807)	(2.018)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	2.964	1.460	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.171)	(40.341)	(6.445)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	79.409	56.957	6.273	5.948
Ikke ejede aktiver	0	4.262	3.669	0

Årets afskrivninger indeholder i året samlet afskrivninger udgørende 164 t.kr. på afhændede aktiver.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	44	35
Materielle anlægsaktiver	14.967	13.596
Gældsforpligtelser	(1.247)	(1.128)
Fremførbare skattemæssige underskud	(940)	(954)
	12.824	11.549

Udskudt skat udgør primo 11.549 t.kr. og 12.824 ultimo t.kr. Ændringen i året udgør 1.275 t.kr. Heraf er 1.219 t.kr. indregnet i resultatopgørelsen og 56 t.kr. på egenkapitalen.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.221	1.220	14.622	9.379
Bankgæld	12.448	12.448	41.918	0
Finansielle leasingforpligtelser	2.063	1.695	2.882	0
Anden gæld	0	0	3.087	3.087
	15.732	15.363	62.509	12.466

13. Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

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

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	8.727	11.320
Ændring i tilgodehavender	7.809	15.907
Ændring i leverandørgæld mv.	(10.316)	(24.350)
Andre ændringer	0	0
	6.220	2.877

15. Finansielle instrumenter

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 27 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på tilgodehavender i NOK på i alt 2.000 t.NOK (1.490 t.kr.) Valutaterminskontrakterne opfylder ikke betingelserne for at blive behandlet som regnskabsmæssig sikring, hvorfor ændringen i dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 17 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på tilgodehavender i AUD for i alt 1.300 t.AUD (6.054 t.kr.) Dagsværdireguleringen er indregnet i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-1 måneder.

Koncernens noter

16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 1.209 t.kr. Leasingaftalerne har en restløbetid på op til 41 mdr. med en samlet restforpligtelse på ca. 1.255 t.kr.

17. Eventualaktiver

Koncernen har et ikke indregnet skatteaktiv på i alt 8,6 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.

18. 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 2019 6.960 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 2019 6.960 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 2019 17.140 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med BRF Kredit har koncernen deponeret ejerpantebrev nom. 10.973 t.kr. i fast ejendom, matr. Nr. 13db, Horne By, Hirtshals. Bogført værdi af ejendommen udgør pr. 31. december 2019 17.140 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank har koncernen deponeret ejerpantebrev nom. 61.142 t.kr. i fast ejendom. Bogført værdi af ejendommen udgør pr. 31. december 2019 39.630 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,

Koncernens noter

varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser i P. Taabel & Co. Hanstholm A/S. Bogført værdi af disse aktiver udgør pr. 31. december 2019 65.283 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Handelsbanken er der stillet sikkerhed i deponeringskonto.

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 2019 8.895 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank har koncernen deponeret ejerpantebrev nom. 7.450 t.kr. i fast ejendom, matr. Nr. 11 mu, Søgård Hgd., Holmsland klit. Bogført værdi af ejendommen udgør pr. 31. december 2019 3.498 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.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og øvrige tilknyttede virksomheder

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

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem dattervirksomhederne Nigra Fiskeeksport A/S, Tip Top Fiskeindustri A/S, Scan Fish Danmark A/S, Thorfisk A/S, P. Taabel & Co Hanstholm A/S, Lerøys Schlie A/S og Brdr. Schlie's og Brdr. Schlie's Fiskeeksport A/S.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
19. Dattervirksomheder			
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	Norrdjurs	A/S	100,0
Scan Fish Danmark A/S	Hanstholm	A/S	100,0
Lerøys 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 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning		700	0
Andre eksterne omkostninger		(403)	(1.027)
Bruttoresultat		297	(1.027)
Personaleomkostninger	1	(561)	0
Driftsresultat		(264)	(1.027)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.700	38.346
Andre finansielle omkostninger		(522)	(862)
Resultat før skat		46.914	36.457
Skat af årets resultat		578	710
Årets resultat	2	47.492	37.167

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		323.464	321.994
Finansielle anlægsaktiver	3	323.464	321.994
Anlægsaktiver		323.464	321.994
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		133	132
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		12.288	9.573
Periodeafgrænsningsposter	4	592	266
Tilgodehavender		13.013	9.971
Omsætningsaktiver		13.013	9.971
Aktiver		336.477	331.965

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		37.500	37.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.992	24.522
Overført overskud eller underskud		175.883	177.140
Forslag til udbytte for regnskabsåret		47.500	14.850
Egenkapital		286.875	254.012
Anden gæld		7.001	7.001
Langfristede gældsforpligtelser	5	7.001	7.001
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	0	2.999
Bankgæld		6.703	26.534
Leverandører af varer og tjenesteydelser		695	1.035
Gæld til tilknyttede virksomheder		35.061	40.384
Anden gæld		142	0
Kortfristede gældsforpligtelser		42.601	70.952
Gældsforpligtelser		49.602	77.953
Passiver		336.477	331.965
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	37.500	24.522	177.140	14.850
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(14.850)
Valutakursreguleringer	0	23	0	0
Værdireguleringer	0	198	0	0
Årets resultat	0	1.249	(1.257)	47.500
Egenkapital ultimo	37.500	25.992	175.883	47.500
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				254.012
Udbetalt ordinært udbytte				(14.850)
Valutakursreguleringer				23
Værdireguleringer				198
Årets resultat				47.492
Egenkapital ultimo				286.875

Modervirksomhedens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	495	0
Pensioner	61	0
Andre omkostninger til social sikring	5	0
	561	0

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

1

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	47.500	14.850
Overført resultat	(8)	22.317
	47.492	37.167

3. Finansielle anlægsaktiver

Kostpris primo	297.472
Kostpris ultimo	297.472
Opskrivninger primo	24.522
Valutakursreguleringer	23
Afskrivninger på goodwill	(8.428)
Andel af årets resultat	56.971
Regulering interne avancer	(844)
Udbytte	(46.450)
Dagsværdireguleringer	198
Opskrivninger ultimo	25.992
Regnskabsmæssig værdi ultimo	323.464

Af den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver udgør goodwill 135.571 t.kr.

4. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
5. Langfristede gældsforpligtelser		
Anden gæld	2.999	4.000
	2.999	4.000

6. 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank er deponeret aktier i Brdr. Schlie Fiskeeksport A/S, Thorfisk A/S, Lerøys 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, Lerøys Schlie A/S, Scan Fish Danmark A/S samt P. Taabel & Co Hanstholm A/S' mellemværende med Jyske Bank.

8. 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.

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.

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.

Negative forskelsbeløb (badwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes straks i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder badwill i forbindelse med negative forskelsbeløb mellem kostprisen for erhvervede kapitalandele og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser i forbindelse med virksomhedssammenslutninger.

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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat 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 leasingydelser. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-16 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Badwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Badwill indtægtsføres straks i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr

Anvendt regnskabspraksis

samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi 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. For andre værdipapirer og kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt måles disse til kostpris, og nedskrives til nettorealisationseværdien hvis denne er lavere.

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser 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 nominal 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.