



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	912 040 305
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	PELAGIA HOLDING AS
Forretningsadresse:	Bradbenken 1 5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Rolf Andersen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	28.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 18.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	10	1 627 000	1 733 000
Sum kostnader		1 627 000	1 733 000
Driftsresultat		-1 627 000	-1 733 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap	2	246 507 000	334 759 000
Finansinntekter	8	41 005 000	41 380 000
Sum finansinntekter		287 512 000	376 139 000
Finanskostnader	8	69 783 000	74 406 000
Sum finanskostnader		69 783 000	74 406 000
Netto finans		217 729 000	301 733 000
Ordinært resultat før skattekostnad		216 102 000	300 000 000
Skattekostnad	9	3 551 000	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		212 551 000	300 000 000
Årsresultat		212 551 000	300 000 000
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		200 000 000	200 000 000
Overføringer annen egenkapital		12 551 000	100 000 000
Sum overføringer og disponeringer	4	212 551 000	300 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9	7 626 000	5 559 000
Sum immaterielle eiendeler		7 626 000	5 559 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	2, 5	2 394 012 000	2 394 012 000
Lån til foretak i samme konsern	5, 6	561 707 000	545 346 000
Sum finansielle anleggsmidler		2 955 719 000	2 939 358 000
Sum anleggsmidler		2 963 345 000	2 944 917 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	6	2 488 576 000	1 966 320 000
Sum fordringer		2 488 576 000	1 966 320 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Betalingsmidler		5 000 000	0
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 000 000	0
Sum omløpsmidler		2 493 576 000	1 966 320 000
SUM EIENDELER		5 456 921 000	4 911 237 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3, 4	149 836 000	149 836 000
Overkurs	4	1 314 016 000	1 314 016 000
Sum innskutt egenkapital		1 463 852 000	1 463 852 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	148 152 000	135 601 000
Sum opptjent egenkapital		148 152 000	135 601 000
Sum egenkapital		1 612 004 000	1 599 453 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonslån	5	889 380 000	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	2 181 977 000	805 000 000
Sum annen langsiktig gjeld		3 071 357 000	805 000 000
Sum langsiktig gjeld		3 071 357 000	805 000 000
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag på langsiktig gjeld	5	154 000 000	615 000 000
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	5	407 132 000	1 684 496 000
Leverandørgjeld	6	225 000	101 000
Betalbar skatt	9	5 618 000	5 456 000
Utbytte	4	200 000 000	200 000 000
Annen kortsiktig gjeld	7	6 585 000	1 731 000
Sum kortsiktig gjeld		773 560 000	2 506 784 000
Sum gjeld		3 844 917 000	3 311 784 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 456 921 000	4 911 237 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekter	4	8 813 945 000	6 881 006 000
Andre gevinster	4	0	105 385 000
Sum inntekter		8 813 945 000	6 986 391 000
Kostnader			
Endring i beholdning av varer under tilvirkning og ferdig tilvirkede varer		-181 642 000	-441 833 000
Varekostnad		7 282 789 000	5 609 445 000
Lønnskostnad	5	662 238 000	583 523 000
Avskrivninger	7, 8	246 371 000	221 148 000
Andre driftskostnader	5,6	395 681 000	364 094 000
Sum kostnader		8 405 437 000	6 336 377 000
Driftsresultat		408 508 000	650 014 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Resultatandel etter egenkapitalmetoden	9, 19	28 551 000	49 530 000
Finansinntekter	15	34 617 000	29 327 000
Sum finansinntekter		63 168 000	78 857 000
Finanskostnader	15	157 342 000	102 389 000
Sum finanskostnader		157 342 000	102 389 000
Netto finans		-94 174 000	-23 532 000
Ordinært resultat før skattekostnad		314 334 000	626 482 000
Skattekostnad	14	59 374 000	79 932 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		254 960 000	546 550 000
Årsresultat		254 960 000	546 550 000
Omregningsdifferanser valuta		24 630 000	11 334 000
Minoritetsinteresser		-232 000	3 479 000
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		24 398 000	14 813 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Totalresultat		279 358 000	561 363 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		279 589 000	557 883 000
Sum overføringer og disponeringer		279 589 000	557 883 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	7	25 989 000	31 172 000
Goodwill	7	814 247 000	805 907 000
Sum immaterielle eiendeler		840 236 000	837 079 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	8, 17	955 346 000	962 988 000
Maskiner og anlegg	8, 17	1 227 976 000	1 092 999 000
Driftsløsøre, inventar og lignende	8, 17	4 656 000	6 099 000
Bruksrett leide eiendeler	8, 16	46 582 000	61 389 000
Sum varige driftsmidler		2 234 560 000	2 123 475 000
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	9	322 518 000	323 967 000
Investeringer i andre aksjer og andeler		1 855 000	1 563 000
Andre fordringer	11	9 476 000	5 942 000
Sum finansielle anleggsmidler		333 849 000	331 472 000
Sum anleggsmidler		3 408 645 000	3 292 026 000
Omløpsmidler			
Varer			
Lagerbeholdning	10, 17	2 412 787 000	2 231 146 000
Sum varer		2 412 787 000	2 231 146 000
Fordringer			
Kundefordringer	11, 17, 18	854 428 000	782 061 000
Andre kortsiktige fordringer	11, 17	96 137 000	195 235 000
Sum fordringer		950 565 000	977 296 000
Investeringer			
Derivater	3	86 011 000	30 921 000
Sum investeringer		86 011 000	30 921 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Betalingsmidler	12	171 249 000	93 463 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		171 249 000	93 463 000
Sum omløpsmidler		3 620 612 000	3 332 826 000
SUM EIENDELER		7 029 257 000	6 624 852 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	149 836 000	149 836 000
Overkurs	13	1 347 615 000	1 347 615 000
Sum innskutt egenkapital		1 497 451 000	1 497 451 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 173 085 000	1 093 264 000
Sum opptjent egenkapital		1 173 085 000	1 093 264 000
Minoritetsinteresser		59 072 000	59 304 000
Sum egenkapital		2 729 608 000	2 650 019 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser		1 998 000	1 481 000
Utsatt skatt	14	40 208 000	491 000
Sum avsetninger for forpliktelser		42 206 000	1 972 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	3, 15	2 182 136 000	805 925 000
Annen langsiktig ikke-rentebærende lån	3, 15	3 162 000	0
Obligasjonslån	3, 15	889 380 000	0
Leieforpliktelser	3, 15	37 097 000	62 982 000
Sum annen langsiktig gjeld		3 111 775 000	868 907 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum langsiktig gjeld		3 153 981 000	870 879 000
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag på langsiktig gjeld	15, 16	154 633 000	615 500 000
Kortsiktig del av leieforpliktelser	16	30 498 000	29 234 000
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	15	407 132 000	1 703 256 000
Leverandørgjeld		210 754 000	388 297 000
Betalbar skatt	14	2 146 000	48 825 000
Skyldige offentlige avgifter		49 328 000	43 086 000
Annen kortsiktig gjeld	6	291 177 000	275 757 000
Sum kortsiktig gjeld		1 145 668 000	3 103 955 000
Sum gjeld		4 299 649 000	3 974 834 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		7 029 257 000	6 624 853 000



Til generalforsamlingen i Pelagia Holding AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pelagia Holding AS' årsregnskap som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, totalresultat og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter.
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Pelagia Holding AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning - Pelagia Holding AS



Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettsvisende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

(2)



Uavhengig revisors beretning - Pelagia Holding AS



Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 28. april 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Sturle Døsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(3)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Døsen, Sturle	BANKID	2021-04-29 07:53

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



ÅRSREGNSKAP
2020
Pelagia Holding konsern
og
Pelagia Holding AS



Årsberetning 2020

Virksomheten

Pelagia Holding AS (Pelagia) er et konsern som produserer konsumprodukter og fiskemel og -olje av pelagisk fisk. Konsernet er med sin samlede aktivitet en sentral internasjonal aktør innen pelagisk sektor med produksjonsanlegg i Nord-Atlanteren. Det meste av produktene går til global eksport.

Pelagia sitt hovedkontor er i Bergen. Konsernet har heleide produksjonsavdelinger i Norge, UK, Irland og Danmark. Videre har selskapet stedlig salgsaktivitet i Ukraina og Hellas. Pelagia AS eier også 50% i selskapet Hordafor AS som samler inn ensilert fiskeråstoff, hovedsakelig fra laks. Pelagia har i 2020 ervervet 100% av aksjene i Brødrene Larsen Eff AS, en fabrikk med virksomhet for mottak og produksjon av konsumfisk. Brødrene Larsen Eff AS ble i 2020 fusjonert inn i Pelagia AS. Pelagia AS har i 2021 inngått en avtale om kjøp av de resterende 50% av aksjene i Hordafor AS. Hordafor AS vil således bli eid 100% av Pelagia AS etter gjennomføringen.

Pelagia AS har inkludert også de utenlandske heleide datterselskap og tilknyttede selskap kjøpt ca. 1,4 millioner tonn råstoff til sin virksomhet i 2020.

Et viktig fundament og mål for Pelagia er innovasjon. I 2020 var Pelagia delaktig i flere FOU-prosjekter i samarbeid med Forskningsrådet, Innovasjon Norge, Fiskeri- og Havbruksnæringens Forskningsfond, utstyrsleverandører og andre. Disse samarbeidspartnerne bidrar med betydelige midler inn i prosjektene. Målet med prosjektene er å øke verdiskapningen gjennom å utvikle nye produkter av de pelagiske råvarene. Fokus er å utnytte og skape verdier av hele fisken.

Resultat, balanse og kontantstrøm

Resultat

Konsernets salgsinntekter var 8.814 MNOK i 2020 (6.881 i 2019). EBITDA var 654 MNOK i 2020 (871 i 2019).

Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler var 246 MNOK i 2020 (221 i 2019).

Driftsresultatet var 409 MNOK i 2020 (650 MNOK i 2019).

Resultatandel etter egenkapitalmetoden ble 29 MNOK i 2020 (50 MNOK i 2019). Netto finanskostnader var 123 MNOK i 2020 (73 MNOK i 2019). Skattekostnaden var 59 MNOK i 2020 (80 MNOK i 2019).

Resultat etter skatt ble 255 MNOK i 2020 (547 MNOK i 2019) og totalresultatet ble 280 MNOK i 2020 (558 MNOK i 2019).



Balanse

Totalbalansen var 7 040 MNOK i 2020 (6 625 MNOK i 2019). Sum egenkapital var 2 730 MNOK (39%) i 2020 (2 650 MNOK i 2019 (40%)).

Netto rentebærende gjeld var 3 530 MNOK i 2020 (3 123 MNOK i 2019).

Konsernet er innenfor alle finansielle lånebetingelser ved utgangen av året.

Konsernets rentebetingelser er NIBOR pluss margin. Marginen kan variere noe avhengig av egenkapitalandel og resultatavhengige forholdstall for konsernet. Konsernet har ulike langsiktige nedbetalingslån på til sammen MNOK 1092 og en roterende trekkfasilitet på MNOK 1250. Det er i tillegg etablert en kortsiktig flervaluta trekkfasilitet på MNOK 1.500. I desember 2020 gikk Pelagia ut med et obligasjonslån som ble godt mottatt i markedet. Det ble utstedt et obligasjonslån på 900 MNOK med forfall i desember 2025.

Konsernet gjennomfører årlige tester for å vurdere verdien av selskapets eiendeler. Gjennomført nedskrivningstest ved utgangen av 2020 viser at det ikke er behov for nedskrivning. Det er hensyntatt at tilgjengelig råstoff i form av størrelsen på globale kvoter påvirker det fremtidige salget av pelagisk fisk og således også konsernets aktivitet.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var 166 MNOK i 2020 (582 MNOK i 2019). Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -275 MNOK i 2020 (-339 MNOK i 2019). Investeringene i 2020 er knyttet til ordinære vedlikeholds- og utviklingsinvesteringer. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var 186 MNOK i 2020 (-242 MNOK i 2019). Endringen fra 2019 til 2020 gjelder i hovedsak refinansiering av eksisterende låneavtale og utsteding av obligasjonslånet. Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter var 171 MNOK i 2020 (93 MNOK i 2019).

Fortsatt drift

Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Risikostyring og Internkontroll

Styret følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse så langt det er relevant for selskap med et børsnotert usikret obligasjonslån. Styret er av den oppfatning at Pelagia er hensiktsmessig organisert og at virksomheten utføres i samsvar med gjeldende lovgivning og forskrifter og i samsvar med selskapets formål og vedtekter. Se mer informasjon om eierstyring og selskapsledelse på www.pelagia.com.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

1) Valuta- og prisisiko

Konsernet er eksponert for valutarisiko ved å ha kontantstrømmer i utenlandsk valuta. Normalt vil ca. 80 % av omsetningen være i utenlandsk valuta, mens kostnadene i all hovedsak er norske kroner



(i hovedsak GBP og EUR i utenlandske datterselskap). Det er en betydelig korrelasjon mellom markedsprisene omregnet til norske kroner med basis i de løpende valutakursene, og tilsvarende råvarepriser, spesielt på varer med høy omløpshastighet. Endringer i markedsprisene omregnet til norske kroner, vil derfor over tid reflekteres i råvareprisen, og reduserer deler av valutarisikoen. Den løpende omsetningen i utenlandsk valuta blir løpende sikret ved finansielle kontrakter.

2) Renterisiko

Hele konsernets rentebærende gjeld er i norske kroner. Konsernets lånefinansiering er i stor grad tilknyttet drift og varierer i tråd med sesongsvingninger, og er dermed bare opptrukket i deler av året. For å bevare denne fleksibiliteten er i hovedsak all gjeld i konsernet basert på flytende rente.

Kreditrisiko

Graden av kreditrisiko vil variere ut fra hvilket markedssegment konsernet opererer i. All kreditt vil som hovedregel være sikret gjennom kredittforsikring eller andre instrumenter. Konsernet gjør løpende vurdering av risiko knyttet til hver enkelt kunde og fordring, og har foretatt avsetninger som til enhver tid anses tilstrekkelig til å dekke inn denne.

Likviditetsrisiko

Konsernet har etter ledelsen og styrets oppfatning tilstrekkelig tilgang til finansiering som ivaretar forretningsmuligheter og handlefrihet.

Arbeidsmiljø

Konsernet Pelagia hadde 923 årsverk i 2020 (838 årsverk i 2019). Pelagisk industri er en utpreget sesongvirksomhet og antall ansatte per måned vil derfor variere betydelig.

Sykefraværet var 3,25 % i 2020 (3,57% i 2019). Dette er lavt sammenlignet med næringslivet for øvrig. Det lave sykefraværet sammenlignet med øvrig næringsliv, må til dels sees i sammenheng med de produksjonsmessige sesongsvingningene. Det jobbes aktivt i konsernet for å redusere kortsiktig og langsiktig sykefravær.

Pelagia Holding AS har ikke bedriftsforsamling. Styret i Pelagia Holding AS er følgelig direkte ansvarlig overfor generalforsamlingen.

Likestilling

Av andel ansatte var det 38% kvinner og 62% menn i 2020. Relativt sett er andelen kvinner i administrasjon og produksjon ganske lik. Kvinneandelen er lav blant ledende personell.

Pelagia ønsker i sin rekrutteringspolitikk å tiltrekke de beste søkerne til nøkkelposisjoner og vi skal gi kvinner og menn like muligheter til utvikling av karriere. Styret vektlegger at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling på grunn av kjønn i saker som lønn, avansement, etterutdanning og rekruttering.

Styret består av syv personer - alle menn.



Diskriminering

Styret har vedtatt etiske retningslinjer som formulerer standard for god forretningsskikk for selskapet og dets medarbeidere. De etiske retningslinjene redegjør bl.a. for hva konsernet mener ligger i ordentlig opptreden både ovenfor medarbeidere og eksterne aktører. Pelagia vil ikke akseptere opptreden som diskriminerer mennesker med hensyn til kjønn, etnisitet, religion eller seksuell legning.

Ytre miljø

Fangst, produksjon og transport av pelagisk fisk er miljøvennlig sammenlignet med fremstilling av andre typer matvarer. Produksjonen har liten negativ innvirkning på miljøet, og en utnytter råstoffet effektivt med at avskjær leveres til produksjon av fiskemel/olje. Pelagia bruker 100% av fisken enten direkte til sjømatprodukter eller indirekte via våre marine produkter til fôrindustrien.

Styret vektlegger videre at konsernet har etablert miljøstyrings- og kontrollsystemer slik at myndighetenes og markedets krav til miljøstandard til enhver tid blir imøtekommet. Det skal fokuseres på å stimulere miljøbevisstheten blant de ansatte ved opplæring og informasjon.

Konsernet nytter i hovedsak elektrisk energi som energikilde, og anleggene nytter overskuddsenergi til varmegjenvinning. Det blir løpende gjennomført tiltak for energioptimering på alle anlegg.

Emballasje kildesorteres for gjenvinning når det er mulig. Farlig avfall begrenses i hovedsak til spillolje fra frysekompresorer og truckbatterier. Dette leveres til godkjente mottaksstasjoner.

Det arbeides systematisk for å være innenfor rammer for utslipp til ytre miljø.

Resultatdisponering

Pelagia Holding AS er holdingselskapet i Pelagia-konsernet. Netto finansresultat består i hovedsak av inntektsført utbytte og konsernbidrag fra datterselskap, samt rentekostnader. Eiendeler og gjeld består, utover aksjer i datterselskap og konsernets finansiering, i all hovedsak av fordringer på og gjeld til datterselskaper. Egenkapitalen var på 29,5 % pr. 31.12.20 (32,6 % pr 31.12.19).

Disponering av årsresultatet i Pelagia Holding AS:

Årsresultat:	TNOK	212.551
Avsatt utbytte:	TNOK	200.000
Overført egenkapital:	TNOK	12.551

Styret kjenner ikke til hendelser etter årsregnskapets avslutning som har vesentlig innvirkning på bedømmelsen av regnskapet for 2020, men se for øvrig kommentarer knyttet til koronasituasjonen under.



Foretakets utsikter

Som andre bedrifter har Pelagia gjort en vurdering av konsekvensene av koronautbruddet for sin virksomhet. Som en produsent av matvarer og råstoff til fiske- og dyrefôr så forventer ikke Pelagia over tid en vesentlig endring i etterspørselen etter sine produkter.

Pelagia har en rekke ulike kunder som videreselger innenfor ulike segmenter og på kort sikt så kan etterspørselsmønsteret endre seg mellom kundene. Pga. disse endringene kan det være en økt kredittrisiko mot noen av kundene. Hvis samfunnet skulle oppleve en vesentlig smitteutbredelse kan det oppstå en risiko for at selskapet ikke vil få nødvendig råstoff fra fiskeflåten evt. at vi ikke kan opprettholde produksjonen som normalt pga. smitte. Så langt har både fiskeriet og vår egen produksjon gått som normalt. I noen grad bruker Pelagia utenlandske sesongarbeidere i sin produksjon. I en periode vil dette kreve ekstra oppfølging og planlegging, men det virker som det er etablert retningslinjer for at dette fremdeles skal kunne lar seg gjøre fremover. Pelagia har mye av salget sitt i valuta og har en utstrakt bruk av valutaterminer for å sikre sine valutaposisjoner. Med vesentlige endringer av verdien på den norske kronen mot f.eks. USD, Euro og JPY kan det på kort sikt gi vesentlige regnskapsmessige effekter.

Konsernets evne til å utnytte sine produksjonskapasiteter vil avhenge av råstofftilgang i Nord - Atlanteren, og derav størrelsen på de globale kvotene som fordeles mellom landene som har andel i fiskeressursene. Totalt sett er utsiktene for de fiskerier som konsernet baserer sin virksomhet på rimelig stabil.

Etterspørselen etter pelagisk fisk er relativt sett god, men konsernet har opplevd usikkerhet knyttet til tradisjonelle sildemarkeder som Russland og Ukraina. Konsernet er fremdeles utestengt fra det russiske markedet. Markedene har også periodevis blitt påvirket av valutarestriksjoner i noen land, men dette har i liten grad vært en utfordring i 2020. Pga. koronasituasjonen kan dette bli en økende utfordring fremover. For fiskemel og fiskeolje er etterspørsel i markedene også god, men priser og marginer påvirkes av varierende råstoffkvoter i Sør-Amerika. En utfordring for 2021 er at deler av produksjonen ikke vil ha en såkalt MsC sertifisering. Produktene vil således kanskje delvis måtte selges i nye markeder.

Konsernet kjøper alle sine råvarer til variable priser og selger ferdigvarer på et verdensmarked. Dermed er ikke selskapets økonomi direkte koblet mot utviklingen i markedsprisene, men til marginen som oppnås gjennom produksjonen. Utfordringene med å oppnå gode marginer er normalt størst når prisene i markedet faller ettersom det normalt er nokså lang ledetid fra produksjon til marked.

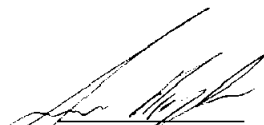
Styret presiserer at det er usikkerhet knyttet til vurderinger om fremtidige forhold.




Bergen, 28. april 2021



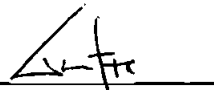
Helge Singelstad
Styreleder



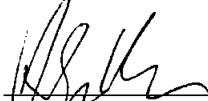
Arne Møgster
Styremedlem



Helge Møgster
Styremedlem




Gustav Witzøe
Styremedlem




Helge Karstein Moen
Styremedlem



Arne Myklebust
Styremedlem



Endre Sekse
Styremedlem



Egil Magne Haugstad
Daglig leder



Pelagia

Konsolidert resultatregnskap

Alle tall i NOK 1.000 (periode 01.01 - 31.12)	Note	2020	2019
Salgsinntekter	4	8 813 945	6 881 006
Andre gevinster	4	-	105 385
Endring i lagerbeholdning ferdigvarer		181 642	441 833
Varekostnad		-7 282 789	-5 609 445
Lønnskostnad	5	-662 238	-583 523
Avskrivninger	7, 8	-246 371	-221 148
Andre driftskostnader	5, 6	-395 681	-364 094
Driftsresultat		408 507	650 014
Resultatandel etter egenkapitalmetoden	9, 19	28 551	49 530
Finansinntekter	15	34 617	29 327
Finanskostnader	15	157 342	102 389
Netto finansposter		-122 725	-73 062
Resultat før skattekostnad		314 334	626 482
Skattekostnad	14	-59 374	-79 932
Årsresultat		254 960	546 550
Årsresultat tilordnes:			
Aksjonærer i morselskapet		254 627	546 910
Ikke-kontrollerende eierinteresser		100	-360
Sum		254 728	546 550

Konsolidert totalresultat

Alle tall i NOK 1.000 (periode 01.01 - 31.12)	Note	2020	2019
Årsresultat		254 960	546 550
Omregningsdifferanser valuta		24 630	11 334
Totalresultat		279 589	557 883
Totalresultat tilordnes:			
Aksjonærer i morselskapet		279 822	554 405
Ikke-kontrollerende eierinteresser		-232	3 479
Sum		279 589	557 883

Postene i totalresultatet kan bli reversert over resultatet



KONSOLIDERT BALANSE PR. 31.12

Alle tall i NOK 1.000	Note	2020	2019
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Andre immaterielle eiendeler	7	25 989	31 172
Goodwill	7	814 247	805 907
Sum immaterielle eiendeler		840 236	837 079
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	8, 17	955 346	962 988
Maskiner og anlegg	8, 17	1 227 976	1 092 999
Driftsløsøre, inventar og lignende	8, 17	4 656	6 099
Bruksrett leide eiendeler	8, 16	46 582	61 389
Sum varige driftsmidler		2 234 559	2 123 474
Investering i felleskontrollert virksomhet	9	322 518	323 967
Investeringer i aksjer og andeler		1 855	1 563
Andre fordringer	11	9 476	5 942
Sum finansielle anleggsmidler		333 849	331 472
Sum anleggsmidler		3 408 645	3 292 026
Omløpsmidler			
Lagerbeholdning	10, 17	2 412 787	2 231 146
Kundefordringer	11, 17, 18	854 428	782 061
Derivater	3	86 011	30 921
Andre kortsiktige fordringer	11, 17	96 137	195 235
Betalingsmidler	12	171 249	93 463
Sum omløpsmidler		3 620 612	3 332 826
Sum eiendeler		7 029 257	6 624 852



KONSOLIDERT BALANSE PR. 31.12

Alle tall i NOK 1.000	Note	2020	2019
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital	13	149 836	149 836
Overkurs	13	1 347 615	1 347 615
Annen egenkapital		1 173 085	1 093 264
Ikke-kontrollerende eierinteresser		59 072	59 304
Sum egenkapital		2 729 608	2 650 018
Gjeld			
Utsatt skatt	14	40 208	491
Pensjonsforpliktelser		1 998	1 481
Sum avsetning for forpliktelser		42 206	1 972
Gjeld til kredittinstitusjoner	3, 15	2 182 136	805 925
Annen langsiktig ikke-rentebærende lån	3, 15	3 162	-
Obligasjonslån	3, 15	889 380	-
Leieforpliktelser	3, 15	37 097	62 982
Sum annen langsiktig gjeld		3 111 775	868 907
Første års avdrag på langsiktig gjeld	15, 16	154 633	615 500
Kortsiktig del av leieforpliktelser	16	30 498	29 234
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	15	407 132	1 703 256
Leverandørgjeld		210 754	388 297
Betalbar skatt	14	2 146	48 825
Skyldige offentlige avgifter		49 328	43 086
Annen kortsiktig gjeld	6	291 179	275 757
Sum kortsiktig gjeld		1 145 669	3 103 955
Sum gjeld		4 299 650	3 974 834
Sum egenkapital og gjeld		7 029 257	6 624 852

Bergen, 28. april 2021

Helge Singelstad
StyrelederArne Møgster
StyremedlemHelge Møgster
StyremedlemGustav Witzøe
StyremedlemHelge Karstein Moen
StyremedlemArne Myklebust
StyremedlemEndre Sekse
StyremedlemEgil Magne Haugstad
Daglig leder



ENDRINGER I KONSERNETS EGENKAPITAL

Beløp i NOK 1.000	Egenkapital tilordnet morselskapets aksjonærer				Sum	
	Aksje- kapital	Over- kurs	Annen egenkapital	Sum	IKE	egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	149 836	1 347 615	788 498	2 285 948	41 592	2 327 540
Årsresultat	-	-	546 910	546 910	-360	546 550
Årets utvidede resultat	-	-	7 855	34 617	3 479	11 334
Totalresultat	-	-	554 765	34 617	3 118	557 883
Tilgang IKE ved konsernetablering*	-	-	-	-	14 594	14 594
Utbetalt utbytte	-	-	-250 000	-250 000	-	-250 000
Sum transaksjoner med eierne og IKE	-	-	-250 000	-250 000	14 594	-235 406
Egenkapital 31.12.2019	149 836	1 347 615	1 093 264	2 590 714	59 304	2 650 018

* Vedrører tilgang ikke-kontrollerende eierinteresser i Distral S.A. Se note 19

Beløp i NOK 1.000	Egenkapital tilordnet morselskapets aksjonærer				Sum	
	Aksje- kapital	Over- kurs	Annen egenkapital	Sum	IKE	egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	149 836	1 347 615	1 093 264	2 590 714	59 304	2 650 018
Årsresultat	-	-	254 627	254 627	332	254 960
Årets utvidede resultat	-	-	25 194	25 194	-564	24 630
Totalresultat	-	-	279 822	279 822	-232	279 589
Tilgang IKE ved konsernetablering*	-	-	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-200 000	-200 000	-	-200 000
Utkjøp av IKE	-	-	-	-	-	-
Sum transaksjoner med eierne og IKE	-	-	-200 000	-200 000	-	-200 000
Egenkapital 31.12.2020	149 836	1 347 615	1 173 085	2 670 535	59 072	2 729 608

Det er foreslått et utbytte på 200 MNOK for 2020.



KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

Alle tall i NOK 1.000	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	314 334	626 482
Justert for:		
- Avskrivninger	7, 8, 16 246 371	221 148
- Betalte skatter	14 -48 825	-38 763
- Resultatandel etter egenkapitalmetoden	9 -28 551	-49 530
- Rentekostnader netto	15 69 675	58 285
- Valuta tap på finansplasseringer	15 45 329	1 319
- Gevinst ved salg av varige driftsmidler	20 3 023	-7 093
- Andre gevinster	4 -	-105 385
Endring arbeidskapital:		
- Endring i kundefordringer	-54 387	330 622
- Endring i varelager	-175 177	-112 666
- Endring i leverandørgjeld	-177 543	-176 623
- Endring i andre tidsavgrensningsposter	-27 948	-165 928
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	166 300	581 869
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kontantstrømeffekt virksomhetssammenslutninger	19 -	-82 276
Kjøp av aksjer	-	-1 362
Andre gevinster	4 -	105 385
Kjøp av varige driftsmidler	7, 8 -337 773	-396 756
Kjøp av øvrige immatrielle eiendeler	-	-17 568
Salg av varige driftsmidler	8 5 137	10 900
Mottatte renter	15 27 856	27 445
Mottatt utbytte	9 30 000	15 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-274 780	-339 231
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av gjeld	15 2 433 678	-
Nedbetaling av langsiktig gjeld	15 -647 894	-115 633
Netto endring kassekredit	15 -1 277 364	243 744
Nedbetaling leieforpliktelse	15, 16 -24 623	-34 037
Betalte renter	15 -97 531	-85 730
Utbytte betalt til morselskapets aksjonærer	-200 000	-250 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	186 266	-241 657
Endring i netto betalingsmidler	77 787	982
Netto betalingsmidler pr. 1. januar	93 463	92 481
Netto betalingsmidler pr. 31. desember	171 249	93 463



Note 1

Regnskapsprinsipper

Generell informasjon

Alle beløp er i NOK 1 000 hvis ikke annet er angitt.

Pelagia er et konsern innen produksjon, salg og distribusjon av fiskemel/fiskeolje og pelagisk fisk til konsum. Pelagia er en sentral aktør innen pelagisk sektor i Nord Atlanteren. Hovedkontoret er lokalisert i Bergen.

Konsernstruktur

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Pelagia Holding AS og følgende datterselskap og tilknyttede selskap:

Datterselskap	Forretningskontor	Morselskap	Eierandel
Pelagia AS	Bergen	Pelagia Holding AS	100 %
Sirevåg Fryselager AS	Sirevåg	Pelagia AS	67 %
Mat Miljølaboratoriet AS	Måløy	Pelagia AS	100 %
Pelagia Technologies AS	Bergen	Pelagia AS	100 %
Pelagia Innovation AS	Bergen	Pelagia AS	100 %
Norsildmel Innovation AS	Bergen	Pelagia AS	100 %
Norsildmel Hellas Ltd	Athen	Norsildmel Innovation AS	100 %
Epax Norway AS	Ålesund	Pelagia AS	100 %
Epax Pharma Holding UK Unlimited	UK	Pelagia AS	83 %
Epax Pharma Holding UK Unlimited	UK	Epax Norway AS	17 %
Pelagia Denmark AS	Danmark	Pelagia AS	100 %
Pelagia Ukraine LLC	Ukraina	Pelagia AS	72 %
Iorua Ltd.	Irland	Pelagia AS	100 %
Boru Unlimited	Irland	Pelagia AS	100 %
Pelagia Feed (Ireland) Limited*	Irland	Pelagia AS	100 %
Pelagia (UK) Limited	UK	Pelagia AS	100 %
Pelagia (Greenock) Ltd	UK	Pelagia (UK) Limited	100 %
Pelagia Shetland Ltd.	UK	Pelagia AS	77 %
Pelagia Bressay Ltd.	UK	Pelagia AS	100 %
Distral S.A	Athen	Pelagia AS	67 %
Prosjekt Skagen AS	Danmark	Pelagia AS	100 %

Tilknyttede selskaper og

felleskontrollert virksomhet	Forretningskontor	Eierandel
Hordafør AS	Austevoll	50 %
TD Moreproduct	Ukraina	50 %
North Cap. Honningsvåg AS **)	Honningsvåg	50 %

*) Pelagia Feed (Ireland) Limited som inngår i det konsoliderte regnskapet til Pelagia Holding AS har benyttet seg av adgangen til unnlåte å offentliggjøre selskapsregnskapet til «Registrar of Companies» slik det er adgang til i henhold til Section 357 i «the Companies Act 2014». Selskapet har tilfredstilt vilkårene i section 357(a) to 357(h)."

***) 50% av selskapet eies direkte via Pelagia AS og 25% eies indirekte via Hordafør AS.



Grunnlag for utarbeidelse

Nedenfor gjengis de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet.

Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Konsernregnskapet til Pelagia Holding AS er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC), som fastsatt av EU. For det avlagte konsernregnskapet er det ingen forskjeller mellom IFRS som fastsatt av EU og IASB.

Konsernregnskapet er basert på et modifisert historisk kost prinsipp. Avvikene gjelder i hovedsak finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder derivater) til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder med stor grad av skjønnsmessige vurderinger, høy kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet er beskrevet i note 2.

Konsernregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

Inntektsføring

Inntekter måles til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for rabatter og merverdiavgift. Inntekt resultatføres når den kan måles pålitelig, det er sannsynlig at de økonomiske fordelene vil tilflyte foretaket og kriteriene beskrevet nedenfor er oppfylt. Inntekter fra salg av varer innregnes i resultatregnskapet når det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap har gått over til kjøper. Det aller meste av produktene blir eksportert globalt til en rekke kunder i ulike land og regioner. Det gis ingen spesielle rabatter, prisene varierer og blir avtalt for hver enkelt leveranse. Det benyttes i størst mulig grad standard betalingsvilkår, men kan variere på bakgrunn av leveringsbetingelser og betalingsinstrument. Pelagia benytter ulike Incoterms leveringsvilkår til ulike kunder. Inntektsføring skjer på det tidspunktet kontrollen overføres til kunden slik dette er definert i Incoterms for det aktuelle leveringsvilkåret.

Ved salg av både pelagisk fisk til konsum og mel og olje fraktes i all hovedsak varene ved sjøtransport og pr bil. De mest brukte leveringsbetingelsene er CIF (Cost Insurance Freight) og FOB (Free On Board). Ved begge disse leveringsbetingelsene skjer vanligvis overgang av kontroll med det samme varene lastes ombord på skip.

Konsolidering og investering i tilknyttede selskaper

Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter som Pelagia har kontroll over. Kontroll over en enhet oppstår når Pelagia er utsatt for variabilitet i avkastningen fra enheten og har evnen til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over enheten. Datterselskap konsolideres fra dagen kontroll oppstår, og dekonsolideres når kontroll opphører.

Ved oppkjøp av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er ytt måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget vederlag. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets nettoeiendeler.

Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres når de påløper.

Når oppkjøpet skjer i flere trinn skal eierandel fra tidligere kjøp verdsettes på nytt til virkelig verdi på kontrolltidspunktet med resultatføring av verdiendringen.



Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Det foretas ikke ny verdimåling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen. Andre betingede vederlag måles løpende til virkelig verdi over resultatet.

Dersom vederlaget (inkludert eventuelle ikke-kontrollerende interesser og virkelig verdi av tidligere eierandeler) overstiger virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og gjeld i oppkjøpet regnskapsføres dette som goodwill. Dersom vederlaget (inkludert eventuelle ikke-kontrollerende interesser og virkelig verdi av tidligere eierandeler) utgjør mindre enn virkelig verdi av netto eiendeler i datterselskapet som følge av et kjøp på gunstige vilkår, føres differansen som gevinst i resultatregnskapet.

Konserninterne transaksjoner, mellomværender og urealisert gevinst mellom konsernselskaper elimineres. Urealisert tap elimineres også. Rapporterte tall fra datterselskapene omarbeides om nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper. Transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere i datterselskaper som ikke medfører tap av kontroll behandles som egenkapitaltransaksjoner. Ved ytterligere kjøp føres forskjellen mellom vederlaget og aksjenes forholdsmessige andel av balanseført verdi av nettoeiendeler i datterselskapet mot egenkapitalen til morselskapets eiere. Gevinst eller tap ved salg til ikke-kontrollerende eiere føres tilsvarende mot egenkapitalen.

Ved tap av kontroll måles eventuell gjenværende eierinteresse til virkelig verdi med endring over resultatet. Virkelig verdi utgjør deretter anskaffelseskost for den videre regnskapsføring, enten som investering i tilknyttet selskap, felleskontrollert virksomhet eller finansiell eiendel. Beløp som tidligere er ført i utvidet resultat relatert til dette selskapet behandles som om Pelagia hadde avhendet underliggende eiendeler og gjeld. Dette vil kunne innebære at beløp som tidligere er ført i utvidet resultat omklassifiseres til resultatet.

Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er selskaper der Pelagia har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt der konsernet har mellom 20 og 50 % av stemmerettene. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Investeringen regnskapsføres på kjøpstidspunktet til anskaffelseskost. Balanseført beløp inkluderer eventuell implisitt goodwill identifisert på kjøpstidspunktet.

Ved reduksjon av eierandel i tilknyttet selskap hvor Pelagia opprettholder betydelig innflytelse, omklassifiseres kun en forholdsmessig andel av beløp som tidligere er ført i utvidet resultat til resultatet.

Pelagia sin andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringen. Pelagia sin andel av utvidet resultat i det tilknyttede selskapet føres i utvidet resultat og tillegges også balanseført beløp av investeringene. Pelagia resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført beløp av investeringen blir negativt (inklusive usikrede fordringer på enheten), med mindre Pelagia har pådratt seg forpliktelser eller foretatt betalinger på vegne av det tilknyttede selskapet.

Pelagia avgjør ved slutten av hver regnskapsperiode hvorvidt det foreligger nedskrivningsbehov på investeringen i det tilknyttede selskapet. I så fall beregnes nedskrivningsbeløpet som forskjellen mellom gjenvinnbart beløp av investeringen og dens bokførte verdi, og differansen resultatføres på egen linje sammen med regnskapslinjen "Inntekt på investering i tilknyttet selskap".

Dersom det oppstår gevinst eller tap på transaksjoner mellom Pelagia og dets tilknyttede selskaper regnskapsføres kun den forholdsmessige andelen som knytter seg til øvrige aksjonærer. Urealiserte tap elimineres med mindre det foreligger et nedskrivningsbehov på eiendelen som var gjenstand for transaksjonen. Der det har vært nødvendig er regnskapene i de tilknyttede selskapene omarbeidet for å oppnå samsvar med Pelagia sine regnskapsprinsipper.

Gevinst og tap ved utvanning av eierandeler i tilknyttede selskaper blir resultatført.



Felleskontrollert virksomhet

Pelagia har eierinteresser i felleskontrollert virksomhet. Etter IFRS 11 kan felleskontrollerte ordninger klassifiseres som felleskontrollert virksomhet eller felleskontrollert drift. Pelagia har kun eierinteresser i felleskontrollert virksomhet. Dette er samarbeid hvor partene har felles kontroll over rettighetene til virksomhetens netto eiendeler. Konsernets eierinteresser i felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Regnskapsmessig behandling etter egenkapitalmetoden er tilsvarende som for tilknyttede selskap.

Omregning av fremmed valuta

Regnskapet til de enkelte enheter i Pelagia måles i den valuta som benyttes der enheten i hovedsak opererer (funksjonell valuta). Konsernregnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som både er den funksjonelle valutaen til morselskapet og presentasjonsvalutaen til konsernet. Alle konsernets norske selskaper har norske kroner som sin funksjonelle valuta, mens utenlandske selskaper har lokal valuta som sin funksjonelle valuta.

Transaksjoner i fremmed valuta omregnes til den funksjonelle valutaen til transaksjonskurs. Realisert valutagevinst eller -tap ved oppgjør og omregning av pengeposter i fremmed valuta til kursen på balansedagen resultatføres.

Andel resultat fra tilknyttede selskaper omregnes til gjennomsnittskurs. Andel av egenkapital (inkludert goodwill og merverdier) omregnes til balansedagens kurs. Omregningsdifferanser føres over utvidet resultat.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er vurdert til historisk kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler er solgt eller avhendet, blir kostprisen og akkumulerte avskrivninger tilbakeført i regnskapet, og eventuell tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

Kostprisen for eiendelen er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og direkte oppkjøpskostnader knyttet til å sette eiendelen i stand for bruk. Etterfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Balanseført beløp knyttet til utskiftede deler resultatføres. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Anlegg under utførelse er klassifisert som varige driftsmidler og er regnskapsført til pådratte kostnader relatert til eiendelen. Anleggene blir ikke avskrevet før de er klar for bruk.

Avskrivning er beregnet over følgende tidsperiode:

Maskiner og utstyr	5-20 år
Driftsløsøre, inventar o.l.	2-10 år
Bygninger og anlegg	10-50 år
Bruksrett leide eiendeler	4-8 år

Avskrivningsperiode og -metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter til eiendelen. Tilsvarende gjelder for utraneringsverdi. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Leieavtaler

Leieavtaler hvor selskapet har kontroll over identifisert eiendel ved at selskapet bestemmer bruk og mottar de økonomiske fordelene, innregnes i balansen fra det tidspunkt selskapet får råderett over eiendelen. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av fremtidige faste leiebetalinger som motsvares av tilhørende rett til bruk eiendel. Det benyttes diskonteringsrente som tilsvarende selskapets marginale lånerente. Ved fastsettelse av leieperiode legges den uoppsigelige leieperioden justert for forlengelsesopsjoner som det er rimelig sikkert at selskapet vil benytte. Leiebetaling fordeles mellom rentekostnad og avdrag på forpliktelsen.



Avskrivningstid av rett til bruk av eiendeler fastsettes i forhold til antatt utnyttbar levetid og leieperiode og i samsvar med Pelagias øvrige avskrivningsprinsipper.

Pelagia har valgt å bruke innregningsunntakene for kortsiktige leieavtaler og leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi. Leieavtaler som har en leieperiode på tolv måneder eller mindre er ikke balanseført, men kostnadsført direkte i resultatregnskapet. Det samme gjelder for leieavtaler der underliggende eiendel har lavere verdi enn NOK 50 000.

Immaterielle eiendeler og goodwill

Immaterielle eiendeler er balanseført dersom det kan påvises sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen som eies av konsernet, og eiendelens kostpris kan estimeres pålitelig. Immaterielle eiendeler er regnskapsført til kostpris. Immaterielle eiendeler med udefinert økonomisk levetid avskrives ikke, men nedskrivning foretas hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn kostpris.

Goodwill oppstår ved kjøp av virksomhet og utgjør overført vederlag fratrukket Pelagia sin andel av virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser i den overtatte virksomheten. I tillegg kan goodwill oppstå ved oppkjøp når man velger å måle ikke-kontrollerende interesser på oppkjøpstidspunktet til virkelig verdi.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives etter lineær metode over estimert økonomisk levetid. Avskrivningsestimatet og avskrivningsmetoden vil bli gjenstand for en årlig vurdering, hvor de økonomiske realiteter legges til grunn.

Årlig beregnes gjenvinnbart beløp på balansedagen for goodwill og eiendeler som har en udefinert utnyttbar levetid. Tap ved verdifall innregnes når balanseført verdi av en eiendel eller kontantgenererende enhet overstiger gjenvinnbart beløp. Tap ved verdifall innregnes i resultatregnskapet.

Verdifall på ikke finansielle eiendeler

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgspris og bruksverdi. Bruksverdi beregnes ved å diskontere forventede fremtidige kontantstrømmer til nåverdi ved å benytte diskonteringsrente før skatt, som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og den risiko som er knyttet til den spesifikke eiendelen. For eiendeler som ikke hovedsakelig genererer uavhengige kontantstrømmer, fastsettes gjenvinnbart beløp for den kontantgenererende enhet som eiendelen tilhører. Verdifall beregnet for kontantgenererende enheter fordeles slik at balanseført verdi av eventuell goodwill i kontantgenererende enheter reduseres først. Deretter fordeles resterende verdifall på de øvrige eiendelene i enheten forholdsmessig ut i fra balanseførte verdier.

Kontantgenererende enheter (CGU):

Basert på fiskeslag og kvalitet går deler av råstoffet til humant konsum (FOOD), mens resten brukes til produksjon av fiskemel og fiskeolje (FEED). Pelagia opererer flere fabrikker som produserer innenfor både FOOD og FEED. Valg av produksjonssted for det gjeldende råstoff er basert på kapasitet og hva som løpende vurderes å være den mest effektive produksjonen for konsernet basert på blant annet kvalitet og logistikkforhold. På grunn av variasjon i kvoter og sesongbasert produksjon kan det være overkapasitet i form av produksjonsanlegg i forhold til tilgang på råstoff. Da antall fabrikker og lokasjoner er strategisk viktig for tilgangen og prisingen av råstoff må verdien av fabrikkene sees i sammenheng (og som en del av en portefølje). Test av nedskrivningsbehov for pelagiske konsumfabrikker til bruksverdi gjøres derfor basert på en porteføljetankegang. Fabrikkene vurderes som del av klynger basert på gitte kriterier. Klyngene vurderes som egne kontantgenererende enheter.

I forbindelse med kjøp av Epax i 2017 ervervet konsernet en tredje CGU: Health. Epax er et av verdens ledende selskap for levering av høy-konsentrerte omega-3 ingredienser til ledende merkevarer innen kosttilskudd og farmasøytiske produkter.



Finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler inkluderer kundefordringer, kontanter, andre fordringer og andre finansielle eiendeler. Ved anskaffelse innregnes finansielle eiendeler til virkelig verdi og klassifiseres for etterfølgende måling i følgende kategorier: Til amortisert kost og virkelig verdi over resultatet. Klassifiseringen gjøres basert på kjennetegnene til den finansielle eiendelens kontraktsregulerte kontantstrømmer og foretakets forretningsmodell. Selskapets fordringer holdes i en forretningsmodell for å inndrive kontraktsfestede kontantstrømmer og måles derfor til amortisert kost. Egenkapitalinstrumenter i andre selskaper måles til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontrakts regulerte rett til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper eller foretaket overfører den finansielle eiendelen.

Finansielle Forpliktelser

Finansielle forpliktelser inkluderer lån, leverandørgjeld og andre finansielle forpliktelser. Ved anskaffelse innregnes finansielle forpliktelser til virkelig verdi og blir etterfølgende målt til amortisert kost. Finansielle forpliktelser fraregnes når plikten angitt i kontrakten er oppfylt gjennom betaling, kansellert eller utløpt.

Derivater og sikring

Pelagia benytter derivater for sikringsformål. Det benyttes i hovedsak valutaterminkontrakter til slike formål. Derivater måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Konsernet anvender ikke sikringsbokføring.

Kundefordringer

Kundefordringer oppstår ved omsetning av varer eller tjenester som er innenfor den ordinære driftssyklusen. Dersom oppgjør forventes innen ett år eller mindre, klassifiseres fordringene som omløpsmidler. Dersom dette ikke er tilfelle, klassifiseres fordringene som anleggsmidler.

Kundefordringer måles ved første gangs balanseføring til transaksjonsprisen som er vurdert å være tilsvarende virkelig verdi. Ved senere måling vurderes kundefordringer til amortisert kost, fratrukket forventet tap. Endringer i avsetningen resultatføres som annen driftskostnad.

Lån og leverandørgjeld

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid som del av effektiv rente.

Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

Lagerbeholdning

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av spesifikk tilordning. Pelagia anser ikke de ulike produksjonspartiene med fisk eller fiskemel og olje for å være direkte ombyttbare, som følge av at produksjonsdato er en viktig egenskap ved produktet. Som følge av betydelige svingninger i markedet for råstoff medfører dette regnskapsprinsippet at anskaffelseskost for forskjellige varepartier har tilsvarende variabilitet.



For ferdig tilvirkede varer og varer under tilvirkning består anskaffelseskost av utgifter til innkjøp av råstoff, direkte lønnskostnader, andre direkte kostnader og indirekte produksjonskostnader (basert på normal kapasitet). Lånekostnader medregnes ikke. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket variable kostnader for ferdigstillelse og salg.

Betalingsmidler

Består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt. Pelagia har en flervaluta trekkfasilitet. Netto innskudd presenteres som betalingsmidler. Dersom det er netto opptrekk på balansedagen klassifiseres dette som kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner.

Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

Ved kjøp av egne aksjer føres vederlaget, inkludert eventuelle transaksjonskostnader fratrukket skatt, til reduksjon i egenkapitalen (tilordnet selskapets aksjonærer) inntil aksjene blir annullert, utstedt på nytt eller solgt. Dersom egne aksjer senere blir solgt eller utstedt på nytt føres vederlaget, fratrukket direkte transaksjonskostnader og tilknyttede skattevirkninger, som økning av egenkapital tilordnet Pelagia sine aksjonærer.

Utbyttebetalinger til Pelagia sine aksjonærer klassifiseres som gjeld fra og med det tidspunkt utbyttet er fastsatt av generalforsamlingen.

Betalbar og utsatt skatt

Skattekostnaden består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfellet, blir skatten også ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Det er beregnet utsatt skatt på midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt beregnes ikke på goodwill. Dersom en midlertidig forskjell oppstår ved førstegangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhets sammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir utsatt skatt ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når Pelagia har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

Utsatt skattefordel og utsatt skatt skal motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som illegges av samme skattemyndighet for enten samme skattepliktige foretak eller forskjellige skattepliktige foretak som har til hensikt å gjøre opp forpliktelser og eiendeler ved betalbar skatt netto.



Pensjonsordninger

Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskaper eller pensjonskasser slik disse fastsettes ved periodiske aktuarberegninger. Konsernet har innskuddsplaner. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor konsernet betaler endelig bidrag til en separat juridisk enhet. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder.

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er blitt betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad i takt med at plikten til å betale innskudd påløper. Forskuddsbetalte innskudd føres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

Konsernet har pr 31.12.2020 en ytelsespensjonsordninger av uvesentlig størrelse. Denne ordningen knytter seg til virksomheter som har kommet inn i konsernet i 2019.

Avsetninger

En avsetning innregnes i balansen når konsernet har en eksisterende rettslig forpliktelse eller selvpålagt plikt, som følge av en tidligere hendelse og det er sannsynlig at det vil kreves en strøm av økonomiske fordeler fra foretaket for å innfri forpliktelsen. Dersom effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

Avsetning for omstrukturering innregnes når konsernet har godkjent en detaljert og formell omstruktureringsplan, og omstruktureringen enten har startet eller har blitt offentliggjort. Det avsettes ikke for fremtidige driftstap.

Nye og endrede standarder implementert i 2020

Pelagia har innført følgende nye IFRS-standarder med virkning fra 01.01.2020:

Definisjonen av vesentlighet – endringer i IAS 1 og IAS 8

Det er gjort endringer i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap og IAS 8 Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsestimater og feil slik at vesentlighet defineres konsistent i standardene og rammeverket. Det klargjøres når informasjon er vesentlig og det tas inn nærmere veiledning i IAS 1 om uvesentlig informasjon. Endringene avklarer særlig: › at begrepet å tilsløre vesentlig informasjon (p30A) gjelder situasjoner der virkningen tilsvarende at informasjon er utelatt eller misvisende, og at enheten vurderer vesentlighet sett i forhold til regnskapet som helhet, og › hvem som er primærbrukere av finansregnskap til allment bruk som finansregnskapet skal rettes mot ved å å definere dem som nåværende og potensielle investorer, långivere og andre kreditorer som må støtte seg på finansregnskap til allment bruk for store deler av den finansielle informasjonen de behøver.

Definisjonen av virksomhet – Endringer i IFRS 3

Den justerte definisjonen av virksomhet krever at et oppkjøp inkluderer minst en innsatsfaktor og en vesentlig prosess som til sammen bidrar vesentlig til å skape et produkt. Definisjonen av begrepet «produkt» (output) er endret for å fokusere på varer og tjenester til kunder, generering av inntekt fra investeringer og annen inntekt. Begrepet ekskluderer avkastning i form av lavere kostnader og andre økonomiske fordeler. Endringene vil sannsynligvis resultere i at flere oppkjøp blir regnskapsført som kjøp av eiendeler.

Referanserentereform – Endringer i IFRS 7, IFRS 9 [og IAS 39]

Endringen gir visse lettelsers knyttet til referanserentereformen. Lettelserne gjelder sikringsbokføring og medfører at reformen generelt sett ikke medfører at sikringsbokføring blir avsluttet. Enhver ineffektiv sikring skal likevel fortsatt bli resultatført. Gitt den gjennomgripende egenskapen av sikring som involverer IBOR-baserte kontrakter, vil lettelsene påvirke selskaper i alle typer bransjer.

Revidert konseptuelt rammeverk for finansiell rapportering

IASB har kommet med et revidert konseptuelt rammeverk som vil bli brukt til standardsetting med umiddelbar virkning. Sentrale endringer inkluderer å: > legge mer vekt på ledelsens forvalteransvar i målet med finansiell rapportering > gjeninnføre forsiktighet som en undermengde av nøytralitet > definere en rapporterende enhet, som kan være en juridisk enhet, eller en del av en enhet > oppdatere definisjonene av en eiendel og en forpliktelse > fjerne sannsynlighetsgrensen for innregning og legge til veiledning om fraregning > gi mer veiledning om forskjellige målegrunnlag, og > understreke at resultatregnskapet er det viktigste målet på ytelse og at inntekter og kostnader i utvidet resultat («OCI») bør resirkuleres når dette styrker relevansen eller gir en mer troverdig gjengivelse. Ingen endringer vil bli gjort i noen av de nåværende regnskapsstandardene. Imidlertid vil regnskapspliktige som er avhengige av rammeverket for å fastsette sine regnskapsprinsipper for transaksjoner, hendelser eller forhold som ikke reguleres i regnskapsstandardene måtte ta i bruk det reviderte rammeverket fra 1. januar 2020. Disse må vurdere om regnskapsprinsippene fortsatt er i samsvar med det reviderte rammeverket.

Note 2

Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være rimelige.

Regnskapsestimer vil per definisjon sjelden samsvare nøyaktig med faktiske hendelser. Estimater og vurderinger, som er vurdert å ha betydelig risiko for vesentlige justeringer av balanseførte verdier av eiendeler og gjeld i påfølgende regnskapsår, er diskutert nedenfor.

Lagerbeholdning

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Prisene på konsernets produkter er følsomme på grunn av valutamessige forhold, endringer i innkjøpspris, kvoter og fangstvolum og andre markedsmessige forhold.

Vurdering av netto realisasjonsverdi på balansedagen gjøres av salgsvdelingen og er i stor grad basert på faktisk oppnådde priser i markedet rundt balansedagen. I vurderingen av netto realisasjonsverdi inngår også faktorer som alder og kvalitet på produktet. Se note 10 for informasjon om foretatte nedskrivninger på balansedagen.

Kundefordringer

Kundefordringer krever bruk av skjønnsmessige estimater i vurderingen av avsetning for tap. Avsetning gjøres når det foreligger objektive indikatorer for at konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Se note 11 for ytterligere informasjon om kundefordringer.



Varige driftsmidler

Avskrivningstider (økonomisk levetid) og - metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter til eiendelen. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi.

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Valg av produksjonssted for det gjeldende råstoff er basert på kapasitet og hva som løpende vurderes å være den mest effektive produksjonen for konsernet basert på blant annet kvalitet og logistikkforhold. Basert på dette kan det derfor være svært forskjellig volum på de ulike produksjonssteder og dette påvirker resultatene på de ulike avdelinger. Det er derfor naturlig å se på porteføljen av produksjonssteder innenfor hvert segment som en samlet kontantgenererende enhet.

Avsetning for leieforpliktelser

Skjønn utøves ved vurdering av diskonteringsrente og sannsynlighet for utøvelse av forlengelsesopsjoner. Se note 16 for nærmere beskrivelse.

Immaterielle eiendeler og goodwill

Pelagia gjennomfører årlige nedskrivningstester for goodwill. Gjenvinnbare beløp fra kontantgenererende enheter er blitt fastsatt ut i fra beregninger av antatt bruksverdi. Disse beregningene krever bruk av estimat og er ytterligere beskrevet i note 7.

Identifisering av kontantgenererende enheter

I konsumvirksomheten har Pelagia en rekke produksjonsfasiliteter. På grunn av variasjon i kvoter og sesongbasert produksjon kan det være overkapasitet i form av produksjonsanlegg i forhold til tilgangen på råstoff. Da antall fabrikker og lokasjoner er strategisk viktige for tilgangen og prisingen av råstoff må verdien av fabrikkene sees i sammenheng (og som en del av en portefølje). Test av nedskrivningsbehov for pelagiske konsumfabrikker til bruksverdi gjøres derfor basert på en porteføljetankegang. Fabrikkene vurderes som del av klynger basert på gitte kriterier. Klyngene vurderes som egne kontantgenererende enheter.



Note 3

Finansielle instrumenter og risikostyring

Finansiell risikostyring

Konsernet blir, gjennom sine aktiviteter, eksponert mot ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (hovedsakelig valutarisiko, prisisiko, flytende renterisiko), kredittrisiko og likviditetsrisiko. Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på å minimalisere de potensielle negative effektene som uforutsigbare endringer i kapitalmarkedene kan få på konsernets finansielle resultater. Konsernet benytter til en viss grad finansielle derivater for å sikre seg mot visse risikoer. Risikostyringen for konsernet ivaretas av en sentral økonomiavdeling i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret.

a) Markedsrisiko

i) Valutarisiko

Valutarisiko oppstår når fremtidige transaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er uttrykt i en valuta som ikke er enhetens funksjonelle valuta.

Konsernet er eksponert for valutarisiko ved å ha kontantstrømmer i utenlandsk valuta. Normalt vil en betydelig del av omsetningen være i utenlandsk valuta, mens kostnadene i all hovedsak er i norske kroner.

Det er over tid en korrelasjon mellom markedsprisene omregnet til norske kroner og råvareprisene. Endringer i markedsprisene omregnet til norske kroner, vil derfor over tid reflekteres i råvareprisen og eliminere deler av valutarisikoen. For å styre valutarisikoen ifbm fremtidige transaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, bruker enhetene i konsernet valutaterminkontrakter. Selskapet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler er utsatt for valutarisiko ved omregning.

Enheter innen konsernet har ulike funksjonelle valutaer, og de viktigste er NOK og GBP. Endringer i valutakurser som påvirker kundefordringer, andre fordringer, og gjeld i andre valutaer enn enhetenes funksjonelle valutaer vil ha en direkte påvirkning på resultatregnskapet ved årsslutt.

Valutaposisjon 31.12.	GBP (1000)	DKK (1000)	USD (1000)	EUR (1000)	JPY (1000)
Kundefordringer	3 345	-27	27 769	21 283	168 938
Forskudd kunder	-246	-	-5	-0,43	-12
Valutaterminkontrakter / derivater	-46 285	-15 000	-64 100	-71 945	-700 000
Netto opptrekk kassakreditt	-10 715	-37 693	10 647	25 221	463 041
Sum	-53 901	-52 721	-25 690	-25 441	-68 033

Kundefordringer per valuta (i NOK 1.000)	2020	2019
GBP	86 334	44 188
USD	211 656	253 512
EUR	353 015	388 706
JPY	13 984	38 158
NOK	189 438	57 496
Sum	854 428	782 061

Balanseført verdi av derivater er i all hovedsak knyttet til ulike valutaderivater. I all hovedsak dreier dette seg om valutaterminkontrakter der selskapet selger valuta. Konsernet regnskapsfører derivater til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Derivater (virkelig verdi i TNOK)	2020	2019
USD	52 571	19 170
EUR	17 837	9 155
Øvrige	15 603	2 596
Sum valutaderivater	86 011	30 921



Dersom NOK i forhold til følgende utenlandske valuta var 10 % høyere per 31. desember 2020 og alle andre variabler var konstante, ville det føre til følgende effekter på resultat før skatt:

10 % økning NOK mot følgende valuta:	GBP	DKK	USD	EUR	JPY
Netto effekt på resultat før skatt	-62 775	-7 418	-21 920	-26 638	-563

Effekten er beregnet med utgangspunkt i Pelagia sin valutaeksponering på arbeidskapital og derivater. 10 % reduksjon i NOK mot de samme valutaene vil gi motsatt effekt på resultat før skatt.

Tilsvarende endringer i valutakurser ved årsslutt på andre valutaer er vurdert til ikke å ha vesentlig effekt på resultatet.

ii) Prisisiko

Pelagia er eksponert for prisendringer for sine solgte produkter. Pelagia er også utsatt for risiko knyttet til råvarepriser på pelagisk råstoff. Konsernet benytter ikke råvarederivater for å redusere prisisikoen.

iii) Renterisiko

For Pelagia sine bankinnskudd og gjeld er det avtalt flytende rente. Dette medfører at Pelagia er eksponert for en likviditetsrisiko som følge av endringer i markedsrentene. Pelagia benytter ikke derivater for å sikre seg mot denne likviditetsrisikoen. Pelagia sin lånefinansiering er i stor grad driftsrelatert og varierer i tråd med sesongsvingninger, og er ulikt opptrukket gjennom året. For å bevare denne fleksibiliteten er i hovedsak all gjeld i Pelagia basert på flytende rente. Pelagia har også oppkjøpsfinansiering.

Dersom renteinivået hadde vært 1 % høyere (lavere) gjennom året, alt annet likt, ville resultat før skatt blitt redusert (økt) med ca. MNOK 32,5 i 2020 som følge av flytende rente på lån og innskudd. Egenkapitalen ville blitt redusert (økt) med ca MNOK 25 i 2020. Sensitivitetsanalyse er basert på netto rentebærende gjeld ved årsslutt. Simuleringen er kun gjennomført for gjeldsposter som representerer hoveddelen av Pelagia sine renteposisjoner.

b) Kredittrisiko

Graden av kredittrisiko vil variere ut fra hvilket markedssegment Pelagia opererer i. Det vesentligste av salg til Japan, og Fjerne Østen og Afrika er basert på forskuddsbetaling og andre former for garantert oppgjør, slik at motpartsrisikoen her er lav. I andre markeder, som Øst-Europa og EU, er det nødvendig å selge andeler av volum på kreditt for å betjene markedene. Pelagia har kredittforsikring med egenandel på en stor andel av kundene, men vil i perioder være eksponert uten kredittforsikring på en andel av kundene. For å håndtere risiko har Pelagia rutiner og systemer for tett oppfølging av utestående fordringer. Det opereres med interne kredittgrenser på kunder hvor fordringer ikke er sikret gjennom kredittforsikring. De interne grensene vurderes basert på kundens finansielle stilling, historikk og eventuelt andre faktorer. Pelagia sin totale kreditteksponering er i all hovedsak kundefordringer. For ytterligere informasjon se note 10

Konsernets kredittrisiko på balansedagen kan oppsummeres som følger:

Kredittrisiko	2020	2019
Kundefordringer til pålydende	645 584	871 999
Dekket av kredittforsikring og cash against documents	-519 422	-607 361
Kreditteksponering kundefordringer	126 163	264 638

Motpartsrisikoen knyttet til kredittforsikringsselskap og banker som har stilt Letter of Credit anses som lav.

c) Likviditetsrisiko

Pelagisk industri er kapitalkrevende i form av naturlige sesongsvingninger. Pelagia fokuserer derfor på å ha tilstrekkelig tilgang til finansiering som ivaretar forretningsmuligheter og handlefrihet.

Tabellen nedenfor spesifiserer Pelagia sine finansielle forpliktelser som ikke er derivater klassifisert i henhold til forfallsstrukturen. Beløpene i tabellen er udiskonterte kontraktsmessige kontantstrømmer (inkluderer renter basert på dagens rentenivå).

Forfallsprofil finansielle forpliktelser	2021	2022	2023	2024	Senere	Sum
Banklån	203 587	2 137 380	26 006	25 505	49 003	2 441 481
Obligasjonslån*	33 660	33 660	33 660	33 660	933 660	1 068 300
Leieforpliktelse	30 546	22 057	13 567	8 236	484	74 890
Langsiktig ikke-rentebærende lån	-	3 162	-	-	-	3 162
Kassekreditt	407 132	-	-	-	-	407 132
Leverandørgjeld og annen gjeld	501 933	-	-	-	-	501 933
Sum	1 176 858	2 196 259	73 233	67 401	983 147	4 496 897

*Obligasjonslånet forfaller i sin helhet i 2025.



Kapitalforvaltning

Pelagia sine mål vedrørende kapitalforvaltning er å trygge fortsatt drift for konsernet for å sikre avkastning for eierne og andre interessenter og å opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene. Konsernets nåværende kapitalstruktur og nøkkeltall anses å være på et akseptabelt nivå i forhold til Pelagia sine mål.

For å bedre kapitalstrukturen kan Pelagia justere nivået på utbytte til aksjonærene, tilbakebetale kapital til aksjonærene, utstede nye aksjer eller selge eiendeler for å tilbakebetale lån.

Finansieringen ligger i morselskapet og består av et nedbetalingslån på MNOK 1 092 og en rullerende kredittfasilitet (RCF) på MNOK 1 250. I tillegg er det etablert en løpende flervaluta trekkfasilitet på MNOK 1 500 som er trukket opp med MNOK 407. Selskapet har også en tilgjengelig sesongkreditt på MNOK 200.

Det foreligger covenants på bokført egenkapitalandel (equity ratio) og krav til rentedeckningsgrad (interest cover ratio) i konsernregnskapet for Pelagia Holding AS.

I tillegg har morselskapet per 31.12.2020 inngått et obligasjonslån på MNOK 900 med forfall i 2025. Det foreligger covenants i obligasjonsavtalen knyttet til egenkapitalandel (30%) og rentedeckningsgrad (4.0x). Lånet forrentes med 3M NIBOR + 3,25%.

Bokført egenkapitalandel og rentedeckningsgrad fremgår av tabeller nedenfor:

Egenkapitalandel	2020	2019
Bokført egenkapital	2 729 608	2 650 018
Sum eiendeler	7 029 257	6 624 852
Egenkapital %	38,8 %	40,0 %

Rentedekningsgrad	2020	2019
EBITDA*	654 879	765 777
Netto rentekostnader	69 675	58 285
Rentedekningsgrad	9,4	13,1

*EBITDA inneholder ikke engangsgevinst knyttet til salg av datterselskap med 105 385 i 2019.

Finansielle instrumenter

31.12.2020	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over utvidet resultat	Total
<i>Eiendeler</i>				
Andre investeringer	-	1 855	-	1 855
Andre fordringer	9 476	-	-	9 476
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer*	865 077	-	-	865 077
Valutaderivater	-	86 011	-	86 011
Betalingsmidler	171 249	-	-	171 249
Total	1 045 802	87 866	-	1 133 668
<i>Gjeld</i>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 743 901	-	-	2 743 901
Obligasjonslån	889 380	-	-	889 380
Annen langsiktig ikke-rentebærende	3 162	-	-	3 162
Leieforpliktelser	67 594	-	-	67 594
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld.	501 933	-	-	501 933
Total	4 205 970	-	-	4 205 970



31.12.2019	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over utvidet resultat	Total
Eiendeler				
Andre investeringer	-	1 563	-	1 563
Andre fordringer	5 942	-	-	5 942
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer*	798 513	-	-	798 513
Valutaderivater	-	30 921	-	30 921
Betalingsmidler	93 463	-	-	93 463
Total	897 919	32 484	-	930 403
Gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 124 681	-	-	3 124 681
Leieforpliktelser	92 216	-	-	92 216
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld.	664 054	-	-	664 054
Total	3 880 952	-	-	3 880 952

*Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer, ekskl. Forskuddsbetalinger og offentlige avgifter til gode, jf note 11.

Vurdering av virkelig verdi

Tabellen under viser finansielle instrumenter til virkelig verdi i henhold til verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.
- Nivå 2: Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enn notert pris (brukt i nivå 1), enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) for eiendelen eller forpliktelsen.
- Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke-observerbare forutsetninger).

31.12.2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Eiendeler				
- Valutaderivater	-	86 011	-	86 011
- Andre investeringer	-	-	1 855	1 855
Sum	-	86 011	1 855	410 384

31.12.2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Eiendeler				
- Valutaderivater	-	30 921	-	30 921
- Andre investeringer	-	-	1 563	1 563
Sum	-	30 921	1 563	32 484

Det var ingen overføringer fra nivå 1 til nivå 2 i løpet av året.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige fra en børs, handler, megler, næringsgruppering, prissettningstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Markedsprisen som benyttes for finansielle eiendeler er gjeldende kjøpskurs; for finansielle forpliktelser benyttes gjeldende salgskurs. Disse instrumentene er inkludert i nivå 1.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel valutaterminkontrakter) bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og baserer seg minst mulig på konsernets egne estimater. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument er observerbare data, er instrumentet inkludert i nivå 2.

Dersom én eller flere vesentlige data ikke er basert på observerbare markedsdata, er instrumentet inkludert i nivå 3. For amortisert kost eiendeler og gjeld anses bokført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.



Note 4

Salgsinntekter/segmentinformasjon

Segmentinformasjon

Pelagia sin virksomhet følges opp i tre segmenter; mel/olje (Feed), konsum (Food) og omega-3 (Health). Segmentrapporteringen følges opp av styret som er øverste beslutningstaker.

Mel/olje (Feed)

Mel- og oljevirkomheten består av produksjon av fiskemel, fiskeolje, og konsentrat av fiskeprotein. Produktene selges i hovedsak til oppdrettsnæringen nasjonalt.

Konsum (Food)

Konsumvirksomheten består av mottak og prosessering av pelagisk fisk til konsum. Pelagisk fisk til menneskekonsum er i hovedsak fryst makrell, sild og lodde fanget med not eller trål i Norskehavet og Nordsjøen. Selskapet har produksjonsanlegg spredt langs hele norskekysten. Fisken er i all hovedsak gjenstand for global eksport.

Epax (Health)

Virksomheten består av produksjon av høy-konsentrerte omega-3 ingredienser. Produktet anvendes som ingredienser til ledende merkevarer innen kosttilskudd og farmasøytiske produkter. Virksomheten har produksjonsanlegg i Ålesund. Produktet er i all hovedsak gjenstand for global eksport.

Segmentinformasjon	2020					2019				
	Food	Feed	Health	Andre gevinster	Total	Food	Feed	Health	Andre gevinster	Total
Eksterne driftsinntekter	4 748 836	3 582 070	483 039	-	8 813 945	3 969 846	2 491 505	419 654	-	6 881 005
Andre gevinster	-	-	-	-	-	-	-	-	105 386	105 386
Totale driftsinntekter	4 748 836	3 582 070	483 039	-	8 813 945	3 969 846	2 491 505	419 654	105 386	6 986 391
Varekostnader	4 068 798	3 092 535	233 969	-	7 395 302	3 362 776	1 807 530	240 292	-	5 410 598
Dekningsbidrag	680 038	489 535	249 071	-	1 418 644	607 070	683 976	179 362	-	1 575 793
Indirekte lønn	206 789	84 869	34 617	-	363 275	180 423	92 116	67 998	-	340 537
Indirekte driftskostn. eks avskrivn.	146 146	219 514	34 617	-	400 490	138 123	191 274	34 697	-	364 094
Driftsresultat før avskrivn. EBITDA	327 104	185 152	142 623	-	654 879	288 524	400 586	76 667	105 386	871 162
Inntektføring ifbm oppkjøp	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivninger	131 442	110 885	4 045	-	246 371	128 073	90 273	2 802	-	221 148
Driftsresultat EBIT	195 662	74 267	138 578	-	408 507	160 451	310 313	73 865	105 386	650 014
Netto renter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat fra tilknyttet selskap	-	28 551	-	-	28 551	-	49 530	-	-	49 530
Andre finansposter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skatt	-	28 551	-	-	28 551	-	49 530	-	-	49 530

Salgsinntekt fordelt på geografiske marked	2020					2019				
	Food	Feed	Health	Andre gevinster	Total	Food	Feed	Health	Andre gevinster	Total
Norge	117 434	2 058 296	99 935	-	2 275 665	78 183	1 734 645	78 811	-	1 891 639
Europa Rest	359 758	799 730	24 635	-	1 184 123	412 152	685 464	16 858	-	1 114 474
Europa EU	1 650 549	633 732	58 755	-	2 343 036	1 344 671	71 369	56 948	-	1 472 988
Asia	1 745 072	59 518	132 854	-	1 937 444	1 586 045	-	105 464	-	1 691 509
Afrika	735 419	-	-	-	735 419	438 171	-	-	-	438 171
Nord-Amerika	140 264	28 058	162 966	-	331 288	110 619	-	158 387	-	269 006
Andre	338	2 735	3 895	-	6 968	-	28	3 191	-	3 219
Sum	4 748 834	3 582 069	483 040	-	8 813 943	3 969 841	2 491 506	419 659	-	6 881 006

Andre gevinster

Konsernselskapet Epax Pharma UK Ltd med fabrikk SealSands ble solgt i 2019. Gevinst ved avhendelse av datterselskapet utgjør NOK 105 mill. og utgjør resultatlinjen andre gevinster.

Note 5

Lønnskostnader, årsverk, godtgjørelser, mm.

Spesifikasjon av lønnskostnader

	2020	2019
Lønn	571 279	496 618
Arbeidsgiveravgift	60 058	56 768
Pensjonskostnader	21 094	19 383
Andre ytelser	9 808	10 754
Sum	662 238	583 523
Gjennomsnittlig antall årsverk	901	838

Ytelser til ledende ansatte:

	Ordinær lønn	Bonus	Andre godtgj.	Samlet godtgj.
Daglig leder - Egil Magne Haugstad	3 273	1 650	347	5 270



Daglig leder har en resultatbasert bonusordning som beregnes av konsernets resultat før skatt. Bonus er 0,5 % av resultat før skatt redusert med MNOK 100. Bonusen er oppad begrenset til 50 % av ordinær årslønn inklusive feriepengene. Ved oppsigelse fra arbeidsgiver har daglig leder rett til etterlønn tilsvarende 6 måneders fastlønn. Gjensidig oppsigelsestid for daglig leder er 6 måneder.

Det er ytt lån til konsernets CFO med TNOK 3 341 ved utgangen av 2020. Lånet renteberegnes lik normrente og det er stilt betryggende sikkerhet. Det er ikke ytt andre lån eller annen sikkerhetstiltale til styret, daglig leder, andre ledende personer eller andre nærstående parter. Det foreligger ingen andre overskuddsdelinger eller opsjoner til styret, andre ledende personer eller andre nærstående parter.

Aksjer eid av styremedlemmer og ledende ansatte

Styret:

Styrets leder Helge Singelstad eier aksjer indirekte gjennom sitt eierskap i Austevoll Seafood ASA. Styremedlemmene Helge Møgster og Arne Møgster eier aksjer indirekte gjennom sine eierinteresser i Laco AS. Laco AS kontrollerer Austevoll Seafood ASA. Styremedlem Gustav Witzøe eier aksjer indirekte gjennom sitt eierskap i Kvarv AS.

Ledende ansatte:

Daglig leder Egil Magne Haugstad eier aksjer indirekte gjennom sitt eierskap i Egersund Fiskeri Investering AS. Egersund Fiskeri Investering AS eier 26,63% av aksjene i Kvefi AS.

Utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer

Det er ikke utbetalt styrehonorar i 2020 eller 2019.

Revisor:

Godtgjørelser til revisor ekskl mva	2020	2019
Lovpålagt revisjon	4 497	4 001
Andre attestasjonstjenester	104	129
Teknisk bistand skatt	800	808
Andre tjenester utenfor revisjon	356	230
Sum	5 756	5 168

Note 6

Spesifikasjoner

Andre driftskostnader etter type	2020	2019
Variabel leie, korte leieavtaler og leie av eiendeler med lav verd	22 280	20 963
Reparasjon og vedlikehold	175 534	164 017
IT-kostnader	59 804	35 256
Tap på fordringer	-11 991	2 374
Andre kostnader	150 053	141 483
Sum andre driftskostnader	395 681	364 094

Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld	2020	2019
Skyldig lønn og offentlige avgifter	71 771	69 313
Mottatte forskuddsbetalinger*	105 536	97 914
Påløpne kostnader	53 950	108 308
Annen kortsiktig gjeld	59 922	223
Sum annen kortsiktig gjeld	291 179	275 757

*Gjelder mottatte forskuddsbetalinger fra kunder i konsumvirksomheten (Food).



Note 7

Immaterielle eiendeler

	Øvrige immaterielle eiendeler	Goodwill	Kunde- portefølje	Sum
Anskaffelseskost 01.01.20	34 124	805 908	69 700	909 732
Valutaomregning		8 339		8 339
Tilgang				-
Anskaffelseskost 31.12.20	34 124	814 247	69 700	918 071
Akkumulerte avskrivninger 01.01	5 988	-	66 664	72 652
Avskrivninger	4 181		1 002	5 183
Akkumulerte av-/nedskrivninger 31.12.2020	10 168	-	67 667	77 835
Bokført verdi pr. 31.12.2020	23 956	814 247	2 033	840 236
Lineære avskrivningstider:	5 år			
	Øvrige immaterielle eiendeler	Goodwill	Kunde- portefølje	Sum
Anskaffelseskost 01.01.19	5 740	748 815	69 700	824 255
Valutaomregning	-	7 868	-	7 868
Tilgang	28 384	49 225	-	77 609
Anskaffelseskost 31.12.19	34 124	805 908	69 700	909 732
Akkumulerte avskrivninger 01.01	3 497	-	62 067	65 564
Avskrivninger	2 491	-	4 597	7 088
Akkumulerte av-/nedskrivninger 31.12.2019	5 988	-	66 664	72 652
Bokført verdi pr. 31.12.2019	28 136	805 908	3 036	837 079

Verdi av kundeportefølje identifisert i oppkjøpsanalysen i 2014 er basert på en forventet inntjening og estimert kundeavgang. Avskrivningsprofilen reflekterer dette og er degressiv.

Ledelsen vurderer lønnsomhet innenfor virksomhetsområdene konsum (food), mel/olje (feed) og omega-3 (health).

Følgende er en oversikt over allokering av bokført verdi av immaterielle eiendeler.

Segment	Øvrige immaterielle eiendeler	Goodwill	Kunder	Sum
Feed	-	765 647	290	765 937
Food	22 948	48 600	1 743	73 291
Health	1 007	-	-	1 007
Sum immaterielle eiendeler	23 956	814 247	2 033	840 236

En overvåker goodwill på segmentnivå, som består av en gruppe kontantgenererende enheter. Nedskrivningstester er foretatt og gjenvinnbart beløp er beregnet basert på bruksverdi. Denne er beregnet basert på budsjetterte fremtidige kontantstrømmer med bakgrunn i budsjett for 2021 og prognoser til og med 2025. Etter 2025 er terminalverdien kalkulert basert på prognose for 2025.

Det er ikke vurdert å være nedskrivningsbehov i 2020.



Sentrale forutsetninger benyttet ved beregning av bruksverdi:

	Feed	Food	Health
Budsjettperiode (år)	5	5	5
Vekstrate terminalberegning	1,5 %	1,5 %	1,5 %
Avkastningskrav før skatt (WACC)	7,9 %	7,9 %	8,0 %
Asset Beta	0,82	0,82	0,82
EBITDA-margin i budsjettperiode (snitt)	9,7 %	7,0 %	26,8 %
EBITDA-margin i terminal	10,5 %	6,0 %	25,7 %

Pelagia kjøpte samlet inn ca 1,1 mill tonn råstoff til sine virksomheter i 2020 mot 1,0 mill tonn i 2019. Volumforventningene i budsjettperioden er på nivå med 2020. Ved beregning av terminalverdi er det lagt til grunn et samlet volum på 1,0 mill tonn.

Det er i terminalen for FEED benyttet en EBITDA-margin på 10,5%. Dette er noe høyere enn snittet for budsjettperioden 2021-2025 som er 9,7%. Bakgrunnen er en turbulent markedsituasjon i 2020 og at det antas en gradvis innhenting. Det er for de siste årene i budsjettperioden (2023-25) benyttet den samme marginen som i terminalen. Den benyttede marginen i terminalen er også under den faktisk oppnådde margin i perioden 2015-2019.

Sensitivitetsanalyse:

Beregnet bruksverdi er sensitiv for endringer i forutsetningene. De viktigste er avkastningskrav og EBITDA-margin. Konklusjon av sensitivitetsanalysen er at det ikke er behov for nedskrivning hverken i Feed, Food eller Health ut fra en isolert endring i forutsetninger med;

- a) økt avkastningskrav med 1% - poeng eller
- b) redusert EBITDA-margin med 1% - poeng.

Note 8

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler 2020	Tomter, bygninger og annen fast eiendom				Maskiner og anlegg	Bruksrett leide eiendeler	Driftsløsøre	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2020	1 251 941	1 794 021	76 047	26 837			3 148 845	
Omregningsdifferanser	5 722	27 293	-	66			33 081	
Tilgang	61 466	275 722	-	585			337 773	
Tilgang ved fusjon	3 497	2 243	-	10			5 750	
Avgang	-3 792	-12 935	-	-771			-17 498	
Anskaffelseskost 31.12.20	1 318 833	2 086 345	76 047	26 726			3 507 951	
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	288 953	701 022	14 658	20 738			1 025 371	
Omregningsdifferanser	1 299	17 084	-	42			18 426	
Avskrivninger	73 686	150 699	14 807	1 996			241 188	
Avskrivninger på avganger	-451	-10 437	-	-707			-11 595	
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12	363 487	858 368	29 465	22 070			1 273 390	
	-	-	-	-			-	
Bokførte verdier 31.12.2020	955 346	1 227 977	46 582	4 656			2 234 559	
Lineære avskrivningstider:	10 - 50 år	5 - 20 år	4 - 8 år	2 - 10 år				



Varige driftsmidler 2019	Tomter, bygninger og annen fast		Maskiner og anlegg	Bruksrett leide eiendeler	Driftsløsøre	Sum
	eiendom	eiendom				
Anskaffelseskost 01.01.2019	1 124 897	1 431 782	57 381		24 037	2 638 096
Implementeringseffekt IFRS 16	-	-	76 047		-	76 047
Omregningsdifferanser	28 060	27 610	-		90	55 760
Overtakelse ved virksomhetssammenslutning	22	677	-		621	1 320
Utkjøp leasing	-	57 381	-57 381		-	-
Tilgang	101 499	292 959	-		2 298	396 756
Avgang	-2 537	-16 388	-		-209	-19 134
Anskaffelseskost 31.12.19	1 251 941	1 794 021	76 047		26 837	3 148 845
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	210 860	495 184	48 469		18 161	772 674
Omregningsdifferanser	11 815	32 496	-		87	44 398
Avskrivninger	65 851	130 731	14 786		2 692	214 060
Utkjøp leasing	-	48 597	-48 597		-	-
Avskrivninger på avganger	427	-5 986	-		-202	-5 761
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12	288 953	701 022	14 658		20 738	1 025 371
Bokførte verdier 31.12.2019	962 988	1 092 999	61 389		6 099	2 123 474
Lineære avskrivningstider:	10 - 50 år	5 - 20 år	4 - 8 år		2 - 10 år	

Note 9

Aksjer i tilknyttede selskap (TS) og felleskontrollert virksomhet (FKV) - egenkapitalmetoden

Selskap	Klassifisering	Forretnings- kontor	Eier- / stemmeandel
Hordafør AS	FKV	Austevoll	50 %
North Capelin Honningsvåg AS	FKV	Honningsvåg	50 %
TD Moreproduct	TS	Nikolajev, Ukraina	50 %

North Capelin Honningsvåg er eid 50 % direkte av Pelagia AS. I tillegg eier Pelagia AS 25 % indirekte gjennom at Hordafør AS eier de resterende 50 %. North Capelin Honningsvåg AS og TD Moreproduct er bokført til 0 både ved inngangen og utgangen av regnskapsåret.

Oversikt over resultatandel og bokført verdi

	IB	Utbytte	Resultatandel	UB 31.12
Hordafør AS	323 967	-30 000	28 551	322 518
Sum	323 967	-30 000	28 551	322 518
			2020	2019
Resultatandel			28 551	40 384
Gevinst eksisterende eierandel Norsildmel AS*			-	9 145
Sum resultatandel etter egenkapitalmetoden			28 551	49 530

*For ytterligere informasjon se note 19

Nedenfor følger oversikt over resultat og balanse basert på 100% tall per 31.12.

Sammendratt balanse

	Hordafør
Betalingsmidler	9 686
Andre omløpsmidler	355 062
Anleggsmidler	436 894
Sum eiendeler	801 642
Kortsiktige finansielle forpliktelser	191 823
Langsiktige finansielle forpliktelser	218 036
Sum gjeld	409 859
Netto eiendeler	391 783



Sammendrett resultat

	Hordafor
Driftsinntekter	931 574
Avskrivninger	44 962
Netto finans	-21 354
Resultat før skatt	90 679
Skattekostnad	20 845
Resultat etter skatt	69 835
Mottatt utbytte	30 000

Sammendraget av den finansielle informasjonen fra FKV som fremkommer ovenfor er utarbeidet basert på enhetenes foreløpige finansregnskap for 2020.

Note 10

Lagerbeholdning

	2020	2019
Råvarer	52 362	61 067
Varer under tilvirkning	221 938	164 769
Emballasje og hjelpestoffer	54 403	58 477
Ferdigvarer	2 172 866	2 042 079
Nedskrivning av ferdigvarer til netto realisasjonsverdi	-88 781	-95 245
Sum	2 412 787	2 231 146
Bokført verdi av lagerbeholdning som er nedskrevet til netto realisasjonsverdi	910 963	1 005 829

Note 11

Kundefordringer og andre fordringer

	2020	2019
Kundefordringer		
Kundefordringer til pålydende	926 386	871 999
Avsetning for tap på kundefordringer	-71 958	-89 938
Kundefordringer, netto	854 428	782 061
Andre kortsiktige fordringer		
Til gode merverdiavgift	57 565	143 549
Forskuddsbetalte kostnader	27 923	35 234
Andre fordringer, utlån og lignende	10 649	16 452
Andre kortsiktige fordringer	96 137	195 235
Sum kortsiktige fordringer	950 564	977 296
Langsiktige fordringer		
Utlån til nærstående parter	93	142
Andre utlån	9 383	5 800
Sum langsiktige fordringer	9 476	5 942
<i>Langsiktig utlån er rentebærende.</i>		
Aldersfordeling kundefordringer		
Ikke forfalt	711 588	360 754
< 30 dager	107 435	218 470
30-60 dager	23 504	140 898
> 60 dager	83 859	151 877
Sum	926 386	871 999



Aldersfordeling i avsetning for tap

Ikke forfalt	7 941	6 444
< 30 dager	664	1 085
30-60 dager	399	596
> 60 dager	62 954	81 813
Sum	71 958	89 938

Forventet kreditttap

Ikke forfalt	1,12 %	1,79 %
< 30 dager	0,62 %	0,50 %
30-60 dager	1,70 %	0,42 %
> 60 dager	75,07 %	53,87 %
Sum	7,77 %	10,31 %

Bevegelse i avsetning for tap på kundefordringer

IB avsetning	89 938	28 989
Tilgang avsetning ved konsernetablering	-	58 575
Reduksjon som følge av endelig konstaterte tap	-5 989	-
Reduksjon om følge av tilbakeføring av tidligere avsetninger	-21 364	-
Økning som følge av nye avsetninger	9 373	2 374
Pr. 31.12	71 958	89 938

Kostnadsførte tap på krav

Konstaterte tap på krav	5 989	-
Endring i avsetning tap på krav	-17 980	2 374
Sum	-11 991	2 374

Kundefordringer er delvis sikret gjennom kredittforsikring og andre typer forsikring (remburs, varer mot dokument eller lignende). Ledelsen gjør månedlige vurderinger av risikoen i utestående fordringer og avsetter for eventuelt tapsutsatte fordringer. I tapsavsetningen inngår hovedsaklig forfalte fordringer, som ikke er sikret med kredittforsikring eller på annen måte. Det gjøres separate vurderinger av risikoen mot hver enkelt kunde. I tillegg gjøres det en generell avsetning for forventet tap.

For spesifikasjon og fordeling av kundefordringer i ulike valutaer og nærmere om kredittisiko, se note 3.

Note 12

Bundne midler

	2020	2019
Bundne skattetrekksmidler	28 286	24 985
Sum bundne midler	28 286	24 985

Note 13

Aksjekapital, overkurs og aksjonærinformasjon

Aksjekapital og overkurs

	2020	2019
Antall aksjer	149 835 600	149 835 600
Pålydende (NOK)	1	1

Aksjekapital	149 836	149 836
Overkurs	1 347 615	1 347 615
Sum innskutt egenkapital	1 497 451	1 497 451

Aksjonærstruktur 31.12.

	Beholdning	Beholdning
Austevoll Seafood ASA	74 917 800	74 917 800
Kvefi AS	74 917 800	74 917 800
Sum	149 835 600	149 835 600



Note 14

Skattekostnad, utsatt skattefordel og utsatt skatt

Årets skattekostnad:	2020	2019
Betalbar skatt	2 146	70 808
Endring utsatt skatt	39 717	9 199
Endring utsatt skatt som følge av endret skattesats	-	-74
Sum	59 374	79 932

Avstemming fra forventet til effektiv skattekostnad:	2020	2019
Resultat før skatt	314 334	626 482

Skattekostnad beregnet etter nominelle skattesatser 22% (23%)	69 153	137 826
Virkning av lavere effektiv skattesats utland	-3 234	-19 570
Justert skattesats merverdier	-	-7 615
Ikke skattepliktig gevinst ved salg aksjer	-	-18 162
Resultatandel etter egenkapitalmetoden	-6 281	-10 897
Balansføring av utsatt skattefordel	-	-
Andre permanente forskjeller	-264	-1 577
Endring i utsatt skatt som følge av endret skattesats	-	-74
Skattekostnad i resultatet	59 374	79 932

Effektiv skattesats	19 %	13 %
Vektet nominell skattesats	21 %	20 %

I 2020 er nominell skattesats i Norge 22 %. I UK og Irland er den henholdsvis 19 % og 12,5 %.

Spesifisering av skatteeffekt av midlertidige forskjeller/FFU:	2020	2019
Varige driftsmidler	60 086	47 947
Lagerbeholdning	2 367	1 856
Fordringer	-15 417	-17 957
Leieavtaler	-4 623	-6 572
Pensjonsforpliktelse	-357	-346
Avskårne rentefradrag til fremføring	-21 468	-22 761
Andre midlertidige forskjeller	24 318	-5 508
Skattemessig fremførbart underskudd	-4 697	3 832
Sum	40 208	491

Balansført utsatt skatt	40 208	491
--------------------------------	---------------	------------

Spesifikasjon av endring utsatt skatt i resultatregnskapet:	2020	2019
Varige driftsmidler	12 139	-14 176
Lagerbeholdning	511	-6 087
Fordringer	2 540	-1 023
Leieavtaler	1 949	-224
Pensjonsforpliktelse	-11	569
Avskårne rentefradrag til fremføring	1 293	14 450
Andre midlertidige forskjeller	29 825	4 225
Skattemessig fremførbart underskudd	-8 529	11 391
Sum	39 717	9 125

Brutto bevegelse i balansført utsatt skatt	2020	2019
Inngående balanse 01.01.	491	12 139
Effekt av virksomhetssammenslutninger	-	-21 813
Resultatført i perioden	39 717	9 125
Omregningsdifferanser og andre endringer	-	1 041
Utgående balanse 31.12.	40 208	491



Betalbar skatt i balansen	2020	2019
Betalbar skatt i balansen 01.01.	48 825	11 742
Betalbar skatt påløpt av virksomhetssammenslutninger	-	3 795
Betalbar skatt i året	2 146	70 808
Betalbar skatt betalt i løpet av året	-48 825	-38 763
Omregningsdifferanser		1 244
Betalbar skatt i balansen 31.12.	2 146	48 825

Note 15

Lån

Langsiktig	2020	2019
Banklån	2 182 136	805 925
Obligasjonslån	889 380	-
Leieforpliktelse	37 097	62 982
Sum	3 108 613	868 907

Kortsiktig

Første års avdrag langsiktig gjeld	154 633	615 500
Første års avdrag på leieforpliktelse	30 498	29 234
Banklån og kortsiktige trekkfaciliteter	407 132	1 703 256
Sum	592 263	2 347 990

* Banklån og obligasjonslån regnskapsføres til amortisert kost. Transaksjonskostnader periodiseres etter effektiv rente-metoden.

Se note 3 for nærmere informasjon om finansiell risikostyring.

Balanseført verdi og virkelig verdi av langsiktige lån

Balanseført verdi av Pelagia sine lån er tilnærmet lik virkelig verdi, da rentenivå reflekterer markedsmessige betingelser.

Rentevilkår:

Pelagia sine rentebetingelser er NIBOR pluss margin. Margin blir kalkulert ut fra egenkapitalandelen og forholdstallet mellom EBITDA delt på netto rentekostnader (rentedekningsgrad).

Valuta:

Pelagia sin langsiktige gjeld i NOK.

Konsernkontoordning:

Alle selskapene i konsernet er deltagere i en flervaluta konsernkontoordning hvor morselskapet Pelagia Holding AS er hovedkontoinehaver. Alle deltakere er solidarisk ansvarlig ovenfor til enhver tid utestående på konsernkontoordningen.

Konsernet hadde følgende valutaeksponering knyttet til konsernkontoordningen pr. 31.12.2020:

Valuta	Valutabeløp	Valutakurs 31.12	NOK 31.12
USD	348	8,53	2 968
JYP	355 951	0,08	29 464
Sum innestående på konsernkonto			32 432

Valuta	Valutabeløp	Valutakurs 31.12	NOK 31.12
NOK	-204 455	1,00	-204 455
DKK	-67 296	1,41	-94 692
EUR	-4 963	10,47	-51 968
GBP	-7 595	11,65	-88 449
SEK	-0,06	1,04	-0,06
Sum trekk på konsernkonto			-439 565

Netto trekk på konsernkontoordning			-407 132
---	--	--	-----------------

Saldo på konsernkonto presenteres netto i balanseoppstillingen som følge av at en anser netto trekk på konsernkontoordning å være ett samlet finansielt instrument med opphav i en kontrakt.



Avdragsprofil rentebærende gjeld

	Banklån	Obligasjonslån	Leie- forpliktelse	Kassekreditt	Sum
2021	154 633	-	30 498	407 132	592 263
2022	2 091 658	-	20 187	-	2 111 845
2023	24 000	-	11 670	-	35 670
2024	24 000	-	4 872	-	28 872
2025	24 000	900 000	367	-	924 367
Etter 2025	24 000	-	-	-	24 000
Sum	2 342 291	900 000	67 594	407 132	3 717 016

For nærmere beskrivelse av konsernets finansiering og informasjon om udiskonterte kontantstrømmer, se note 3.

For oversikt over pantstillelser og garantier, se note 17.

Endring i forpliktelser knyttet til finansiering

	Banklån	Obligasjonslån	Leie- forpliktelse	Kassekredit	Sum
31.12.2018	1 537 058	-	7 826	1 076 500	2 621 385
Implementeringseffekt IFRS 16	-	-	118 427	-	118 427
Kontantstrøm	-	-	-34 037	-	-34 037
Nedbetaling langsiktig lån	-115 633	-	-	-	-115 633
Tilgang konserndannelse	-	-	-	383 012	383 012
Opptrekk kredittfasilitet	-	-	-	243 744	243 744
31.12.2019	1 421 425	-	92 216	1 703 256	3 216 897
Avdrag leasinggjeld	-	-	-24 622	-	-24 622
Nedbetaling av gjeld	-629 134	-	-	-	-629 134
Opptak av ny gjeld	1 544 478	889 200	-	-	2 433 678
Amortisering av transaksjonskostnad	-	180	-	-	180
Netto innbetaling konsernkonto	-	-	-	-1 296 124	-1 296 124
31.12.2020	2 336 769	889 380	67 594	407 132	3 700 875

Spesifikasjon finansinntekter og -kostnader

	2020	2019
Renteinntekter kunder	-	-
Renteinntekter bank	27 856	27 445
Andre finansinntekter	6 761	1 882
Sum finansinntekter	34 617	29 327
Rentekostnad lån	88 227	84 097
Rentekostnad leieforpliktelse	9 304	1 633
Rentekostnad leverandører	-	-
Disagio	45 329	1 319
Andre finanskostnader	14 482	15 339
Sum finanskostnader	157 343	102 389
Sum netto finansposter	-122 726	-73 062



Note 16

Leieforpliktelse

Balansførte beløp

Følgende beløp er innregnet i selskapets balanseoppstilling:

	2020	2019
Bruksrett leide eiendeler		
Eiendom, herunder produksjonslokaler	46 582	61 389
Utstyr, herunder maskiner	-	-
	46 582	61 389

	2020	2019
Leieforpliktelse		
Kortsiktig	30 498	29 234
Langsiktig	37 097	62 982
	67 594	92 216

Forfallsstruktur på leieforpliktelsen

	Eiendom, herunder produksjons- lokaler	Utstyr, herunder maskiner	Sum total leie- forpliktelse
Neddiskonterte kontantstrømmer			
Mindre enn 1 år (neste år)	30 498	-	30 498
1-5 år	37 096	-	37 096
Over 5 år	-	-	-
Sum leieforpliktelse	67 594	-	67 594

Resultatposter - Avskrivning og rentekostnader

Resultatregnskapet viser følgende beløp relatert til leieforpliktelse:

	2020	2019
Avskrivning relatert til bruksrettseiendeler		
Eiendom, herunder produksjonslokaler	14 807	14 789
Utstyr, herunder maskiner	-	-
Sum avskrivning	14 807	14 789

Rentekostnad

Rentekostnad på leieforpliktelse 9 304

Note 17

Pant- og garantistillelser

	2020	2019
Bokført verdi av pantsatte eiendeler:		
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	955 346	962 988
Maskiner og anlegg	1 227 976	1 092 999
Driftsløsøre, inventar og lignende	4 656	6 099
Kunde- og andre fordringer	960 040	983 239
Lagerbeholdning	2 412 787	2 231 146
Sum	5 560 805	5 276 470



Note 18

Transaksjoner med nærstående parter (konsern)

Pelagia er underlagt felles kontroll (felleskontrollert virksomhet) av Austevoll Seafood ASA og Kvefi AS. Majoriteten av transaksjoner mellom nærstående parter er i form av kjøp og salg av fisk til og fra tilknyttede selskaper.

Følgende transaksjoner ble utført mellom nærstående parter:

a) Salg av varer og tjenester	2020	2019
Salg av varer		
- TS og FKV	60	64
- Eierselskap og dets datterselskaper	2 088	1 814
Total	2 148	1 878
b) Kjøp av varer og tjenester	2020	2019
Kjøp av varer		
- TS og FKV	-	25 366
- Eierselskap og dets datterselskaper	1 408	104
Kjøp av tjenester		
- Eierselskap og dets datterselskaper	16 664	11 730
Total	18 072	37 200
c) Kunde- og leverandørsaldoer	2020	2019
Kundefordringer nærstående parter		
- TS og FKV	-	-
- Eierselskap og dets datterselskaper	-	4
Leverandørgjeld til nærstående parter		
- TS og FKV	-	-
- Eierselskap og dets datterselskaper	-	826



Note 19

Økt eierandel i Norsildmel AS

Pelagia inngikk en avtale om kjøp av resterende 50 % av aksjer i Norsildmel AS med overtagelse 31.12.2019. Pelagia har gjennom dette oppkjøpet økt deres eierandel fra 50% til 100% og ervervet kontroll i Norsildmel AS. Oppkjøpet ble gjort med regnskapsmessig virkningstidspunkt fra 31.12.2019. Oppkjøpet er gjort til virkelig verdi. I tabellen under vises vederlaget fordelt på overtatte eiendeler og forpliktelser

Vederlag	31.12.2019
Kontantvederlag	93 249
Sum vederlag for økt eierandel (50%)	93 249
Balansført verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser som følge av oppkjøpet	
Goodwill	18 325
Utsatt skattefordel	22 042
Varige driftsmidler	744
Derivater	3 540
Kundefordringer	239 213
Varelager	324 311
Andre kortsiktige fordringer	53 042
Betalingsmidler	39 207
Pensjonsforpliktelse	-1 967
Annen rentebærende gjeld	-349 026
Leverandørgjeld	-85 109
Annen kortsiktig gjeld	-77 824
Sum identifiserbare nettoeiendeler	186 499
Beregning av merverdi	
Vederlag for aksjer (50%)	93 249
Bokført verdi av tidligere holdt egenkapitalandel	84 104
Transaksjonsverdi	177 353
Netto rentebærende gjeld	-348 257
Virkelig verdi av virksomheten	525 611
Bokført verdi av egenkapitalen på oppkjøpstidspunktet	168 173
Identifisert goodwill	18 325
Gevinst tidligere eierandel	9 145
Total	9 145

I forbindelse med kjøpsprisallokeringen ble det goodwill knyttet til oppkjøpet
Det er ingen vesentlige betingede vederlag eller betingede forpliktelser knyttet til oppkjøpet.



Oppkjøp Distral S.A

Pelagia inngikk en avtale om kjøp av 67% av aksjene i Distral S.A med overtakelse 31. oktober 2019.

Oppkjøpet er gjort med regnskapsmessig virkningstidspunkt fra 01.11.2019. Oppkjøpet er gjort til virkelig verdi

I tabellen under vises vederlaget fordelt på overtatte eiendeler og forpliktelser.

Vederlag	31.10.2019
Kontantvederlag	29 021
Sum vederlag for virksomheten	29 021
Balansført verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser som følge av oppkjøpet	
Goodwill	30 900
Andre immaterielle eiendeler	10 816
Varige driftsmidler	3 821
Varelager	299
Finansielle eiendeler	695
Kundefordringer	17 416
Varelager	299
Andre kortsiktige fordringer	2 965
Betalingsmidler	787
Utsatt skatt	-2 596
Leverandørgjeld	-20 982
Annen kortsiktig gjeld	-804
Sum identifiserbare nettoeiendeler	43 615
Vederlag for aksjene (100%)	43 315
Bokført verdi av egenkapitalen på oppkjøpstidspunktet	4 197
Merverdier identifisert ved oppkjøp	39 118
Goodwill	30 900
Andre immaterielle eiendeler	10 816
Utsatt skatt	-2 596
Sum merverdier	39 120
Egenkapital 100%	43 615
Ikke-kontrollerende eierinteresser (til virkelig verdi)	-14 594
Total	29 021

Det er ingen vesentlige betingede vederlag eller betingede forpliktelser knyttet til oppkjøpene.

Kontantstrømseffekt virksomhetssammenslutninger

Kontantvederlag ved aksjekjøp	-122 270
Kontantbeholdning ved virksomhetssammenslutning	39 995
Sum kontantstrømseffekt ved virksomhetssammenslutninger	-82 276

Note 20

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått hendelser etter balansedagen som har vesentlig påvirkning på det avlagte regnskapet.

Pelagia AS har inngått avtale med Partrederiet Karoløs ANS og en mindre aksjonær om kjøp av 50% av aksjene i Hordafor AS. Pelagia eier pr 31.12.2020 50% av aksjene i dette selskapet og vil således fra gjennomføringstidspunktet eie 100% av aksjene i Hordafor AS.

Avtalen er avhengig av godkjenning av konkurransetilsynet. Gjennomføring av transaksjonen vil skje så fort en slik godkjenning foreligger.



Pelagia Holding AS

Resultatregnskap

Alle tall i NOK 1.000	Note	2020	2019
Andre driftskostnader	10	-1 627	-1 733
Driftsresultat		-1 627	-1 733
Inntekt på investering i datter	2	246 507	334 759
Finansinntekter	8	41 005	41 380
Finanskostnader	8	69 783	74 406
Resultat av finansposter		217 730	301 733
Resultat før skattekostnad		216 103	300 000
Skattekostnad	9	-3 551	-
Årsresultat		212 551	300 000
Totalresultat		212 551	300 000
Disponeringer:			
Avsatt til utbytte		-200 000	-200 000
Overføringer annen egenkapital		-12 551	-100 000
Sum disponeringer	4	-212 551	-300 000



BALANSE PR. 31.12

Alle tall i NOK 1.000	Note	2020	2019
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	9	7 626	5 559
Sum immaterielle eiendeler		7 626	5 559
Investering i datter	2, 5	2 394 012	2 394 012
Lån til foretak i samme konsern	5, 6	561 707	545 346
Sum finansielle anleggsmidler		2 955 719	2 939 358
Sum anleggsmidler		2 963 344	2 944 917
Omløpsmidler			
Andre fordringer	6	2 488 576	1 966 320
Betalingsmidler		5 001	-
Sum omløpsmidler		2 493 577	1 966 320
Sum eiendeler		5 456 921	4 911 237



BALANSE PR. 31.12

Alle tall i NOK 1.000	Note	2020	2019
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital	3, 4	149 836	149 836
Overkurs	4	1 314 016	1 314 016
Annen egenkapital	4	148 152	135 601
Sum egenkapital		1 612 004	1 599 453
Gjeld			
Obligasjonslån	5	889 380	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	2 181 977	805 000
Sum annen langsiktig gjeld		3 071 357	805 000
Første års avdrag langsiktig gjeld	5	154 000	615 000
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	5, 6	407 132	1 684 496
Leverandørgjeld	6	225	101
Betalbar skatt	9	5 618	5 456
Utbytte	4	200 000	200 000
Annen kortsiktig gjeld	7	6 584	1 731
Sum kortsiktig gjeld		773 559	2 506 784
Sum gjeld		3 844 916	3 311 784
Sum egenkapital og gjeld		5 456 921	4 911 237

Bergen, 28. april 2021

Helge Singelstad
Styreleder

Arne Møgster
Styremedlem

Helge Møgster
Styremedlem

Gustav Witzøe
Styremedlem

Helge Karstein Moen
Styremedlem

Arne Myklebust
Styremedlem

Endre Sekse
Styremedlem

Egil Magne Haugstad
Daglig leder



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle tall i NOK 1.000	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		216 103	300 000
Justert for:			
- Betalte skatter		-5 456	-
- Inntektsført utbytte og konsernbidrag	2	-246 507	-334 759
- Rentekostnader netto	8	62 859	24 724
- Endring i leverandørgjeld		124	-164
Endring i andre tidsavgrensingsposter		3 937	1 756
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		31 059	-8 442
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Mottatt utbytte og konsernbidrag		334 759	282 441
Mottatte renter		41 005	25 458
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		375 764	307 899
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av gjeld	5	2 433 678	-
Nedbetaling av gjeld	5	-628 501	-115 000
Netto endring kassekredit	5	-1 277 363	243 744
Endring utlån til datterselskap	6	-630 615	-172 590
Betalte renter	8	-99 022	-65 311
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer		-200 000	-200 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-401 822	-309 157
Endring i netto betalingsmidler		5 001	-9 700
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler			
Netto betalingsmidler pr. 31. desember		5 001	-0



Note 1 Regnskapsprinsipper

Generell informasjon

Alle beløp er i NOK 1 000 hvis ikke annet er angitt.

Pelagia Holding AS er morselskap i Pelagia konsern. Pelagia er et konsern innen produksjon, salg og distribusjon av fiskemel/fiskeolje og pelagisk fisk til konsum. Pelagia er en sentral aktør innen pelagisk sektor i Nord- Atlanteren. Hovedkontoret er lokalisert i Bergen.

Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Selskapsregnskapet til Pelagia Holding AS er utarbeidet i samsvar med Forskrift av 21.januar 2008 om forenklet anvendelse av International Financial Reporting Standards (forenklet IFRS).

Regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift.

Inntekter

Tjenester inntektsføres etter hvert som de opptjenes.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Anskaffelseskost

Anskaffelseskost for eiendeler omfatter kjøpesummen, med fradrag for bonuser, rabatter og lignende, og med tillegg for kjøpsutgifter. Ved kjøp i utenlandsk valuta balanseføres eiendelen til kursen på transaksjonstidspunktet.

Investering datter

Ved investering i datter benyttes kostmetoden. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet.

Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp. Tidligere nedskrivninger reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Fordringer

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

Gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.



Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Skatt på eventuelt mottatt konsernbidrag som føres til reduksjon av kostpris eller direkte mot egenkapitalen, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt).

Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Betalingsmidler omfatter bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig risiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



Note 2 Datterselskap

Investeringene i datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden.

Datterselskap	Forretnings-kontor	Eier-/ stemme andel	Egenkap. siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Balanseført verdi
Pelagia AS	Bergen	100 %	2 209 532	674 224	2 394 012
Sum					2 394 012

Inntekt på investering i datter	2020	2019
Mottatt utbytte	200 000	200 000
Konsernbidrag	46 507	134 759
Sum inntekt på investering i datterselskap	246 507	334 759

Note 3 Aksjekapital

Aksjekapitalen på NOK 149 835 600 består av 149 835 600 aksjer á kr 1.

Oversikt over aksjonærer per 31.12.	Antall	Eierandel
Austevoll Seafood ASA	74 917 800	50 %
Kvefi AS	74 917 800	50 %
Sum	149 835 600	100 %

Note 4 Egenkapital

Bevegelser egenkapital	Aksje-kapital	Over-kurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	149 836	1 314 016	135 601	1 599 453
Årsresultat	-	-	212 551	212 551
Avsatt ubytte	-	-	-200 000	-200 000
Egenkapital 31.12.	149 836	1 314 016	148 152	1 612 004

Note 5 Fordringer og gjeld

Fordringer med forfall senere enn ett år	2020	2019
Utlån Pelagia AS	561 707	545 346

Lånet renteberegnes med 3 % per år og er avdragsfritt frem til 31.12.2023.

Gjeld

Langsiktig	2020	2019
Obligasjonslån	889 380	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 181 977	805 000
Sum	3 071 357	805 000

Kortsiktig

Første års avdrag langsiktig gjeld	154 000	615 000
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	407 132	1 684 496
Sum	561 132	2 299 496

Banklån og obligasjonslån regnskapsføres til amortisert kost. Transaksjonskostnader periodiseres etter effektiv rente-metoden.

Balanseført verdi og virkelig verdi av langsiktige lån

Balanseført verdi av Pelagia sine lån er tilnærmet lik virkelig verdi, da rentenivå reflekterer markedsmessige betingelser.

Rentevilkår:

Pelagia sine rentebetingelser er NIBOR pluss margin. Margin blir kalkulert ut fra egenkapitalandelen og forholdstallet mellom EBITDA delt på netto rentekostnader (rentedekningsgrad).

**Valuta:**

Pelagia sin langsiktige gjeld i NOK.

Konsernkontoordning:

Alle selskapene i konsernet er deltagere i en flervaluta konsernkontoordning hvor morselskapet Pelagia Holding AS er hovedkontoinnehaver. Alle deltakere er solidarisk ansvarlig ovenfor til enhver tid utestående på konsernkontoordningen.

Konsernet hadde følgende valutaeksponering knyttet til konsernkontoordningen pr. 31.12.2020:

Valuta	Valutabeløp	Valutakurs 31.12	NOK 31.12
USD	348	8,53	2 968
JYP	355 951	0,08	29 464
Sum innstående på konsernkonto			32 432

Valuta	Valutabeløp	Valutakurs 31.12	NOK 31.12
NOK	-204 455	1,00	-204 455
DKK	-67 296	1,41	-94 692
EUR	-4 963	10,47	-51 968
GBP	-7 595	11,65	-88 449
Sum trekk på konsernkonto			-439 565

Netto trekk på konsernkontoordning -407 132

Saldo på konsernkonto presenteres netto i balanseoppsillingen som følge av at en anser netto trekk på konsernkontoordning å være ett samlet finansiell instrument med opphav i en kontrakt.

Avdragsprofil rentebærende gjeld

	Banklån	Obligasjonslån	Kassekreditt	Sum
2021	154 000	-	407 132	561 132
2022	2 091 500	-	-	2 091 500
2023	24 000	-	-	24 000
2024	24 000	-	-	24 000
2025	24 000	900 000	-	924 000
Etter 2025	24 000	-	-	24 000
Sum	2 341 500	900 000	407 132	3 648 632
Etableringsgebyr	(5 523)	(10 620)	-	(16 142)
Sum balanseført	2 335 977	889 380	407 132	3 632 490

Endring i forpliktelser knyttet til finansiering

	Banklån	Obligasjonslån	Kassekreditt	Sum
31.12.2018	1 535 000	-	1 440 752	2 975 752
Nedbetaling langsiktig lån	(115 000)	-	-	(115 000)
Opptrekk kredittfasilitet	-	-	243 744	243 744
31.12.2019	1 420 000	-	1 684 496	3 104 496
Nedbetaling av gjeld	(628 501)	-	-	(628 501)
Opptak av ny gjeld	1 544 478	889 200	-	2 433 678
Amortisering av transaksjonskostnad	-	180	-	180
Netto innbetaling konsernkonto	-	-	(1 277 363)	(1 277 363)
31.12.2020	2 335 977	889 380	407 133	3 632 490

Finansieringen består av nedbetalingslån på MNOK 1 092 og en rullerende kredittfasilitet (RCF) på MNOK 1 250. I tillegg er det etablert en løpende flervaluta trekkfasilitet på MNOK 1 500 som trukket opp med MNOK 407. Selskapet har også en tilgjengelig sesongkreditt på MNOK 200.

I tillegg har morselskapet per 31.12.2020 inngått et obligasjonslån på MNOK 900 med forfall i 2025. Det foreligger covenants i obligasjonsavtalen knyttet til egenkapitalandel (30%) og rentedekningsgrad (4.0x). Lånet forrentes med 3M NIBOR + 3,25%.

Selskapet oppfyller sine lånebetingelser.



	2020	2019
Gjeld sikret ved pant	2 743 110	3 104 496

Balanseført verdi av pantsatte eiendeler	2020	2019
Investering i datterselskap	2 394 012	2 394 012
Lån til foretak i samme konsern	561 707	545 346
Andre fordringer	2 488 576	1 966 320
Sum	5 444 294	4 905 678

Note 6 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2020	2019
Langsiktig utlån	561 707	545 346
Til gode utbytte og konsernbidrag	246 507	334 759
Mellomværende konsernkontoordning*	2 241 997	1 627 794
Sum	3 050 211	2 507 899

*Pelagia Holding AS er eier av konsernkontoordning. Konsernselskapers netto opptrekk av kassakreditt og bankinnskudd som er omfattet av konsernkontoordningen presenteres som andre fordringer (kortsiktig).

Note 7 Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld	2020	2019
Påløpne rentekostnader	6103	1260
Andre avsetning for forpliktelser	481	471
Sum	6584	1731

Note 8 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2020	2019
Renteinntekter bank (konsernkonto)	24 645	25 458
Renteinntekter konsern	16 360	15 884
Annen finansinntekt	-	38
Sum	41005	41380

Finanskostnader	2020	2019
Rentekostnader lån	69 299	74 406
Annen finanskostnad	484	-
Sum	69783	74406

Note 9 Skattekostnad

Beregning av utsatt skattefordel

Midlertidige forskjeller	2020	2019
Avskåret rentefradrag til fremføring	(50 334)	(24 798)
Andre midlertidige forskjeller	15 672	(471)
Netto midlertidige forskjeller	(34 662)	(25 269)
Underskudd til fremføring	-	-
Grunnlag for utsatt skattefordel	(34 662)	(25 269)

Utsatt skattefordel 22 % i balansen (7 626) (5 559)

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	216 103	300 000
Permanente forskjeller	(199 960)	(300 000)
Grunnlag for årets skattekostnad	16 143	-
Endring i midlertidige resultatforskjeller	9 393	24 798
Endring i underskudd til fremføring	-	-
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	25 536	24 798
÷ Avgitt konsernbidrag	-	-
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	25 536	24 798



	2020	2019
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt på årets resultat	5 618	5 456
Sum betalbar skatt	5 618	5 456
Endring i utsatt skatt/skattefordel	(2 066)	(5 456)
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	-
Skattekostnad	3 551	-
Avstemming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	216 103	300 000
Beregnet skatt 22 %	47 543	66 000
Skattekostnad i resultatregnskapet	3 551	-
Differanse	(43 991)	66 000
Differansen består av følgende:		
22 % av permanente forskjeller	(43 991)	(66 000)
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	-
Sum forklart differanse	(43 991)	(66 000)

Note 10 Godtgjørelser og andre ytelser

Selskapet har ingen ansatte. Daglig leder er ansatt i datterselskapet Pelagia AS og mottar lønn derfra. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder. Det er ikke utbetalt honorar til styret.

Revisor:

	2020	2019
Godtgjørelser til revisor ekskl mva		
Lovpålagt revisjon	783	786
Teknisk bistand skatt	40	62
Andre tjenester utenfor revisjon	0	0
Sum	823	848

Note 11 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått hendelser etter balansedagen som har vesentlig påvirkning på det avlagte regnskapet.