

Pelagia Holding AS

Konsernregnskap 2022

Årsberetning 2022

Virksomheten

Pelagia Holding AS (Pelagia) er et konsern som produserer konsumprodukter av pelagisk fisk samt fiskemel, proteinkonsentrat og olje av både pelagisk fisk, hvitfisk og laks. I tillegg har konsernet produksjon av kosttilskudd og farmasøytiske mellomprodukter basert på konsentrert marin Omega-3. Konsernet er med sin samlede aktivitet en sentral internasjonal aktør innen spesielt pelagisk sektor med produksjonsanlegg i Nord-Atlanteren. Det meste av produktene går til eksport.

Pelagia sitt hovedkontor er i Bergen. Konsernet har heleide produksjonsavdelinger i Norge, UK, Irland og Danmark. Videre har konsernet stedlig salgsaktivitet i Ukraina og Hellas.

Pelagia AS inngikk i mars 2022 en avtale med Arne Stang AS om å kjøpe 100 % av aksjene i Norsk Fiskeindustri Invest AS (NFI). NFI eier 51 % av Husøy Eiendom Karmøy AS og 51,05 % av aksjene i Karmsund Protein AS. Sistnevnte selskap er produsent av fiskemel og fiskeolje. Transaksjonen ble gjennomført i mai 2022.

Etter oppkjøpet av Hordafor AS i 2021 eide Pelagia 66% av Aquarius AS. I desember 2022 økte eierandelen til 100%. I kjølvannet av oppkjøpet er det igangsatt en fusjonsprosess mellom Pelagia AS og Aquarius AS. Fusjonsprosessen er fullført i 2023.

Pelagia AS har inkludert også de utenlandske heleide datterselskap og tilknyttede selskap kjøpt ca. 1,3 millioner tonn råstoff til sin virksomhet i 2022.

Et viktig fundament og mål for Pelagia er innovasjon. I 2022 var Pelagia delaktig i flere FOU-prosjekter i samarbeid med Forskningsrådet, Innovasjon Norge, Fiskeri- og Havbruksnæringens Forskningsfond, utstyrsleverandører og andre. 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.

Konsernet har delt inn sin virksomhet i tre segmenter.

Pelagia Food kjøper inn pelagisk fisk fra fiskeriflåten og produserer og pakker konsumprodukter i hovedsak til eksport. Konsernet har ni produksjonsfasiliteter i Norge fra Honningsvåg i nord til Egersund i sør. Videre har selskapet et tilsvarende produksjonsanlegg i Lerwick, Shetland og et anlegg for marinering i Skagen, Danmark. Pelagia har også salgsaktivitet i Ukraina gjennom de deleide selskapene Pelagia Ukraine LLC og TD Moreproducts LLC.

Pelagia Feed produserer fiskemel, fiskeolje og proteinkonsentrater i Norge, UK og Irland. Konsernet har ni produksjonsanlegg for fiskemel og fiskeolje og fire anlegg for proteinkonsentrater og olje. Konsernet har også et vesentlig lageranlegg i Egersund som også er godkjent som en grensekontrollstasjon for import av proteiner og oljer fra tredjeland. Produksjonen skjer basert på både pelagisk fisk, hvitfisk og fra råstoff av laks.

Pelagia Health produserer konsentrater av Omega-3 fettsyrer til humant konsum gjennom helsekost-produkter eller som en ingrediens til pharma-produkter. Produksjonen skjer gjennom selskapet Epax Norway AS og merkevaren Epax og har sitt produksjonsanlegg i Ålesund.

Resultat, balanse og kontantstrøm

Resultat

Konsernets salgsinntekter var 11 282 MNOK i 2022 (9 862 i 2021). EBITDA var 1 691 MNOK i 2022 (1 018 i 2021).

Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler var 355 MNOK i 2022 (291 i 2021).

Driftsresultatet var 1 336 MNOK i 2022 (727 MNOK i 2021).

Resultatandel etter egenkapitalmetoden ble 0 MNOK i 2022 (21 MNOK i 2021). Netto finanskostnader var 176 MNOK i 2022 (99 MNOK i 2021). Skattekostnaden var 257 MNOK i 2022 (85 MNOK i 2021).

Resultat etter skatt ble 903 MNOK i 2022 (565 MNOK i 2021) og totalresultatet ble 985 MNOK i 2022 (564 MNOK i 2021).

Balanse

Totalbalansen var 9 137 MNOK i 2022 (7 582 MNOK i 2021). Sum egenkapital var 3 809 MNOK (42 %) i 2022 (3 168 MNOK i 2021 (42 %)).

Netto rentebærende gjeld var 4 119 MNOK i 2022 (3 325 MNOK i 2021).

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 etablerte en ny 5-årig finansieringsavtale i november 2022. I desember 2020 ble det 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 2022 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 dermed også konsernets aktivitet.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var 622 MNOK i 2022 (1 296 MNOK i 2021). Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -459 MNOK i 2022 (-764 MNOK i 2021). Investeringene i 2022 er knyttet til ordinære vedlikeholds- og utviklingsinvesteringer på 450 MNOK. Videre er netto 48 MNOK knyttet til investeringen i Norsk Fiskeindustri Invest AS. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var -249 MNOK i 2022 (-488 MNOK i 2021). Endringen fra 2021 til 2022 gjelder

i hovedsak nedbetaling av gjeld og utbetalt utbytte. Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter var 129 MNOK i 2022 (215 MNOK i 2021).

Fortsatt drift

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

Redegjørelse om foretaksstyring

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 prisrisiko

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 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.

Kredittrisiko

Graden av kredittrisiko 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.

Likestilling og mangfold

Konsernet ønsker i sin likestillingspolitikk å tiltrekke de beste kandidatene til nøkkelposisjoner og vi gir kvinner og menn like muligheter til utvikling av karriere og deltakelse i styrer, ledelses- og kontrollorganer. Styret vektlegger at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling på grunn av kjønn i saker som lønn, avansement, etterutdanning og rekruttering.

Redegjørelse om samfunnsansvar

Virksomheten til Pelagia består i dag i hovedsak av tre ulike virksomhetsområder Pelagia Food, Pelagia Feed og Pelagia Health. I praksis er all virksomhet i Pelagia knyttet til utnyttelse av et fornybart fiskeråstoff. I Food går all fisk inn i produksjonen av mat til mennesker med en varierende grad av bearbeiding. I den grad det skjer en bearbeiding i Food i form av produksjon av fiskefileter så vil restproduktene gå videre til vår Feed-divisjon hvor restproduktene vil inngå som et råstoff i produksjonen. Sammen med annen fisk som er mindre brukt til humant konsum vil disse restproduktene inngå som et råstoff i produksjonen av fiskemel og -olje. Fiskemel og -olje brukes i dag til en stor grad som en fôringrediens for oppdrett av fisk eller til landbruk.

Noen av mel- og oljeproduktene kan raffineres ytterligere slik at enkeltprodukter fra dette råstoffet kan benyttes i spesialprodukter innenfor for eksempel helsekost eller medisinbruk. Vår Health-divisjon jobber nettopp med en slik videre utnyttelse av råstoffet både i form av oljer, proteiner og mineraler. Blant annet lager man konsentrater av EPA/DHA fettsyrene (Omega-3) i fiskeoljen til bruk i helsekost og til pharma-produkter. Restproduktene av denne produksjonen vil igjen inngå som en ingrediens i fôrproduksjon.

Med sine syv skip henter Pelagia restråstoff fra laksenæringen. Av dette restråstoffet lages proteinkonsentrater og lakseolje. Disse ferdigvarene benyttes til foringredienser til andre fisk/dyr enn laks og ørret i dag. Fra den delen av råstoffet som ikke egner seg til foringredienser, blir dette eksempelvis benyttet til produksjon av olje til brensel eller til produksjon av biogass. Alt råstoffet blir tatt i bruk.

Ytre miljø, klimarisiko og bærekraft

Store deler av driften i Pelagia er håndtering og bearbeiding av villfanget fisk og dette gjør oss avhengige av et hav som forvaltes på en bærekraftig måte. Som en stor aktør innen foredling av fisk har Pelagia et ansvar for å bruke dette råstoffet på en bærekraftig og hensiktsmessig måte. Derfor har Pelagia som visjon å bruke 100% av fisken. Forretningsmodellen til Pelagia er laget med tanke på sirkulærøkonomi og optimal utnyttelse av råstoffet.

For å sikre at det er tilgang til nødvendig råstoff i fremtiden er det viktig at det er søkelys på et tilstrekkelig regulert og bærekraftig fiske. Pelagia kjøper alt pelagisk råstoff til norske anlegg gjennom Norge Sildesalgslag, mens fabrikkene i andre land handler hovedsakelig direkte fra fiskebåtene.

Det jobbes aktivt med å få redusert utslippene fra Pelagia blant annet ved målrettet å redusere bruk av fossilt brensel på våre mel- og oljefabrikker. Arbeidet er tredelt; vi ønsker å øke energieffektiviteten i prosessen, gjenbruke energi, og fyre med brensel som har så lite fotavtrykk som mulig. Store og små tiltak for økt energieffektivitet er et kontinuerlig arbeid.

Under følger en oversikt over konsernets utslipp bl.a. i Co2e i 2022:

Tabell 1: Oversikt over GHG-utslipp

GHG utslipp	Total tCo2e	Feed	Food	Health
Direkte Scope 1	91 084	88 812	108	2 165
Indirekte Scope 2, markedsbasert	63 646	22 395	35 624	5 618
Indirekte Scope 2, lokasjonsbasert	5 104	2 524	2 428	153
Total Scope 1 og 2, markedsbasert	154 730	111 207	35 732	7 782
Total Scope 1 og 2, lokasjonsbasert	96 188	91 336	2 535	2 317

Tabell 2: Oversikt over utslipp knyttet til ulike energiprodukter

Energiprodukt	Total tCo2e	Feed	Food	Health
Olje for varme/produksjon	34 594	32 420	10	2 165
Propan produksjonsprosess	27 374	27 374	-	-
Gass for varme/produksjon	15 781	15 781	-	-
MGO drivstoff båter	12 811	12 811	-	-
Strøm	4 962	2 524	2 286	153
Drivstoff biler/lastebiler	524	426	98	-
Fjernvarme	142	-	142	-
Total Scope 1 and 2 (lokasjonsbasert metode)	96 188	91 336	2 535	2 317

Tabell 3: Energiforbruk fordelt på scope

Energiforbruk	Total TJ	Feed	Food	Health
Direkte Scope 1	1 372	1 340	1	30
Indirekte Scope 2	577	204	323	50
Totalt energiforbruk	1 948	1 545	324	80

TJ = Terrajoule. Mål på energi/varme. 1 TJ = 1 milliard Joule = 277 778 kWh

Tabell 4: Scope 1 og 2, beregnet med lokasjonsbasert metode

Utslipp per kg råvare	Total	Feed	Food	Health
Utslipp kg CO2e per tonn råvare	74,6	104,4	6,3	231,2

Det er et pågående arbeid med tørketeknologien hvor det er mye å hente når det kommer til tradisjonelt LT mel. Gjenbruk av energi er mulig blant annet i form av varmepumper, men utfordringen hittil har vært den høye temperaturen som er nødvendig for å koke råstoffet. Industrielle varmepumper begynner nå å bli kommersielt interessante. Det inngås derfor avtaler med aktører for testing av både ny teknologi og eksisterende teknologi brukt på nye måter. I dette arbeidet har Enova vært en viktig bidragsyter. Det vurderes og former for brensel som er CO2-nøytrale, deriblant vår egen K2-olje. Flere brennere er allerede bygget om for dette formålet.

Som et første ledd i arbeidet med å lage en mer overordnet strategi for bærekraftsområdet og for å kunne konkretisere de beste tiltakene Pelagia kan bidra med, har selskapet startet et arbeid for å måle selskapets karbonavtrykk innenfor de såkalte scope 1 og 2 dvs. i forbindelse med egen produksjon.

Aktiviteten til Pelagia vil være avhengig av at nødvendige fiskeressurser er tilgjengelige i de nærområder hvor Pelagia er etablert med sine produksjonsfasiliteter. Pelagia er også avhengig av en regulert fiskeribestand som kan opprettholde bærekraftige fiskerikvoter i Nord-Atlanteren på lang sikt. Det fordrer også et fornuftig samarbeid mellom kyststatene slik at man kan opprettholde en bærekraftig utnyttelse av fiskeressursene også i disse området.

I 2022 hadde Pelagia et totalt utslipp på 96 tusen tonn CO₂e (scope 1 og 2, lokasjonsbasert metode), og med 1,3 millioner tonn råstoff, gir dette oss et gjennomsnittlig utslipp på 75 kg Co₂e per tonn råstoff. Dette tallet er lavt sammenlignet med andre aktører innen fiskeri og havbruk, og det jobbes aktivt med ytterlige reduksjoner. De pelagiske bestandene har et lavt CO₂-utslipp ved landing på Pelagia sine anlegg og vi tar ansvar for å holde dette utslippet så lavt som mulig helt frem til kunden.



Figur 2 Klimautslipp av sjømat (blå søyler) ved landing/slaktning vs. europeiske landbaserte kjøttprodukter (brune søyler), relativt til europeisk storfe. De svarte søylene for sjømat representerer minimum og maksimumsverdier med gjeldene produksjonspraksis. Tilsvarende estimater for minimum og maksimum, eller variasjon, er ikke tilgjengelig for landbaserte produkter i dataene som er benyttet.

Kilde: SINTEF – Greenhouse gas emissions of Norwegian seafood products in 2017 (dated 2020)

Pelagia deltar i EU's PEFCR-gruppe for fisk til humankonsum (<https://www.marinefishpefcr.eu/about-us>). Gruppen har utviklet et verktøy for miljøregnskap på produktnivå, og Pelagia er med på testing av rammeverket. Målet med analysen er å teste hvordan metodikken kan brukes i vår verdikjede og evt. må revideres for videre bruk/standardisering. Ønsket er at miljøfotavtrykket etter hvert skal bli en del av konkurranseområdet for aktørene i markedet, og at informasjonen skal kunne brukes i markedsføring/merking til forbruker når det er iverksatt i sin helhet. Det er naturlig nok av stor betydning for Pelagia at pelagisk fisk er konkurransedyktig i markedet ovenfor konkurrenter, andre fiskearter og oppdrett. Pelagia investerer interne ressurser i denne prosessen både i form av egne ansatte og konsulentbistand, og har involvert flere av våre samarbeidspartnere for å ivareta god og korrekt informasjonsdeling i fremtiden.

Styret vektlegger videre at konsernet har etablert miljøstyrings- og kontrollsystemer slik at myndighetenes og markedets krav til miljøstandard til enhver tid blir imøtekommet. Det er startet et arbeid med å stimulere miljøbevisstheten blant de ansatte ved opplæring og informasjon. Det er ansatt egen bærekraftsansvarlig som et tiltak for å sikre at området får tilstrekkelig oppfølging.

Selv om Pelagia sin aktivitet er knyttet til en fornybar ressurs og er relativt miljøvennlig sett i forhold til annen matproduksjon så er selskapet opptatt av å bidra til økt bærekraft i sin linje, herunder redusere

de samlede klimautslipp. I forbindelse med dette arbeidet har Pelagia særskilt plukket ut fire av FN sine bærekrafts-mål hvor selskapet ønsker å fastsette konkrete operasjonelle mål i sin aktivitet. Disse fire bærekrafts-målene er Livet i havet (14), Ansvarlig forbruk og produksjon (12), Anstendig arbeid og økonomisk vekst (8) og Likestilling mellom kjønnene (5). Selskapet vil arbeide videre med å konkretisere tiltak knyttet til disse hovedmålene.

Pelagia har på bakgrunn av dette en ambisjon om å utføre en vesentlighetsanalyse i 2023 for å kunne avgjøre hvor Pelagia har størst påvirkningskraft og hvilke faktorer som vil være kritisk for Pelagia og dens interessenter. Dette vil også gi et bedre grunnlag til å lage KPI-er og mål for å vise hvordan Pelagia arbeider med bærekraft. 2022 ble brukt til å skape grunnlaget for arbeidet med analysene og funnene som vil komme fra denne.

Pelagia har en ambisjon om å få på plass målbare, realistiske og tidsbestemte mål både på lang og kort sikt. Dette for å kunne verifisere at utviklingen går som ønsket og at eventuelle tiltak har den effekten som er tenkt. Vi er i startfasen med dette arbeidet og ser viktigheten av at dette blir prioritert i tiden fremover.

Sosiale forhold i Pelagia

Pelagia er opptatt av de sosiale forholdene i bedriften og har derfor valgt å forplikte seg til to av bærekraftmålene som handler om dette; Anstendig arbeid og økonomisk vekst (8) og Likestilling mellom kjønnene (5).

Av andel ansatte var det 31 % kvinner og 69 % menn i 2022. 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 gir 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 – en kvinne og seks menn.

Det er i 2022 utført undersøkelser blant de ansatte for å få oversikt over hvordan de ansatte opplever arbeidsplassen. Arbeidsmiljøet i Pelagia er bra, og undersøkelsen har avdekket fokusområder hvor tiltak vil bli iverksatt. Trivselsundersøkelsen skal utføres årlig for å sikre at vi kan se resultater av tiltak som iverksettes i Pelagia.

Produksjonen i Pelagia er avhengig av tilgang på råstoff som er i all hovedsak pelagisk fisk. Dette fiskeriet er en utpreget sesongvirksomhet som fører til at antall ansatte måned for måned vil variere betydelig ved flere av Pelagia sine anlegg.

Konsernet Pelagia hadde 1130 årsverk i 2022 (1122 årsverk i 2021).

Sykefraværet var 3,78% i 2022 (3,70 % i 2021). Dette er lavt sammenlignet med næringslivet ellers. Det lave sykefraværet sammenlignet med øvrig næringsliv, må til dels ses 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.

Styret har vedtatt etiske retningslinjer som formulerer standard for god forretningsskikk for selskapet og dets medarbeidere, sist revidert i juni 2022. De etiske retningslinjene redegjør bl.a. for hva konsernet mener ligger i ordentlig opptreden både overfor medarbeidere og eksterne aktører. Pelagia vil for eksempel ikke akseptere opptreden som diskriminerer mennesker med hensyn til kjønn, etnisitet, religion eller seksuell legning. Målet med retningslinjene er å synliggjøre bedriften sin nulltoleranse for diskriminering på bakgrunn av for eksempel alder, kjønn og utdannings- og yrkesbakgrunn. I de virksomhetene med mer enn 50 ansatte er det, i henhold til Likestilling og diskrimineringsloven offentliggjort en redegjørelse på Pelagia sin nettside (www.pelagia.com).

Sikre overholdelse av menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og diskriminering

Pelagia har mange leverandører og kunder i ulike bransjer og deler av verden. Som en del av arbeidet i forbindelse med Åpenhetsloven er det tatt i bruk nye prosedyrer for håndtering av både nye og eksisterende leverandører. Her settes det enda strengere krav til hvordan aktuelle selskapene må dokumentere og signere på at de forholder seg til Pelagia sin «Code of Conduct» som bygger på OECD sine retningslinjer. Leverandører vil i tillegg bli kategorisert etter risiko, dette for å avdekke hvilke leverandører som krever en tettere oppfølging. Derfra vil Pelagia jobbe strukturert med å undersøke leverandører fra de kategorisert med høyest risiko til lavest.

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Pelagia har påbegynt arbeidet med å kartlegge verdikjeder, det jobbes med kategorisering, og det er produsert nye prosedyrer for håndtering av tredjeparter. Det vil bli gjennomført aktsomhetsvurdering knyttet til verdikjedene våre. Pelagia vil publisere redegjørelse for vår aktsomhetsvurdering innen 30.06.2023. Denne vil blir gjort tilgjengelig på selskapets nettside www.pelagia.com.

Det er i tillegg utarbeidet og iverksatt nye retningslinjer for å gjennomgang både nye og eksisterende kunder basert på gitte risikofaktorer.

Det gjøres også en risikovurdering utfra bransje, produkt og lokasjon for å sikre at vi avklarer aktuelle risikoer og håndterer dette på en god måte for å bidra til at brudd på menneskerettigheter, korrupsjon, eller bestikkelser ikke foregår i Pelagia sin verdikjede.

Det er forankret i de etiske retningslinjene at Pelagia har en nulltoleranse til korrupsjon og bestikkelser, disse ligger tilgjengelig på nettsidene og blir distribuert til alle ansatte ved ansettelse. Informasjon om Pelagia sine retningslinjer på dette området er også inkludert i Code of Conduct beregnet for samarbeidspartnere.

Resultatdisponering

Resultatdisponeringen under gjelder for Pelagia Holding AS som 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 23,2 % pr. 31.12.2022 (30,5 % pr. 31.12.2021).

Disponering av årsresultatet i Pelagia Holding AS:

Årsresultat:	TNOK 264 179
Avsatt utbytte:	TNOK 450 000

Overført fra annen egenkapital:

TNOK -185 821

Styret kjenner ikke til hendelser etter årsregnskapets avslutning som har vesentlig innvirkning på bedømmelsen av regnskapet for 2022.

Foretakets utsikter

Pelagia har egen virksomhet i Ukraina gjennom selskapet Pelagia Ukraina LLC. I 2022 hadde Pelagia Ukraina et salg på ca. 32 MNOK i Ukraina vs. 62 MNOK i 2021. Totalt salg til Ukraina var 88 MNOK i 2022 vs. 162 MNOK i 2021. Totalt salg til eget selskap i Ukraina var bare 3 MNOK i 2022. Pga. Russlands brutale invasjon og krigføring i Ukraina så er aktiviteten i det ukrainske datterselskapet redusert til et minimum gjennom 2022. Det er ved utgangen av 2022 ingen vesentlige verdier knyttet til aktiviteten i Ukraina i konsernets balanse.

Under koronautbruddet gikk både fiskeriet og vår egen produksjon tilnærmet som normalt. Med et redusert smittetrykk kan vi ikke se at evt koronasmitte skal påvirke selskapet vesentlig i 2023.

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 Japanske yen 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 utfordringer knyttet til at de tradisjonelt største sildemarkeder som Russland og Ukraina er borte eller kraftig redusert. Konsernet er fremdeles utestengt fra det russiske markedet. Markedene har også periodevis blitt påvirket av valutarestriksjoner i noen land, og dette har vært en økende utfordring gjennom 2022. For fiskemel og fiskeolje er etterspørsel i markedene også god, men priser og marginer påvirkes av varierende råstoffkvoter i Sør-Amerika.

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.

Selskapet har ikke inngått avtale om styreansvarforsikring.

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

Bergen, 27. april 2023



Helge Singelstad
Styreleder



Arne Møgster
Styremedlem



Helge Møgster
Styremedlem



Gustav Witzøe
Styremedlem



Helge Karstein Moen
Styremedlem



Arne Myklebust
Styremedlem



Ragnhild Skåra
Styremedlem



Egil Magne Haugstad
Daglig leder

Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2022 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

Bergen, 27. april 2023



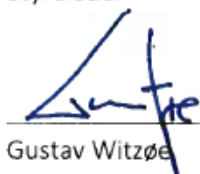
Helge Singelstad
Styreleder



Arne Møgster
Styremedlem



Helge Møgster
Styremedlem



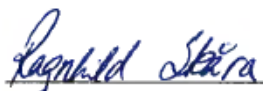
Gustav Witzøe
Styremedlem



Helge Karstein Moen
Styremedlem



Arne Myklebust
Styremedlem



Ragnhild Skåra
Styremedlem



Egil Magne Haugstad
Daglig leder

Pelagia Holding AS

Konsolidert resultatregnskap

Alle tall i NOK 1.000 (periode 01.01 - 31.12)	Note	2022	2021
Salgsinntekter	4	11 281 526	9 862 242
Andre gevinster	4, 19	-	139 331
Endring i lagerbeholdning ferdigvarer		676 677	481 377
Varekostnad		7 333 708	7 222 788
Lønnskostnad	5	844 693	754 662
Avskrivninger	7, 8	354 688	290 835
Andre driftskostnader	5, 6	735 845	525 072
Driftsresultat		1 335 915	726 838
Resultatandel etter egenkapitalmetoden	9, 19	-	21 103
Finansinntekter	15	-	8 570
Finanskostnader	15	175 748	107 334
Netto finansposter		-175 748	-98 764
Resultat før skattekostnad		1 160 167	649 177
Skattekostnad	14	257 046	84 555
Årsresultat		903 121	564 622
Årsresultat tilordnes:			
Aksjonærer i morselskapet		823 093	547 339
Ikke-kontrollerende eierinteresser		80 028	17 283
Sum		903 121	564 622

Konsolidert utvidet resultatregnskap

Alle tall i NOK 1.000 (periode 01.01 - 31.12)	Note	2022	2021
Årsresultat		903 121	564 622
Omregningsdifferanser valuta		12 198	-348
Sikringsreserver kontantstrømsikring	3	89 469	-
Skattekostnad/(inntekt)	3	19 683	-
Totalresultat		985 105	564 274
Totalresultat tilordnes:			
Aksjonærer i morselskapet		907 614	546 991
Ikke-kontrollerende eierinteresser		77 491	17 283
Sum		985 105	564 274

Postene i totalresultatet kan bli reversert over resultatet.

Pelagia Holding AS

Konsolidert balanse pr. 31.12.

Alle tall i NOK 1.000	Note	2022	2021
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Andre immaterielle eiendeler	7	104 605	125 514
Goodwill	7	1 203 485	1 197 752
Andre finansielle anleggsmidler		-	1 588
Sum immaterielle eiendeler		1 308 090	1 324 854
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	8, 17	1 588 927	1 275 457
Maskiner og anlegg	8, 17	1 645 776	1 451 962
Skip	8, 17	248 117	180 235
Driftsløsøre, inventar og lignende	8, 17	3 841	4 818
Bruksrett leide eiendeler	8, 16	83 627	30 719
Sum varige driftsmidler		3 570 287	2 943 192
Investeringer i aksjer og andeler		5 891	3 909
Andre fordringer	11	9 676	13 945
Sum finansielle anleggsmidler		15 567	17 854
Sum anleggsmidler		4 893 944	4 285 900
Omløpsmidler			
Lagerbeholdning	10, 17	2 608 088	1 931 410
Kundefordringer	11, 17, 18	1 246 786	1 010 729
Derivater	3	130 510	-
Andre kortsiktige fordringer	11, 17	128 244	138 373
Betalingsmidler	12	129 272	215 638
Sum omløpsmidler		4 242 900	3 296 150
Sum eiendeler		9 136 844	7 582 050

Pelagia Holding AS

Konsolidert balanse pr. 31.12.

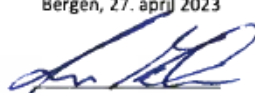
Alle tall i NOK 1.000	Note	2022	2021
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital	13	149 836	149 836
Overkurs	13	1 347 615	1 347 615
Annen egenkapital		2 133 022	1 488 702
Ikke-kontrollerende eierinteresser		178 119	181 765
Sum egenkapital		3 808 592	3 167 918
Gjeld			
Utsatt skatt	14	172 323	66 772
Pensjonsforpliktelser		1 919	2 235
Sum avsetning for forpliktelser		174 242	69 007
Gjeld til kredittinstitusjoner	3, 15	1 821 756	259 305
Annen langsiktig ikke-rentebærende lån	3, 15	12 661	2 497
Obligasjonslån	3, 15	893 700	891 540
Leieforpliktelser	3, 15	60 984	16 909
Sum annen langsiktig gjeld		2 789 101	1 170 251
Første års avdrag på langsiktig gjeld	15, 16	229 504	1 365 570
Kortsiktig del av leieforpliktelser	16	22 391	16 165
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	15	1 220 427	990 715
Derivater	3	-	29 148
Leverandørgjeld		396 834	332 444
Betalbar skatt	14	155 546	113 828
Skyldige offentlige avgifter		58 150	40 703
Annen kortsiktig gjeld	6	282 059	286 302
Sum kortsiktig gjeld		2 364 910	3 174 874
Sum gjeld		5 328 252	4 414 132
Sum egenkapital og gjeld		9 136 844	7 582 050


Helge Singelstad
Styreleder

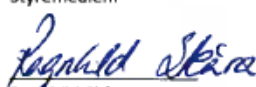

Egil Magne Haugstad
Daglig leder

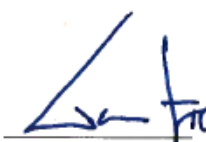

Arne Møgster
Styremedlem

Bergen, 27. april 2023


Arne Møgster
Styremedlem


Helge Arvid Møgster
Styremedlem


Ragnhild Skåra
Styremedlem


Gustav Witzøe
Styremedlem


Helge Kårstein Moen
Styremedlem

Pelagia Holding AS

Endringer i konsernets egenkapital

Beløp i NOK 1.000	Egenkapital tilordnet morselskapets aksjonærer				IKE	Sum egenkapital
	Aksje-kapital	Over-kurs	Annen egenkapital	Sum		
Egenkapital 01.01.2021	149 836	1 347 615	1 173 085	2 670 536	59 072	2 729 608
Årsresultat	-	-	547 339	547 339	17 283	564 622
Årets utvidede resultat	-	-	-31 722	-31 722	31 374	-348
Totalresultat	-	-	515 617	515 617	48 657	564 274
Tilgang IKE ved konsernetablering *)	-	-	-	-	74 036	74 036
Utbetalt utbytte	-	-	-200 000	-200 000	-	-200 000
Sum transaksjoner med eierne og IKE	-	-	-200 000	-200 000	74 036	-125 964
Egenkapital 31.12.2021	149 836	1 347 615	1 488 702	2 986 153	181 765	3 167 918

Beløp i NOK 1.000	Egenkapital tilordnet morselskapets aksjonærer				IKE	Sum egenkapital
	Aksje-kapital	Over-kurs	Annen egenkapital	Sum		
Egenkapital 01.01.2022	149 836	1 347 615	1 488 702	2 986 153	181 765	3 167 918
Årsresultat	-	-	823 093	823 093	80 028	903 121
Årets utvidede resultat	-	-	84 521	84 521	-2 537	81 984
Totalresultat	-	-	907 614	907 614	77 491	985 105
Tilgang IKE ved konsernetablering *)	-	-	-	-	85 570	85 570
Utbetalt utbytte	-	-	-250 000	-250 000	-	-250 000
Utkjøp av IKE **)	-	-	-13 293	-13 293	-166 707	-180 000
Sum transaksjoner med eierne og IKE	-	-	-263 294	-263 294	-81 137	-344 431
Egenkapital 31.12.2022	149 836	1 347 615	2 133 022	3 630 473	178 119	3 808 592

*) Tilgang på ikke-kontrollerte eierinteresser (IKE) er knyttet til Husøy Eiendom Karmøy AS og Karmsund Protein AS. Se note 19.

**)Utkjøp av IKE er knyttet til Aquarius AS. Se note 19.

Det er foreslått et utbytte på 450 MNOK for 2022.

Pelagia Holding AS

Konsolidert kontantstrømoppstilling

Alle tall i NOK 1.000	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		1 160 167	649 177
Justert for:			
- Avskrivninger	7, 8, 16	354 688	290 835
- Betalte skatter	14	-86 919	-53 422
- Resultatandel etter egenkapitalmetoden	9	-	-21 103
- Rentekostnader netto	15	132 269	94 045
- Andre gevinster	4	-	-139 331
Endring arbeidskapital:			
- Endring i kundefordringer		-236 057	-156 301
- Endring i varelager		-676 678	481 377
- Endring i leverandørgjeld		64 390	121 690
- Endring i andre tidsavgrensningsposter		-89 931	29 036
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		621 928	1 296 003
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kontantstrømeffekt virksomhetssammenslutninger	19	-47 754	-454 104
Kjøp av varige driftsmidler	7, 8	-450 361	-350 447
Kjøp av øvrige immatrielle eiendeler	8	-25 141	-
Salg av varige driftsmidler	8	-	152
Mottatte renter	15	63 917	25 596
Mottatt utbytte	9	-	15 183
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-459 340	-763 620
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Nedbetaling av langsiktig gjeld	15	-34 493	-717 416
Netto endring kassekreditt	15	428 544	583 583
Nedbetaling leieforpliktelse	15, 16	-16 819	-34 520
Betalte renter	15	-196 186	-119 641
Utkjøp av IKE		-180 000	-
Utbytte betalt til morselskapets aksjonærer		-250 000	-200 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-248 954	-487 994
Endring i netto betalingsmidler		-86 366	44 390
Netto betalingsmidler pr. 1. januar		215 638	171 249
Netto betalingsmidler pr. 31. desember		129 272	215 638

Pelagia Holding AS

Note 1

Prinsippnote konsern 2022

Generell informasjon

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

Pelagia Holding konsernet ("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 %
Pelagia Feed (Ireland) Ltd. *)	Irland	Pelagia AS	100 %
Pelagia (UK) Ltd.	UK	Pelagia AS	100 %
Pelagia (Greenock) Ltd.	UK	Pelagia (UK) Ltd.	100 %
Pelagia Shetland Ltd.	UK	Pelagia AS	77 %
Pelagia Bressay Ltd.	UK	Pelagia AS	100 %
Distral S.A	Athen	Pelagia AS	67 %
Projekt Skagen AS	Danmark	Pelagia AS	100 %
Hordafor AS	Austevoll	Pelagia AS	100 %
Aquarius AS	Lovund	Pelagia AS	100 %
Arctic Protein EHF	Island	Pelagia AS	51 %
P/F Biotech	Færøyene	Pelagia AS	83 %
Akva-Nordic Oy AB - frem til avvikling i 2022	Finland	Pelagia AS	100 %
Lyngen Fabrikker AS	Lyngen	Pelagia AS	54 %
Norsk Fiskeindustri Invest AS	Bergen	Pelagia AS	100 %
Husøy Eiendom Karmøy AS	Kopervik	Norsk Fiskeindustri Invest AS	51 %
Karmsund Protein AS	Avaldsnes	Norsk Fiskeindustri Invest AS	51 %

Tilknyttede selskaper og

felleskontrollert virksomhet

	Forretningskontor	Eierandel
TD Moreproduct	Ukraina	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 tilfredsstilt vilkårene i section 357(a) to 357(h).

Pelagia Holding AS

Note 1 fortsetter

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.

Pelagia Holding AS

Note 1 fortsetter

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.

Pelagia Holding AS

Note 1 fortsetter

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 gevinster 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
Skip	25 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 utrangeringsverdi. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp.

Pelagia Holding AS

Note 1 fortsetter

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 av eiendel. Det benyttes diskonteringsrente som tilsvarer 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 ifra 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 ses 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.

Pelagia Holding AS

Note 1 fortsetter

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 for valutaterminkontrakter.

Derivater øremerket som sikringsinstrumenter vurdert til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat - sikringsbokføring

Selskapet øremerker enkelte finansielle kraftkontrakter til sikring av en angitt risiko knyttet til kontantstrømmene til svært sannsynlige fremtidige kraftkjøpstransaksjoner (kontantstrømsikring). Ved oppstart av sikringsforholdet dokumenterer selskapet det økonomiske forholdet mellom sikringsinstrumentet og sikringsobjektet, herunder hvorvidt endringer i kontantstrømmene til sikringsinstrumentene forventes å motvirke endringer i kontantstrømmene til sikringsobjektene. Selskapet dokumenterer sine risikostyringsmål og strategi for å gjennomføre sine sikringstransaksjoner.

Den effektive delen av endringer i virkelig verdi av derivater som er øremerket og kvalifiserer som sikringsinstrumenter i kontantstrømsikring, innregnes i kontantstrømsikringsreserven i egenkapitalen. Urealiserte gevinster eller tap knyttet til den ineffektive delen resultatføres umiddelbart og nettoeffekten inngår i andre driftskostnader.

Sikringseffektiviteten fastsettes ved begynnelsen av sikringsforholdet, og gjennom periodiske prospektive effektivitetsvurderinger, for å sikre at det eksisterer et økonomisk forhold mellom sikringsobjektet og sikringsinstrumentet.

Pelagia Holding AS

Note 1 fortsetter

Beløp akkumulert i sikringsreserven i egenkapitalen omklassifiseres til resultatet i de perioder sikringsobjektet påvirker resultatet. Når et sikringsinstrument utløper, selges eller avsluttes, eller når en sikringsrelasjon ikke lenger oppfyllekriteriene for sikringsbokføring, forblir eventuell akkumulert utsatt gevinst eller tap og utsatte kostnader ved sikring i kontantstrømreserven inntil den forventede transaksjonen finner sted. Dersom den forventede transaksjonen ikke lenger forventes å finne sted, omklassifiseres akkumulert gevinst eller tap og utsatte sikringskostnader umiddelbart fra kontantstrømreserven og til resultatet.

Realiserte gevinster og tap på derivater som er øremerket som sikringsinstrumenter inngår i andre driftskostnader i resultatregnskapet.

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, fratrasket 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 (fratrasket 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 fratrasket 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 fratrasket 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, fratrasket direkte transaksjonskostnader og tilknyttede skattevirkninger, som økning av egenkapital tilordnet Pelagia sine aksjonærer.

Pelagia Holding AS

Note 1 fortsetter

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 virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessigresultat, 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 ilegges 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 forsikringsselskaper 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. 31.12.2022 en ytelsespensjonsordning av uvesentlig størrelse. Denne ordningen knytter seg til virksomheter som kom inn i konsernet i 2019.

Pelagia Holding AS

Note 1 fortsetter

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 2022

Det er ingen vesentlige endringer i IFRS standarder som påvirker årets regnskap. IASB har vedtatt noen mindre endringer og presiseringer, men disse endringene vil ikke ha vesentlig effekt på årets regnskap.

Nye og endrede standarder som ikke er trådt i kraft

IASB har vedtatt enkelte andre endringer i IFRS, som ikke er trådt i kraft. Selskapet vil implementere de relevante endringene på ikrafttredelsestidspunktet. IASB har vedtatt endringer i IAS 1 - Klassifisering av forpliktelser som kort eller langsiktig og IAS 37 - Tapsbringende kontrakter. Endringene forventes ikke ha å vesentlig effekt på regnskapet.

Pelagia Holding AS

Note 2

Viktige regnskapsestimater 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.

Regnskapsestimater 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 selskapets produkter er følsomme på grunn av valutmessige 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 utranteringsverdi.

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 selskapet 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.

Sikringsbokføring

Selskapet anvender sikringsbokføring ved regnskapsføring av finansielle kraftkontrakter som er øremerket til å sikre områderisiko knyttet til forventet kontantstrøm til fremtidige kraftkjøpskostnader de ulike prissonene i Norge. De øremerkede finansielle kraftkontraktene er forwardkontrakter, en finansiell kontrakt mellom kjøper og selger om en forhåndsbestemt leveringspris på en avtalt mengde kraft i forhold til referanseprisen i markedet i en avtalt leveringsperiode.

Vurdering av om kvalifikasjonskriteriene for sikringsbokføring er oppfylt krever bruk av skjønn. Dette gjelder vurdering av:

- a) om systempriserisiko utgjør en risikokomponent av områdepriserisiko i tråd med IFRS 9.6.3.7.a
- b) om bruk av systempriskontrakter som øremerkede sikringsinstrumenter vil tilfredsstille kravene til effektiv sikring i tråd med IFRS 9.6.4.1.c.

Ved vurdering av a) er det selskapets vurdering at ved sikring av områderisiko i prisområder hvor forskjellen mellom områdepris og systempris er forventet å være positiv, så kvalifiserer systempriskontrakter til å bli øremerket som sikringsinstrumenter for å sikre områdepriserisiko i fremtidige kontantstrømmer til kraftkjøp, men kun for variasjoner som følger av endringer i systempris. Ved vurdering av b) er det selskapets vurdering at det er tilstrekkelig økonomisk forhold mellom sikringsinstrumentet og sikringsobjektet til at sikringsforholdet kvalifiserer for effektivitetskravet i IFRS 9.6.4.1.c.

Pelagia Holding AS

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.

Krigen i Ukraina og påvirkningen på verdensøkonomien bl.a. knyttet til energipriser og inflasjon kan øke volatiliteten og risikoen knyttet til salg i valuta.

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 ifm 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, USD, EUR og GBP. Endringer i valutakurser som påvirker kundefordringer, valutaterminkontrakter, 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 per valuta (i NOK 1.000)	8 694	20 770	78 573	24 764	469 638
Forskudd kunder	-	-	-	-	-1 500 000
Valutaterminkontrakter / derivater	12 000	10 000	106 698	59 734	-800 000
Netto opptrekk kassakreditt	-10 297	-133 110	-23 214	-12 373	-250 065
Sum	10 397	-102 341	162 057	72 125	-2 080 427

Kundefordringer per valuta (i NOK 1.000)	2022	2021
GBP	103 054	72 752
DKK	29 364	18 969
USD	774 513	508 022
EUR	260 361	280 036
JPY	35 104	13 067
NOK	44 390	117 883
Sum	1 246 786	1 010 729

Balanseført verdi av derivater er knyttet til ulike valutaderivater og strømsikring. Valutaderivatene er i all hovedsak valutaterminkontrakter der selskapet selger valuta. Konsernet regnskapsfører valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Valutaderivater (virkelig verdi i TNOK)	2022	2021
USD	36 357	-26 086
JPY	1 022	-
EUR	-8 047	1 711
Øvrige	-502	-4 773
Sum valutaderivater	28 830	-29 148

Pelagia Holding AS

Note 3 fortsetter

Dersom forholdet mellom NOK og følgende utenlandske valuta var 10 % høyere per 31. desember 2022 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	12 325	-14 469	159 745	75 831	-15 550

Effekten er beregnet med utgangspunkt i Pelagia konsernet 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) Prisrisiko

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

iii) Renterisiko

For Pelagia konsernet sine bankinnskudd og gjeld er det avtalt flytende rente. Dette medfører at konsernet er eksponert for en likviditetsrisiko som følge av endringer i markedsrentene. Konsernet benytter ikke derivater for å sikre seg mot denne likviditetsrisikoen. Konsernets 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 konsernet basert på flytende rente. Konsernet har også oppkjøpsfinansiering.

Dersom rentenvået hadde vært 1 % høyere (lavere) gjennom året, alt annet likt, ville resultat før skatt blitt redusert (økt) med ca. MNOK 42,5 i 2022 som følge av flytende rente på lån og innskudd. Egenkapitalen ville blitt redusert (økt) med ca MNOK 33,1 i 2022. Sensitivetsanalyse er basert på netto rentebærende gjeld ved årsslutt. Simuleringen er kun gjennomført for gjeldsposter som representerer hoveddelen av konsernets renteposisjoner.

b) Kredittrisiko

Graden av kredittrisiko vil variere ut fra hvilket markedssegment Pelagia konsernet 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. Konsernet 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. Konsernets totale kreditteksponering er i all hovedsak kundefordringer. For ytterligere informasjon se note 10.

Konsernets kredittrisiko på balansedagen kan oppsummeres som følger:

Kredittrisiko	2022	2021
Kundefordringer til pålydende	1 304 221	1 071 143
Dekket av kredittforsikring og cash against documents	-1 137 771	-885 317
Kreditteksponering kundefordringer	166 450	185 826

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 konsernet fokuserer derfor på å ha tilstrekkelig tilgang til finansiering som ivaretar forretningsmuligheter og handlefrihet.

Tabellen nedenfor spesifiserer Pelagia konsernets 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	2023	2024	2025	2026	Senere	Sum
Banklån	229 504	107 361	107 361	107 361	1 499 672	2 051 259
Obligasjonslån *)	-2 160	-2 160	898 020	-	-	893 700
Leieforpliktelse	22 391	16 979	9 227	8 743	26 035	83 375
Langsiktig ikke-rentebærende lån	-	2 261	10 400	-	-	12 661
Kassekreditt	1 220 427	-	-	-	-	1 220 427
Leverandørgjeld og annen gjeld	892 588	-	-	-	-	892 588
Renter	208 703	146 571	141 560	77 138	71 984	645 956
Sum	2 571 453	271 012	1 166 568	193 242	1 597 691	5 799 966

*) Obligasjonslånet forfaller i sin helhet i 2025.

Pelagia Holding AS

Note 3 fortsetter

Kapitalforvaltning

Pelagia konsernets 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 konsernets mål.

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

Finansieringen består av en rullerende kredittfasilitet (RCF) på MNOK 2 400. I tillegg er det etablert en løpende flervaluta trekkfasilitet på MNOK 1 700 som er trukket opp med MNOK 1 220. Det foreligger covenants på bokført egenkapitalandel (equity ratio) og krav til rentedekningsgrad (interest cover ratio) i konsernregnskapet for Pelagia Holding AS. I tillegg inngikk morselskapet i 2020 et obligasjonslån på MNOK 900 med forfall i 2025. Det foreligger tilsvarende covenants i Finansierings- og Obligasjonsavtalen knyttet til egenkapitalandel (30%) og rentedekningsgrad (4.0x). Obligasjonsånet forrentes med 3M NIBOR + 3,25%.

Den langsiktige bankfinansieringen til Pelagia Holding er reforhandlet pr november 2022, forfallsdato for ny hovedstol er 2027. Per 31. desember 2021 var denne finansieringen klassifisert som kortsiktig fordi den forfalt i 2022.

Bokført egenkapitalandel og rentedekningsgrad fremgår av tabeller nedenfor:

Egenkapitalandel	2022	2021
Bokført egenkapital	3 808 592	3 167 918
Sum eiendeler	9 136 844	7 582 050
Egenkapital %	41,7 %	41,8 %

Rentedekningsgrad	2022	2021
EBITDA*	1 690 603	878 342
Netto rentekostnader	132 269	94 045
Rentedekningsgrad	12,8	9,3

*) EBITDA for 2021 inkluderer ikke regnskapsmessig gevinst på MNOK 139 knyttet til kjøp av resterende 50% av aksjer i Hordafor AS.

Finansielle instrumenter

31.12.2022	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over utvidet resultat	Total
<i>Eiendeler</i>				
Andre investeringer	-	5 891	-	5 891
Andre fordringer	9 676	-	-	9 676
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer *)	1 259 352	-	-	1 259 352
Valutaderivater	-	28 841	-	28 841
Finansielle derivater regnskapsført som sikringsinstrument	-	-	101 669	101 669
Betalingsmidler	129 272	-	-	129 272
Total	1 398 300	34 732	101 669	1 534 701
<i>Gjeld</i>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 271 686	-	-	3 271 686
Obligasjonslån	893 700	-	-	893 700
Annen langsiktig ikke-rentebærende	12 661	-	-	12 661
Leieforpliktelser	60 984	-	-	60 984
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld.	678 893	-	-	678 893
Total	4 917 924	-	-	4 917 924

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

Pelagia Holding AS

Note 3 fortsetter

31.12.2021	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over utvidet resultat	Total
<i>Eiendeler</i>				
Andre investeringer	-	3 909	-	3 909
Andre fordringer	13 945	-	-	13 945
Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer*	1 043 152	-	-	1 043 152
Valutaderivater	-	-	-	-
Betalingsmidler	215 638	-	-	215 638
Total	1 272 735	3 909	-	1 276 644
<i>Gjeld</i>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 615 590	-	-	2 615 590
Obligasjonslån	891 540	-	-	891 540
Annen langsiktig ikke-rentebærende gjeld	2 497	-	-	2 497
Leieforpliktelser	33 074	-	-	33 074
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld.	618 746	-	-	618 746
Total	4 161 447	-	-	4 161 447

*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).

31.12.2022

Eiendeler/gjeld	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
- Valutaderivater	-	28 841	-	28 841
- Kontantstrømsikring av fremtidig kraftkjøpskostnad	-	101 669	-	101 669
- Andre investeringer	-	-	5 891	5 891
Sum	-	130 510	5 891	136 401

31.12.2021

Eiendeler/gjeld	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
- Valutaderivater	-	-29 148	-	-29 148
- Andre investeringer	-	-	3 909	3 909
Sum	-	-29 148	3 909	-25 239

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, prissettingstjeneste 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 av eiendeler og gjeld anses bokført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

Pelagia Holding AS

Note 3 fortsetter

Sikringsbokføring - kontantstrømsikring av fremtidig kraftkjøpskostnad

Selskapet øremerker utvalgte finansielle kraftkontrakter til sikring av prisrisiko knyttet til forventet kontantstrøm til svært sannsynlig fremtidig kraftkjøpskostnad (kontantstrømsikring).

Pelagia konsernet sikrer eksponeringen mot variasjonen i en fremtidig transaksjon av strøm ved å inngå finansielle kontrakter med strømleverandøren om en forhåndsbestemt leveringspris på en avtalt mengde kraft i fremtiden.

Nordisk systempris er hovedreferanseprisen i det nordiske strømmarkedet der de ulike områdeprisene innenfor det felles nordiske kraftmarkedet i varierende grad er korrelert med systemprisen. Selskapet har vurdert markedsstrukturen og konkludert med at systemprisen kan karakteriseres som en identifiserbar og målbar komponent av kraftprisen. Generelt vil en endring i systemprisen føre til en endring i områdeprisen og vil også påvirke prisingen av langsiktige kontrakter. I tillegg utvikler de fleste markedsaktører forventninger til fremtidige priser ved å estimere fremtidige systempriser og områdeprisforskjeller individuelt. Dette innebærer at systemprisen er en identifiserbar risikokomponent ved fremtidig kjøp av strøm.

Sikringsobjektet er markedsprisen på strøm som utsetter selskapet for resultatrisiko fra endringer i fremtidige kontantstrømmer. Sikringsinstrumentet er forwardkontrakter på strøm i hovedsak på NASDAQs Nordic Power Market, samt noe bilateralt. Gevinst/tap på sikring på forbrukt strøm avregnes månedlig på strømfaktura med sikringskurs mot Nord Pool kurs. Verdi på strømsikring frem i tid avregnes mot markedpris på NASDAQ.

Konsernet har som mål å ha et sikringsforhold på mellom 60-80% av forventet forbruk per år, faktisk kraftkjøpsvolum vil derfor alltid være betydelig høyere enn det samlede volumet i sikringsinstrumentene, på grunn av dette vil det ikke være noen forbrukseffekter som forårsaker ineffektivitet.

Sikringseffektiviteten måles ved å sammenligne forholdet mellom sikringsinstrumentet (strømsikringen) og sikringsobjektet (strømprisen), hvor det skal være en forventning om at verdien av sikringsinstrumentet og verdien av sikringsobjektet systematisk endrer seg i motsatt retning som følge av endringer i sikret risiko. Dette måles gjennom sammenligning av endring i gjennomsnittlig markedspris mot endring i sikringsgevinst/-tap samme år. Endring i markedspris skal ha negativ korrelasjon mot sikringsgevinst/-tap. Selskapet har beregnet en gjennomsnittlig sikringseffektivitet siste to år på 88%, denne legges til grunn ved bokføring per 31.12.2022. Effektiv del av verdiendringen føres til en separat komponent av egenkapitalen, mens ineffektiv del resultatføres løpende. Urealisert gevinst på åpne sikringsforretninger per 31.12.2022 er på MNOK 101,7, hvor effektiv del (88%) MNOK 89,5 føres mot utvidet resultat og ineffektiv del (12%) MNOK 12,2 resultatføres som annen driftskostnad. Regnskapsmessige implikasjoner av sikringsbokføring for perioden er oppsummert i tabellen nedenfor.

Virkelig verdi av derivater regnskapsført som sikringsinstrumenter	Virkelig verdi av sikrings-instrument	Effektiv del	Ineffektivitet ført i resultat-regnskapet	Sikret kraftkjøps-volum 2023*	Sikret kraftkjøps-volum 2024*
		ført mot utvidet resultat/sikringsreserve			
Kontantstrømsikring av fremtidig kraftkjøpskostnad	101 669	89 469	12 200	88	98
Skatteeffekt		19 683			
Effektiv sikring ført mot sikringsreserven (etter skatt)		69 786			

* Volum i GWh

d) Klimarisiko

Store deler av driften i Pelagia er håndtering og bearbeiding av villfanget fisk og dette gjør konsernet avhengige av et hav som forvaltes på en bærekraftig måte. Aktiviteten til Pelagia vil være avhengig av at nødvendige fiskeressurser er tilgjengelige i de nærområder hvor Pelagia er etablert med sine produksjonsfasiliteter. Pelagia er også avhengig av en regulert fiskeribestand som kan opprettholde bærekraftige fiskerikvoter i Nord-Atlanteren på lang sikt. Det fordrer også et fornuftig samarbeid mellom kyststatene slik at man kan opprettholde en bærekraftig utnyttelse av fiskeressursene også i disse området.

Det er ingen tegn til regulatoriske krav eller klimarisiko som i nærmeste fremtid er forventet å i vesentlig grad påvirke konsernets finansielle stilling.

For omtale av konsernets klima- og bærekraftsarbeid vises det til styrets årsberetning.

Pelagia Holding AS

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 oljevirksomheten 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 kosttillskudd og farmasøytiske produkter. Virksomheten har produksjonsanlegg i Ålesund. Produktet er i all hovedsak gjenstand for global eksport.

Segmentinformasjon	2022				2021			
	Food	Feed	Health	Total	Food	Feed	Health	Total
Eksterne driftsinntekter	5 563 573	5 075 736	642 217	11 281 526	5 231 875	4 047 567	582 801	9 862 242
Andre gevinster	-	-	-	-	-	139 331	-	139 331
Totale driftsinntekter	5 563 573	5 075 736	642 217	11 281 526	5 231 875	4 186 898	582 801	10 001 573
Varekostnader	4 687 719	3 364 098	301 251	8 353 068	4 480 215	3 248 343	303 886	8 032 444
Dekningsbidrag	875 854	1 711 638	340 966	2 928 458	751 659	938 555	278 915	1 969 128
Indirekte lønn	198 250	226 018	77 743	502 010	171 772	179 647	74 963	426 382
Indirekte driftskostn. eks avskrivn.	216 353	468 271	51 222	735 845	182 383	304 984	37 706	525 073
Driftsresultat før avskrivn. EBITDA	461 251	1 017 349	212 002	1 690 603	397 504	453 924	166 246	1 017 673
Inntektføring ifbm oppkjøp	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivninger	128 287	202 928	23 472	354 688	124 815	154 497	11 523	290 835
Driftsresultat EBIT	332 964	814 420	188 530	1 335 915	272 689	299 426	154 723	726 838
Netto renter	-878	-106 409	-24 938	(132 224)	-1 047	-71 137	-13 292	(85 475)
Resultat fra tilknyttet selskap	-	-	-	-	-	21 103	-	21 103
Andre finansposter	-20 261	-4 726	-18 536	(43 523)	-974	-14 450	2 134	(13 290)
Resultat før skatt	311 825	703 285	145 056	1 160 167	270 668	234 942	143 565	649 176

Salgsinntekt fordelt på geografiske marked	Food	Feed	Health	Total	Food	Feed	Health	Total
Norge	231 030	2 081 549	163 445	2 476 024	153 610	1 780 538	162 409	2 096 557
Europa Rest	344 133	1 459 855	28 597	1 832 585	383 401	1 139 787	24 819	1 548 007
Europa EU	1 572 068	950 963	94 198	2 617 229	1 778 519	876 049	62 407	2 716 975
Asia	2 153 888	533 061	102 700	2 789 649	2 314 885	197 367	132 149	2 644 401
Afrika	981 397	-	-	981 397	363 445	-	-	363 445
Nord-Amerika	280 180	46 534	234 880	561 594	235 809	48 035	196 033	479 878
Andre	878	3 774	18 396	23 048	2 205	5 790	4 983	12 978
Sum	5 563 574	5 075 736	642 216	11 281 526	5 231 875	4 047 567	582 801	9 862 242

Note 5

Lønnskostnader, årsverk, godtgjørelser, mm.

Spesifikasjon av lønnskostnader	2022	2021
Lønn	686 406	617 339
Arbeidsgiveravgift	86 371	83 822
Pensjonskostnader	61 565	39 238
Andre ytelser	10 351	14 262
Sum	844 693	754 662
Gjennomsnittlig antall årsverk	1 130	1 122

Ytelser til ledende ansatte:	Ordinær lønn	Bonus	Andre godtgj.	Samlet godtgj.
Daglig leder - Egil Magne Haugstad	3 451	1 700	399	5 551

Pelagia Holding AS

Note 5 fortsetter

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 ikke ytt lån eller annen sikkerhetstillegg 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 2022 eller 2021.

Revisor:

Godtgjørelser til revisor ekskl. mva	2022	2021
Lovpålagt revisjon	5 885	5 029
Andre attestasjonstjenester	454	172
Teknisk bistand skatt	816	726
Andre tjenester utenfor revisjon	526	447
Sum	7 681	6 374

Note 6

Spesifikasjoner

Andre driftskostnader etter type	2022	2021
Variabel leie, korte leieavtaler og leie av eiendeler med lav verdi	20 910	18 636
Reparasjon og vedlikehold	184 788	157 519
IT-kostnader	32 107	23 770
Tap på fordringer	7 758	-9 532
Andre kostnader	490 283	334 679
Sum andre driftskostnader	735 845	525 072

Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld	2022	2021
Skyldig lønn og feriepengene	79 860	61 104
Mottatte forskuddsbetalinger *)	112 119	98 959
Påløpne kostnader	86 145	68 021
Annen kortsiktig gjeld	3 934	58 219
Sum annen kortsiktig gjeld	282 059	286 302

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

Pelagia Holding AS

Note 7

Immaterielle eiendeler

	Øvrige immaterielle eiendeler	Goodwill	Kunde- portefølje	Sum
Immaterielle eiendeler 2022				
Anskaffelseskost 01.01.2022	58 054	1 197 752	165 700	1 421 507
Valutaomregning	-	5 733	-	5 733
Tilgang	11 124	-	-	11 124
Anskaffelseskost 31.12.2022	69 178	1 203 485	165 700	1 438 364
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2022	17 860	-	80 379	98 239
Avskrivninger	9 920	-	22 113	32 034
Akkumulerte av-/nedskrivninger 31.12.2022	27 780	-	102 492	130 273
Bokført verdi pr. 31.12.2022	41 398	1 203 485	63 208	1 308 090

Lineære avskrivningstider: 5 år

	Øvrige immaterielle eiendeler	Goodwill	Kunde- portefølje	Sum
Immaterielle eiendeler 2021				
Anskaffelseskost 01.01.2021	34 124	814 247	69 700	918 071
Valutaomregning	-	-1 290	-	-1 290
Tilgang	23 930	384 795	96 000	504 725
Anskaffelseskost 31.12.2021	58 054	1 197 752	165 700	1 421 507
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2021	10 169	-	67 666	77 835
Avskrivninger	7 691	-	12 713	20 404
Akkumulerte av-/nedskrivninger 31.12.2021	17 860	-	80 379	98 239
Bokført verdi pr. 31.12.2021	40 194	1 197 752	85 321	1 323 266

Lineære avskrivningstider: 5 år

Verdi av kundeportefølje identifisert i oppkjøpsanalysen i 2014 og 2021 er basert på en forventet inntjening og estimert kundeavgang. Avskrivningsprofilen reflekterer dette og er degressiv over en periode på 10 år.

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	20 449	1 154 885	63 208	1 238 542
Food	8 474	48 600	-	57 074
Health	12 474	-	-	12 474
Sum immaterielle eiendeler	41 398	1 203 485	63 208	1 308 090

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 2023 og prognoser til og med 2027. Etter 2027 er terminalverdien kalkulert basert på prognose for 2027.

Det er ikke vurdert å være nedskrivningsbehov i 2022.

Pelagia Holding AS

Note 7 fortsetter

Sentrale forutsetninger benyttet ved beregning av bruksverdi:

	Feed	Food	Health
Budsjettperiode (år)	5	5	5
Vekstrate terminalberegning	2,0 %	2,0 %	2,0 %
Avkastningskrav før skatt (WACC)	8,0 %	8,0 %	8,0 %
Asset Beta	0,80	0,80	0,80
EBITDA-margin i budsjettperiode (snitt)	11,2 %	8,0 %	26,0 %
EBITDA-margin i terminal	11,0 %	6,0 %	25,8 %

Pelagia konsernet kjøpte samlet inn ca 1,3 mill tonn råstoff til sine virksomheter i 2022 mot 1,2 mill tonn i 2021. Volumforventningene i budsjettperioden er for FOOD noe ned sammenlignet med 2022, men det er noe opp på FEED, samlet er volumet i budsjettperioden på nivå med 2022. Ved beregning av terminalverdi er det lagt til grunn et samlet volum på 1,03 mill tonn.

EBITDA-margin i terminalverdien er noe lavere enn i budsjettperioden. Den benyttede marginen i terminalen er også under den faktisk oppnådde margin i perioden 2018-2022.

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

Note 8

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler 2022	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	Maskiner og anlegg	Bruksrett leide eiendeler	Skip	Driftsløsøre	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2022	1 720 561	2 467 895	76 047	199 700	28 209	4 492 412
Omregningsdifferanser	4 907	20 241	-	-	157	25 305
Tilgang	200 887	216 462	67 121	89 412	810	574 693
Tilgang ved fusjon og oppkjøp	192 450	171 839	-	-	-	364 290
Avgang	0	886	-	-	-	886
Anskaffelseskost 31.12.2022	2 118 807	2 877 323	143 168	289 112	29 176	5 457 585
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2022	445 104	1 015 933	45 328	19 464	23 391	1 549 221
Omregningsdifferanser	1 530	14 463	-	-	119	16 112
Avskrivninger	83 246	201 840	14 214	21 530	1 825	322 654
Avskrivninger på avganger	-	-689	-	-	-	-689
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2022	529 880	1 231 547	59 542	40 994	25 335	1 887 299
Bokførte verdier 31.12.2022	1 588 926	1 645 776	83 626	248 117	3 841	3 570 287
Lineære avskrivningstider:	10 - 50 år	5 - 20 år	4 - 8 år	20 år	2 - 10 år	

Pelagia Holding AS

Note 8 fortsetter

Varige driftsmidler 2021	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	Maskiner og anlegg	Bruksrett leide eiendeler	Skip	Driftsløsøre	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2021	1 318 833	2 086 345	76 047	-	26 726	3 507 951
Omregningsdifferanser	365	-4 290	-	-	-323	-4 249
Tilgang	304 798	263 035	-	-	0	567 833
Tilgang ved fusjon og oppkjøp	96 717	122 806	-	199 700	1 806	421 029
Avgang	-152	-	-	-	-	-152
Anskaffelseskost 31.12.2021	1 720 561	2 467 895	76 047	199 700	28 209	4 492 412
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2021	363 487	858 368	29 465	-	22 070	1 273 390
Omregningsdifferanser	1 415	3 820	-	-	165	5 400
Avskrivninger	80 202	153 745	15 863	19 464	1 156	270 431
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2021	445 104	1 015 933	45 328	19 464	23 391	1 549 221
						-
Bokførte verdier 31.12.2021	1 275 457	1 451 962	30 719	180 235	4 818	2 943 192
Lineære avskrivningstider:	10 - 50 år	5 - 20 år	4 - 8 år	20 år	2 - 10 år	

Note 9

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

Selskap	Klassifisering	Forretnings- kontor	Eier- / stemmeandel	
TD Moreproduct	TS	Nikolajev, Ukraina	50 %	
Oversikt over resultatandel og bokført verdi	IB	Resultatandel	Avgang	UB 31.12
TD Moreproduct	-	-	-	-
Sum	-	-	-	-

Resultatandel etter egenkapitalmetoden i 2021 knytter seg til Hordafor AS, som var eid 50% frem til og med 30.06.2021.

Pelagia Holding AS

Note 10

Lagerbeholdning	2022	2021
Råvarer	103 757	68 892
Varer under tilvirkning	209 103	348 805
Emballasje og hjelpestoffer	136 880	65 693
Ferdigvarer	2 219 293	1 504 053
Nedskrivning av ferdigvarer til netto realisasjonsverdi	-60 946	-56 033
Sum	2 608 088	1 931 411
Bokført verdi av lagerbeholdning som er nedskrevet til netto realisasjonsverdi	807 026	769 872

Note 11

Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer	2022	2021
Kundefordringer til pålydende	1 304 221	1 071 143
Avsetning for tap på kundefordringer	-57 434	-60 414
Kundefordringer, netto	1 246 786	1 010 729
Andre kortsiktige fordringer	2022	2021
Til gode merverdiavgift	76 733	65 843
Forskuddsbetalte kostnader	38 946	51 352
Andre fordringer, utlån og lignende	12 565	21 178
Andre kortsiktige fordringer	128 244	138 373
Sum kortsiktige fordringer	1 375 030	1 149 102
Langsiktige fordringer	2022	2021
Utlån til nærstående parter	-	63
Andre utlån	9 676	13 882
Sum langsiktige fordringer	9 676	13 945

Langsiktig utlån er rentebærende.

Aldersfordeling kundefordringer	2022	2021
Ikke forfalt	950 997	762 033
< 30 dager	216 102	143 809
30-60 dager	54 798	80 910
> 60 dager	82 324	84 390
Sum	1 304 221	1 071 143

Pelagia Holding AS

Note 11 fortsetter

Aldersfordeling i avsetning for tap	2022	2021
Ikke forfalt	14 163	6 667
< 30 dager	1 710	557
30-60 dager	14 089	335
> 60 dager	27 473	52 854
Sum	57 434	60 414

Forventet kredittap	2022	2021
Ikke forfalt	1,49 %	0,87 %
< 30 dager	0,79 %	0,39 %
30-60 dager	25,71 %	0,41 %
> 60 dager	33,37 %	62,63 %
Sum	4,40 %	5,64 %

Bevegelse i avsetning for tap på kundefordringer	2022	2021
IB avsetning	60 414	71 958
Reduksjon som følge av endelig konstaterte tap	-12 343	-11 544
Reduksjon som følge av tilbakeføring av tidligere avsetninger	-20 598	-9 532
Økning som følge av nye avsetninger	29 962	9 532
Pr. 31.12	57 434	60 414

Kostnadsførte tap på krav		
Konstaterte tap på krav	12 343	11 544
Innkomet på tidligere nedskrevne fordringer	-1 605	-
Endring i avsetning tap på krav	-2 980	-21 076
Sum	7 758	-9 532

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 spesifkasjon og fordeling av kundefordringer i ulike valutaer og nærmere om kredittrisiko, se note 3.

Note 12

Bundne midler	2022	2021
Bundne skattetreksmidler	33 329	26 394
Sum bundne midler	33 329	26 394

Note 13

Aksjekapital, overkurs og aksjonærinformasjon

Aksjekapital og overkurs	2022	2021
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

Pelagia Holding AS

Note 14

Skattekostnad, utsatt skattefordel og utsatt skatt

Årets skattekostnad:	2022	2021
Betalbar skatt	155 546	113 828
Endring utsatt skatt	123 373	26 564
Skatteforpliktelse tilført ved oppkjøp	-21 873	-55 837
Skattekostnad årsresultat	257 046	84 555
Skattekostnad kontantstrømsikring	19 683	-
Skattekostnad totalresultat	276 729	84 555

Avstemming fra forventet til effektiv skattekostnad:

	2022	2021
Resultat før skatt	1 160 167	649 177
Skattekostnad beregnet etter nominelle skattesatser 22%	255 237	142 819
Virkning av lavere effektiv skattesats utland	2 952	-2 266
Ikke skattepliktig gevinst ved oppkjøp	-	-30 580
Resultatandel etter egenkapitalmetoden	-	-4 643
Andre forskjeller	-1 143	-20 775
Skattekostnad i resultatet	257 046	84 555
Skattekostnad kontantstrømsikring	19 683	-
Skattekostnad totalresultat	276 729	84 555

Effektiv skattesats	22 %	13 %
Vektet nominell skattesats	22 %	22 %

I 2022 er nominell skattesats i Norge og Danmark 22 %. I UK og Irland er den henholdsvis 19 % og 12,5 %.

Spesifisering av skatteeffekt av midlertidige forskjeller/FFU:

	2022	2021
Varige driftsmidler	179 554	64 087
Lagerbeholdning	13 235	8 915
Fordringer	-12 636	-16 694
Leieavtaler	9 029	6 714
Pensjonsforpliktelse	-296	-293
Avskårne rentefradrag til fremføring	-	-4 020
Andre midlertidige forskjeller	22 109	8 136
Skattemessig fremførbart underskudd	-38 672	-73
Sum	172 323	66 772

Balanseført utsatt skatt

	172 323	66 772
--	----------------	---------------

Spesifikasjon av endring utsatt skatt i resultatregnskapet:

	2022	2021
Varige driftsmidler	115 467	4 002
Lagerbeholdning	4 321	6 548
Fordringer	4 058	-1 276
Leieavtaler	2 315	11 337
Pensjonsforpliktelse	-3	63
Avskårne rentefradrag til fremføring	4 020	17 448
Andre midlertidige forskjeller	9 922	-16 182
Skattemessig fremførbart underskudd	-16 726	4 624
Sum	123 373	26 564

Brutto bevegelse i balanseført utsatt skatt

	2022	2021
Inngående balanse 01.01.	66 772	40 208
Resultatført i perioden eks virksomhetssammenslutninger	123 373	26 564
Utsatt skattefordel tilført ved oppkjøp	-21 873	-
Omregningsdifferanser og andre endringer	4 050	-
Utgående balanse 31.12.	172 323	66 772

Pelagia Holding AS

Note 14 fortsetter

Betalbar skatt i balansen	2022	2020
Betalbar skatt i balansen 01.01.	113 828	2 146
Betalbar skatt i året	155 546	113 828
Betalbar skatt betalt i løpet av året	-113 828	-2 146
Betalbar skatt i balansen 31.12.	155 546	113 828

Note 15

Rentebærende lån

Langsiktig	2022	2021
Banklån	1 821 756	259 305
Obligasjonslån	893 700	891 540
Leieforpliktelse	60 984	16 909
Sum	2 776 440	1 167 754

Kortsiktig

Første års avdrag langsiktig gjeld	229 504	1 365 570
Første års avdrag på leieforpliktelse	22 391	16 165
Banklån og kortsiktige trekkfasiliteter	1 220 427	990 715
Sum	1 472 322	2 372 450

*) 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 er 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. 31.12.2022:

Beløp i hele tusen

Valuta	Valutabeløp	Valutakurs 31.12	NOK 31.12
NOK	-529 180	1,0000	-529 180
DKK	-133 110	1,4190	-188 884
EUR	-12 373	10,5522	-130 561
GBP	-10 297	11,9555	-123 102
JPY	-250 065	0,0749	-18 733
USD	-23 214	9,9066	-229 968
Sum trekk på konsernkonto			-1 220 427

Saldo på konsernkonto presenteres brutto i balanseoppstillingen.

Pelagia Holding AS

Note 15 fortsetter

Avdragsprofil rentebærende gjeld

	Banklån	Obligasjonslån	Leieforpliktelse	Kassekreditt	Sum
2023	229 504	-2 160	22 391	1 220 427	1 470 162
2024	107 361	-2 160	16 979	-	122 180
2025	107 361	898 020	9 227	-	1 014 608
2026	107 361	-	8 743	-	116 104
2027	1 407 361	-	5 810	-	1 413 171
Etter 2027	92 311	-	20 225	-	112 536
Sum	2 051 259	893 700	83 375	1 220 427	4 248 761

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	Leieforpliktelse	Kassekreditt	Sum
31.12.2020	2 336 769	889 380	67 594	407 132	3 700 875
Avdrag leasinggjeld	-	-	-34 520	-	-34 520
Nedbetaling av gjeld	-711 894	-	-	65 500	-646 394
Amortisering av transaksjonskostnad	-	2 160	-	-	2 160
Netto innbetaling konsernkonto	-	-	-	518 083	518 083
31.12.2021	1 624 875	891 540	33 074	990 715	3 540 204
Avdrag leasinggjeld	-	-	-16 820	-	-16 820
Nedbetaling av gjeld	-2 437 500	-	-20 362	-	-2 457 862
Opptak av ny gjeld	2 869 164	-	87 483	-	2 956 647
Transaksjonskostnader ved opptak	-8 400	-	-	-	-8 400
Amortisering av transaksjonskostnad	3 121	2 160	-	-	5 281
Netto innbetaling konsernkonto	-	-	-	229 712	229 712
31.12.2022	2 051 260	893 700	83 375	1 220 427	4 766 845

Spesifikasjon finansinntekter og -kostnader

	2022	2021
Renteinntekter bank	-	7 183
Andre finansinntekter	-	1 387
Sum finansinntekter	-	8 570
Rentekostnad lån	130 369	91 115
Rentekostnad leieforpliktelse	1 857	2 930
Disagio	33 928	5 383
Andre finanskostnader	9 595	7 905
Sum finanskostnader	175 748	107 334
Sum netto finansposter	-175 748	-98 764

Pelagia Holding AS

Note 16

Leieforpliktelser

Balanseførte beløp

Følgende beløp er innregnet i selskapets balanseoppstilling:

Bruksrett leide eiendeler	2022	2021
Eiendom, herunder produksjonslokaler	83 627	30 719
Sum	83 627	30 719

Leieforpliktelser	2022	2021
Kortsiktig	22 391	16 165
Langsiktig	60 984	16 909
Sum	83 375	92 216

Forfallsstruktur på leieforpliktelser

	Eiendom, herunder produksjons- lokaler	Sum total leie- forpliktelse
Neddiskonterte kontantstrømmer		
Mindre enn 1 år (neste år)	22 391	22 391
1-5 år	40 759	40 759
Over 5 år	20 225	20 225
Sum leieforpliktelse	83 375	83 375

Resultatposter - Avskrivning og rentekostnader

Resultatregnskapet viser følgende beløp relatert til leieforpliktelser:

Avskrivning relatert til bruksrettseiendeler	2022	2021
Eiendom, herunder produksjonslokaler	14 214	15 863
Sum avskrivning	14 214	15 863

Rentekostnad

Rentekostnad på leieforpliktelse	1 857	2 930
----------------------------------	-------	-------

Note 17

Pant- og garantistillelser

	2022	2021
Bokført verdi av pantsikret gjeld	3 271 686	2 615 590

Bokført verdi av pantsatte eiendeler:

	2022	2021
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	1 588 927	1 275 457
Maskiner og anlegg	1 645 776	1 451 962
Skip	248 117	180 235
Driftsløsøre, inventar og lignende	3 841	4 818
Fordringer og andre finansielle instrumenter	1 384 706	1 163 047
Lagerbeholdning	2 608 088	1 931 410
Sum	7 479 455	6 006 929

Pelagia Holding AS

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 fra og til tilknyttede selskaper.

Følgende transaksjoner ble utført mellom nærstående parter:

a) Salg av varer og tjenester	2022	2021
Salg av varer		
- Eierselskap og dets datterselskaper	18 780	21 628
Total	18 780	21 628
b) Kjøp av varer og tjenester	2022	2021
Kjøp av varer		
- Eierselskap og dets datterselskaper	70	110 389
Kjøp av tjenester		
- Eierselskap og dets datterselskaper	33 032	10 524
Total	33 102	120 913
c) Kunde- og leverandørsaldoer	2022	2021
Kundefordringer nærstående parter		
- Eierselskap og dets datterselskaper	60	-
Total	60	-
Leverandørgjeld til nærstående parter		
- TS og FKV	-	-
- Eierselskap og dets datterselskaper	-	-
Total	-	-

Pelagia Holding AS

Note 19

Kjøp Norsk Fiskeindustri Invest AS

Pelagia inngikk en avtale om kjøp av 100 % av aksjene i Norsk Fiskeindustri Invest AS med overtakelse 1. juni 2022. Norsk Fiskeindustri Invest AS eier videre 51,05% av aksjene i Karmsund Protein AS og Husøy Eiendom Karmøy AS. Oppkjøpet ble gjort med regnskapsmessig virkningstidspunkt for konsernet 01.06.2022. Oppkjøpet er gjort til virkelig verdi. I tabellen under vises vederlaget fordelt på overtatte eiendeler og forpliktelser.

Vederlag	01.06.2022
Kontantvederlag	47 754
Sum vederlag for ny eierandel (100%)	47 754
Balanseført verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser som følge av oppkjøpet	
Immaterielle eiendeler	3 060
Utsatt skattefordel	21 873
Varige driftsmidler	447 717
Kundefordringer	188
Varelager	170 760
Andre kortsiktige fordringer	11 961
Annen rentebærende gjeld	-490 033
Leverandørgjeld	-23 747
Annen kortsiktig gjeld	-8 454
Sum identifiserbare nettoeiendeler	133 324
Beregning av merverdi	
Vederlag for aksjer (100%)	47 754
Virkelig verdi av minoritet Karmsund Protein AS og Husøy Eiendom Karmøy AS	85 570
Transaksjonsverdi	133 324
Netto rentebærende gjeld	-490 033
Virkelig verdi av virksomheten	623 357
Bokført verdi av egenkapitalen på oppkjøpstidspunktet	198 397
Identifisert mindreverdi varige driftsmidler	(83 427)
Utsatt skatt	18 354
Total	133 324

I forbindelse med kjøpsprisallokeringen ble det identifisert en mindreverdi sammenlignet med bokført egenkapital i underliggende selskap. Mindreverdien er allokert til bokført verdi av driftsmidler i Karmsund Protein AS, inkludert justering for utsatt skatt. Det er ingen vesentlige betingede vederlag eller betingede forpliktelser knyttet til oppkjøpet.

Økt eierandel Aquarius AS

Pelagia AS har i 2022 kjøpt resterende 34% av selskapet Aquarius AS fra minoritetseneierne og eier per 31.12.22 100% av selskapet. Oppkjøpet er gjort til virkelig verdi og det er ikke identifisert eiendeler eller forpliktelser som avviker i fra bokførte eiendeler.

Fusjon mellom Pelagia AS og Hordafor AS

Hordafor AS ble i 2022 fusjonert med Pelagia AS. Pelagia AS sin bokførte verdi på investeringen var 719 MNOK og egenkapital i Hordafor AS per 31.12.2021 var MNOK 349. Fusjonen ble bokført til konsernkontinuitet, det var derav ingen egenkapitaleffekter i konsernregnskapet til Pelagia Holding AS.

Pelagia Holding AS

Note 20

Hendelser etter balansedagen

Pelagia AS har fusjonert inn datterselskapene Aquarius AS og Norsk Fiskeindustri Invest AS i 2023.

Note 21

Andre forhold

Pelagia har egen virksomhet i Ukraina gjennom selskapet Pelagia Ukraina LLC. I 2021 hadde Pelagia et salg på ca. 85 MNOK Ukraina. På grunn av Russlands brutale invasjon og krigføring i Ukraina så er aktiviteten i Ukraina vesentlig redusert. Det er ved utgangen av 2022 ingen vesentlige bokførte eiendeler i selskapet og det er således ingen tapsrisiko knyttet til aktiviteten i Ukraina.

Pelagia Holding AS

Selskapsregnskap 2022

Pelagia Holding AS

Resultatregnskap

Alle tall i NOK 1.000	Note	2022	2021
Andre driftskostnader	2	2 146	2 188
Driftsresultat		-2 146	-2 188
Inntekt på investering i datter	3	400 000	302 000
Finansinntekter	4	87 251	42 443
Finanskostnader	4	146 386	90 289
Resultat av finansposter		340 865	254 155
Resultat før skattekostnad		338 719	251 966
Skattekostnad	5	74 541	55 435
Årsresultat		264 179	196 531
Utvidet resultatregnskap			
Årsresultat		264 179	196 531
Utvidet resultat		-	-
Årets totalresultat		264 179	196 531
Disponeringer:			
Avsatt til utbytte		450 000	250 000
Overføringer annen egenkapital		-185 822	-53 469
Sum disponeringer	6	264 179	196 531

BALANSE PR. 31.12

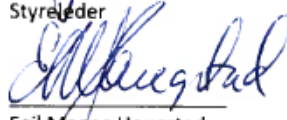
Alle tall i NOK 1.000	Note	2022	2021
Eiendeler			
<i>Anleggsmidler</i>			
Utsatt skattefordel	5	-	1 531
Sum immaterielle eiendeler		-	1 531
Investering i datter	3, 7	2 394 012	2 394 012
Lån til foretak i samme konsern	7, 8	607 487	578 558
Sum finansielle anleggsmidler		3 001 499	2 972 570
Sum anleggsmidler		3 001 499	2 974 100
<i>Omløpsmidler</i>			
Andre kortsiktige fordringer	6, 8	2 902 923	2 179 223
Betalingsmidler		2	5 023
Sum omløpsmidler		2 902 925	2 184 246
Sum eiendeler		5 904 424	5 158 346

BALANSE PR. 31.12

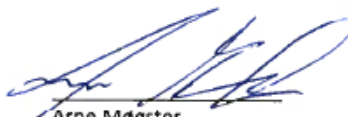
Alle tall i NOK 1.000	Note	2022	2021
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital	6, 9	149 836	149 836
Overkurs	6	1 222 878	1 314 016
Annen egenkapital	6	-	94 683
Sum egenkapital		1 372 714	1 558 535
Gjeld			
Utsatt skatt	5	3 172	-
Sum avsetning for forpliktelser		3 172	-
Obligasjonslån	7	893 700	891 540
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	1 691 880	93 159
Sum annen langsiktig gjeld		2 585 580	984 699
Første års avdrag langsiktig gjeld	7	100 000	1 341 500
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	7, 8	1 221 759	925 147
Leverandørgjeld		377	169
Betalbar skatt	5	69 838	49 340
Utbytte	6	450 000	250 000
Annen kortsiktig gjeld	7, 8, 10	100 983	48 955
Sum kortsiktig gjeld		1 942 957	2 615 111
Sum gjeld		4 531 710	3 599 811
Sum egenkapital og gjeld		5 904 424	5 158 346

Bergen, 27. april 2023


Helge Singelstad
Styreleder


Egil Magne Haugstad
Daglig leder


Arne Myklebust
Styremedlem


Arne Møgster
Styremedlem


Helge Arvid Møgster
Styremedlem


Ragnhild Skåra
Styremedlem


Gustav Witzøe
Styremedlem


Helge Kårstein Moen
Styremedlem

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle tall i NOK 1.000	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		338 719	251 966
Justert for:			
- Betalte skatter	5	-49 340	-5 618
- Inntektsført utbytte og konsernbidrag	3	-400 000	-302 000
- Rentekostnader netto	4	51 145	42 632
- Endring i leverandørgjeld		208	-56
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-117	4 361
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-59 385	-8 715
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Mottatt utbytte og konsernbidrag		302 000	246 507
Mottatte renter		85 877	42 443
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		387 877	288 951
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av gjeld	7	2 796 881	500 000
Nedbetaling av gjeld	7	-2 437 500	-1 404 000
Netto endring kassekredit	7	296 612	518 014
Endring netto utlån til datterselskap	7	-613 915	391 983
Betalte renter	4	-125 591	-86 212
Utbytte betalt til selskapets aksjonærer		-250 000	-200 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-333 513	-280 214
Endring i netto betalingsmidler		-5 021	21
Netto betalingsmidler pr. 1. januar		5 023	5 001
Netto betalingsmidler pr. 31. desember		2	5 023

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), herunder siste endringer i denne forskriften som fastsatt i Forskrift av 7. februar 2022 med virkning fra 1. januar 2022.

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.

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.

Note 1 Regnskapsprinsipper fortsetter

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 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:

Godtgjørelser til revisor ekskl mva	2022	2021
Lovpålagt revisjon	1 070	938
Teknisk bistand skatt	45	40
Andre tjenester utenfor revisjon	-	33
Sum	1 115	1 011

Note 3 Datterselskap

Investeringene i datterselskap regnskapsføres etter kostmetoden.

Datterselskap	Forretnings-kontor	Eier-/ stemmeandel	Egenkap. siste år (100 %)	Resultat siste år (100 %)	Balanseført verdi
Pelagia AS	Bergen	100 %	3 038 195	821 209	2 394 012
Sum					2 394 012

Inntekt på investering i datter	2022	2021
Konsernbidrag	400 000	302 000
Sum inntekt på investering i datterselskap	400 000	302 000

Note 4 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2022	2021
Renteinntekter bank (konsernkonto)	56 948	25 592
Renteinntekter konsern	28 929	16 851
Annen finansinntekt	1 374	-
Sum	87 251	42 443

Finanskostnader	2022	2021
Rentekostnader lån	146 284	90 270
Annen finanskostnad	103	19
Sum	146 386	90 289

Note 5 Skattekostnad

Beregning av utsatt skattefordel

Midlertidige forskjeller	2022	2021
Avskåret rentefradrag til fremføring	-	-18 258
Andre midlertidige forskjeller	14 420	11 301
Netto midlertidige forskjeller	14 420	-6 957
Underskudd til fremføring	-	-
Grunnlag for utsatt skatt / (skattefordel)	14 420	-6 957
Utsatt skatt / (skattefordel) 22 % i balansen	3 172	-1 531

Note 5 fortsetter

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2 022	2 021
Resultat før skattekostnad	338 719	251 966
Permanente forskjeller	102	12
Grunnlag for årets skattekostnad	338 822	251 978
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-21 377	6 957
Endring i underskudd til fremføring	-	-
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	317 445	258 935
÷ Avgitt konsernbidrag	-	-
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	317 445	258 935
Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt på årets resultat	69 838	56 966
For mye, for lite avsatt i fjor	-	-
Sum betalbar skatt	69 838	56 966
Endring i utsatt skatt/skattefordel	4 703	-1 531
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	-
Skattekostnad	74 541	55 435
Avstemming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	338 719	251 966
Beregnet skatt 22 %	74 518	55 433
Skattekostnad i resultatregnskapet	74 541	55 435
Differanse	23	3
Differansen består av følgende:		
22 % av permanente forskjeller	23	3
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	-
Sum forklart differanse	23	3

Note 6 Egenkapital

Bevegelser egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	149 836	1 314 016	94 683	1 558 535
Årsresultat	-	-	264 179	264 179
Avsatt ubytte	-	-91 138	-358 862	-450 000
Egenkapital 31.12.	149 836	1 222 878	-	1 372 714

Note 7 Fordringer og gjeld

Fordringer med forfall senere enn ett år	2022	2021
Utlån Pelagia AS	607 487	578 558

Lånet renteberegnes og er avdragsfritt frem til 31.12.2025.

Gjeld

Langsiktig	2022	2021
Obligasjonslån	893 700	891 540
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 691 880	93 159
Sum	2 585 580	984 699
Kortsiktig		
Første års avdrag langsiktig gjeld	100 000	1 341 500
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	1 221 759	925 147
Sum	1 321 759	2 266 647

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

Note 7 fortsetter

Balanseført verdi og virkelig verdi av langsiktige lån

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

Rentevilkår:

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

Valuta:

Pelagia Holding sin langsiktige gjeld er nominert i NOK.

Konsernkontoordning:

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

Konsernet hadde følgende valutaeksponering knyttet til konsernkontoordningen pr. 31.12.2022:

Valuta	Valutabeløp	Valutakurs 31.12	NOK 31.12
NOK	-530 512	1,0000	-530 512
DKK	-133 110	1,4190	-188 884
EUR	-12 373	10,5522	-130 561
GBP	-10 297	11,9555	-123 102
USD	-23 214	9,9066	-229 968
JPY	-250 065	0,0749	-18 733
Sum trekk på konsernkonto			-1 221 759

Saldo på konsernkonto presenteres brutto i balanseoppstillingen.

Avdragsprofil rentebærende gjeld

	Banklån	Obligasjonslån	Kassekreditt	Sum
2023	100 000	-	1 221 759	1 321 759
2024	100 000	-	-	100 000
2025	100 000	900 000	-	1 000 000
2026	100 000	-	-	100 000
2027	1 400 000	-	-	1 400 000
Etter 2027	-	-	-	-
Sum	1 800 000	900 000	1 221 759	3 921 759
Forskuddsbetalt rente	-8 120	-6 300	-	-14 420
Sum balanseført	1 791 880	893 700	1 221 759	3 907 339

Note 7 fortsetter**Endring i forpliktelser knyttet til finansiering**

31.12.2020	2 335 977	889 380	407 133	3 632 490
Nedbetaling av gjeld	-1 404 000	-	-	-1 404 000
Opptak av ny gjeld	500 000	-	-	500 000
Amortisering av transaksjonskostnad	2 682	2 160	-	4 842
Netto innbetaling konsernkonto	-	-	518 014	518 014
31.12.2021	1 434 659	891 540	925 147	3 251 346
Nedbetaling av gjeld	-2 437 500	-	-	-2 437 500
Opptak av ny gjeld	2 800 000	-	-	2 800 000
Transaksjonskostnad	-8 400	-	-	-8 400
Amortisering av transaksjonskostnad	3 121	2 160	-	5 281
Netto innbetaling konsernkonto	-	-	296 612	296 612
31.12.2022	1 791 880	893 700	1 221 759	3 907 339

Finansieringen består av en rullerende kredittfasilitet (RCF) på MNOK 2 400. I tillegg er det etablert en løpende flervaluta trekkfasilitet på MNOK 1 700 som er trukket opp med MNOK 1 220. Det foreligger covenants på bokført egenkapitalandel (equity ratio) og krav til rentedekningsgrad (interest cover ratio) i konsernregnskapet for Pelagia Holding AS.

I tillegg inngikk morselskapet i 2020 et obligasjonslån på MNOK 900 med forfall i 2025. Det foreligger tilsvarende covenants i Finansierings- og Obligasjonsavtalen knyttet til egenkapitalandel (30%) og rentedekningsgrad (4.0x). Obligasjonsånet forrentes med 3M NIBOR + 3,25%.

Selskapet oppfyller sine lånebetingelser.

	2022	2021
Gjeld sikret ved pant	3 013 639	2 359 807

Balanseført verdi av pantsatte eiendeler	2022	2021
Investering i datterselskap	2 394 012	2 394 012
Lån til foretak i samme konsern	607 487	578 558
Andre fordringer	2 902 923	2 179 223
Sum	5 904 422	5 151 793

Note 8 Mellomværende med selskap i samme konsern

Fordringer på selskap i samme konsern	2022	2021
Langsiktig utlån	607 487	578 558
Til gode utbytte og konsernbidrag	702 000	302 000
Mellomværende konsernkontoordning*	2 200 747	1 877 165
Sum	3 510 234	2 757 723

Gjeld til selskap i samme konsern	2022	2021
Mellomværende konsernkontoordning*	84 586	43 989
Sum	84 586	43 989

*Pelagia Holding AS er eier av konsernkontoordning. Konsernselskapers opptrekk av kassakreditt og bankinnskudd omfattet av konsernkontoordningen presenteres henholdsvis som andre kortsiktige fordringer og annen kortsiktig gjeld.

Note 9 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 10 Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld	2022	2021
Påløpne rentekostnader	16 397	4 966
Mellomværende konsernkontoordning	84 586	43 989
Sum	100 983	48 955

Note 11 Hendelser etter balansedagen

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



Til generalforsamlingen i Pelagia Holding AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Pelagia Holding AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2022, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i konsernets egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Pelagia Holding AS sammenhengende i 10 år fra valget på generalforsamlingen den 31. mai 2013 for regnskapsåret 2013.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Verdsettelse av varelager har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2022.

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
---------------------------------	---

Verdsettelse av varelager

Konsernets varelager består i hovedsak av konsumprodukter, fiskemel og konsentrert olje laget av pelagisk fisk. Varelageret er fordelt på mange lokasjoner i flere land, hvorav noen administreres av uavhengige tredjeparter. På balansedagen er konsernets varelager bokført til TNOK 2 608 088 tilsvarende 29 % av totale eiendeler i balansen.

Som beskrevet i årsregnskapet måler Pelagia Holding AS (konsernet) sitt varelager i tråd med IAS 2 - Beholdninger. Måling etter IAS 2 innebærer at varelageret skal måles til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Konsernets vurdering av netto realisasjonsverdi er i stor grad basert på faktiske oppnådde priser i markedet rundt balansedagen. I vurderingen vektlegges faktorer som alder og produktkvalitet. En eventuell nedskrivning justeres også for usikkerhet i forventede salgspriser både knyttet til markedsrisiko og omløpshastigheter.

Vi har fokusert på dette området fordi varelageret er en betydelig post i selskapets balanse og på grunn av ledelsens bruk av skjønn ved måling av netto realisasjonsverdi.

Per 31. desember 2022 er det gjort en nedskrivning på TNOK 60 946 av lagerbeholdning til antatt netto realisasjonsverdi.

Vi henviser til note 2 og 10 for mer informasjon om nedskrivning av lagerbeholdning til netto realisasjonsverdi.

Vi satte oss inn i og forstod ledelsens rutiner og internkontroll knyttet til fastsettelse av varelagerets netto realisasjonsverdi, herunder vurdering av behov for nedskrivning. Vi undersøkte også om prinsipper for beregning av nedskrivning ble benyttet konsistent fra år til år.

Vi innhentet og leste ledelsens dokumentasjon for bokført nedskrivning. Vi kontrollerte matematisk nøyaktighet i modellen. Rimeligheten av sentrale forutsetninger for netto realisasjonsverdi ble vurdert ved å sammenligne med faktiske oppnådde salgspriser i markedet rundt balansedagen. Gjennom diskusjoner med ledelsen utfordret vi ledelsens skjønn knyttet til justering for usikkerhet i forventede salgspriser som følge av markedsrisiko og omløpshastigheter. Anvendelse av metode fra år til år var også et sentralt tema i diskusjoner med ledelsen.

Våre kontrollhandlinger avdekket ikke feilinformasjon av betydning for verdien på varelageret.

Vi leste gjennom notene og fant at de er tilstrekkelige og hensiktsmessige og inneholder de opplysningene som kreves av IFRS.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i

årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9 for selskapsregnskapet, og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan

innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har ansvaret for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.



Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Pelagia Holding AS har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn pel-2022-12-31-no.zip i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format og iXBRL-markering av konsernregnskapet.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

Revisors oppgaver og plikter

For beskrivelse av revisors oppgaver og plikter ved attestasjonen av ESEF-rapporteringen, vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 27. april 2023

PricewaterhouseCoopers AS

A blue ink signature, appearing to read 'Sturle Døsen', written over a faint, larger signature.

Sturle Døsen
Statsautorisert revisor