

# Hjarnø Havbrug A/S

Snaptunvej 57 B, Snaptun, 7130 Juelsminde

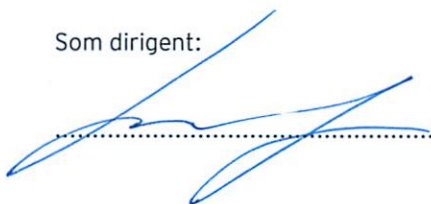
CVR-nr. 16 03 87 84



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. oktober 2016

Som dirigent:



**EY**

Building a better  
working world



## Indhold

<b>Ledespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>4</b>
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
<b>Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016</b>	<b>7</b>
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for Hjarnø Havbrug A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Snaptun, den 16. oktober 2016


Direktion:

  
.....  
Anders Ø. Pedersen  
direktør

Bestyrelse:

  
.....  
Jesper Bjørn Rasmussen  
formand

  
.....  
Anders Ø. Pedersen

  
.....  
Thomas Ø. Pedersen

  
.....  
Uffe Bruhn Hansen

  
.....  
Christian Anker Hansen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hjarnø Havbrug A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hjarnø Havbrug A/S for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 16. oktober 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Frank Therkildsen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Hjarnø Havbrug A/S
Adresse, postnr., by	Snaptunvej 57 B, Snaptun, 7130 Juelsminde
CVR-nr.	16 03 87 84
Stiftet	10. april 1992
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. juni 2015 - 31. maj 2016
Hjemmeside	<a href="http://www.havbrug.dk">www.havbrug.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:hjarno@havbrug.dk">hjarno@havbrug.dk</a>
Telefon	75 68 38 01
Bestyrelse	Jesper Bjørn Rasmussen, formand Anders Ø. Pedersen Thomas Ø. Pedersen Uffe Bruhn Hansen Christian Anker Hansen
Direktion	Anders Ø. Pedersen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens
Bankforbindelse	Sydbank A/S Søndergade 18-20, 8700 Horsens
Advokat	Ladegaard, Rasmussen & partnere Løvenørnsgade 17, 8700 Horsens

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Årets resultat	-7.163.900	-8.537.263	11.070.130	1.848.483	2.575.232
<b>Balancesum</b>					
Egenkapital	71.987.402	83.163.389	91.175.867	46.110.463	42.918.335
	9.612.409	16.776.309	31.513.572	20.443.442	18.594.959
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	13,4 %	20,2 %	34,6 %	44,3 %	43,3 %
Egenkapitalforrentning	-54,3 %	-35,4 %	42,6 %	9,5 %	14,9 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-</b>					
<b>skæftigede</b>	28	33	19	16	12

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af drift af havbrug, der primært omfatter opdræt af ørreder, blåmuslinger og dyrkning af tang. Det er virksomhedens strategi, at videreudvikle aktiviteterne med fokus på høj produktionseffektivitet samt miljømæssig bæredygtig ørredproduktion med sikring af vandkvaliteter og økosystemet. Målsætningen er at skabe miljømæssig nul påvirkning.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på 7.163.900 kr. og virksomhedens balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på 9.612.409 kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Regnskabsåret 2016/17 forventes gennemført med et tilfredsstillende positivt resultat.

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Resultatopgørelse

Note	kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	<b>Bruttofortjeneste</b>	8.884.882	8.090.435
2	Personaleomkostninger	-10.136.421	-13.208.246
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.713.446	-5.036.628
	Nedskrivning af omsætningsaktiver bortset fra finansielle aktiver	-190.000	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<u>-7.154.985</u>	<u>-10.154.439</u>
4	Finansielle indtægter	239.791	56.400
5	Finansielle omkostninger	-2.079.855	-1.566.824
	<b>Resultat før skat</b>	<u>-8.995.049</u>	<u>-11.664.863</u>
6	Skat af årets resultat	1.831.149	3.127.600
	<b>Årets resultat</b>	<u><u>-7.163.900</u></u>	<u><u>-8.537.263</u></u>
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	<u>-7.163.900</u>	<u>-8.537.263</u>
		<u><u>-7.163.900</u></u>	<u><u>-8.537.263</u></u>



**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**
**Balance**

Note	kr.	2015/16	2014/15
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	600.000	750.000
		600.000	750.000
8	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Skibe	9.462.053	10.133.386
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.192.716	18.411.871
	Indretning af lejede lokaler	687.221	546.938
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	887.498	887.498
		25.229.488	29.979.693
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	16.500	340.000
		16.500	340.000
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	25.845.988	31.069.693
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer og hjælpematerialer	762.125	63.499
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	33.760.766	42.414.710
		34.522.891	42.478.209
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.870.462	910.968
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.359.846	2.239.769
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	50.000	0
	Andre tilgodehavender	1.130.767	4.541.143
	Periodeafgrænsningsposter	3.195.875	1.893.737
		11.606.950	9.585.617
	<b>Likvide beholdninger</b>	11.573	29.870
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	46.141.414	52.093.696
	<b>AKTIVER I ALT</b>	71.987.402	83.163.389

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	1.500.000	1.500.000
	Overført resultat	8.112.409	15.276.309
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>9.612.409</b>	<b>16.776.309</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	465.951	2.297.100
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>465.951</b>	<b>2.297.100</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
9	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	3.534.291	4.375.048
	Leasingforpligtelser	5.020.007	7.062.739
		<b>8.554.298</b>	<b>11.437.787</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
9	<b>Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>3.699.394</b>	<b>3.496.057</b>
	Gæld til banker	21.389.465	20.620.673
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.619.000	7.836.255
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.702.419	16.160.405
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.841.572	2.291.963
	Skyldig selskabsskat	0	1.184.447
	Anden gæld	1.102.894	1.062.393
		<b>53.354.744</b>	<b>52.652.193</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>61.909.042</b>	<b>64.089.980</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>71.987.402</b>	<b>83.163.389</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**
**Pengestrømsopgørelse**

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Årets resultat	-7.163.900	-8.537.263
13	Reguleringer	3.836.152	1.909.028
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-3.327.748	-6.628.235
14	Ændring i driftskapital	6.898.847	4.986.701
	Pengestrømme fra primær drift	3.571.099	-1.641.534
	Betalt selskabsskat	-1.234.447	-67.676
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>2.336.652</b>	<b>-1.709.210</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-750.000
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.384.751	-20.289.414
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.941.163	11.270.038
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-443.588</b>	<b>-9.769.376</b>
	Udbetalt udbytte	0	-6.200.000
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.000.000	9.566.902
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	-3.201.644
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.786.496	0
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-1.893.657	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>-2.680.153</b>	<b>165.258</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-787.089</b>	<b>-11.313.328</b>
	Likvider 1. juni	-20.590.803	-9.277.475
16	Likvider 31. maj	-21.377.892	-20.590.803

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hjarnø Havbrug A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af ørreder, muslinger m.v. når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre indtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

#### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdige udviklingsprojekter	5 år
-----------------------------	------

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Skibe	5-15 år

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre drifts-omkostninger.

##### Varebeholdninger

Beholdning af levende fisk måles til beregnede nettohandelspriser på tidspunktet for regnskabsafslutningen.

Øvrige beholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealizationsværdien.

#### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**
**Noter**

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	9.423.336	12.352.104
Pensioner	198.794	84.974
Andre omkostninger til social sikring	215.960	285.366
Andre personaleomkostninger	298.331	485.802
	<u>10.136.421</u>	<u>13.208.246</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>28</u>	 <u>33</u>
 <b>3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	150.000	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.563.446	5.036.628
	<u>5.713.446</u>	<u>5.036.628</u>
 <b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	239.791	56.400
	<u>239.791</u>	<u>56.400</u>
 <b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	2.200	2.400
Andre finansielle omkostninger	2.077.655	1.564.424
	<u>2.079.855</u>	<u>1.566.824</u>
 <b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-1.831.149	-3.127.600
	<u>-1.831.149</u>	<u>-3.127.600</u>



**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**
**Noter**
**7 Immaterielle anlægsaktiver**

kr.	<u>Færdiggjorte udviklings- projekter</u>
Kostpris 1. juni 2015	750.000
Kostpris 31. maj 2016	750.000
Af- og nedskrivninger 1. juni 2015	0
Årets afskrivninger	150.000
Af- og nedskrivninger 31. maj 2016	150.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016</b>	<b>600.000</b>
Afskrives over	<u>5 år</u>

**8 Materielle anlægsaktiver**

kr.	<u>Skibe</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. juni 2015	11.461.106	37.500.589	829.810	887.498	50.679.003
Tilgang i årets løb	0	2.162.457	222.294	0	2.384.751
Afgang i årets løb	0	-5.320.538	0	0	-5.320.538
Kostpris 31. maj 2016	11.461.106	34.342.508	1.052.104	887.498	47.743.216
Af- og nedskrivninger 1. juni 2015	1.327.720	19.088.718	282.872	0	20.699.310
Årets afskrivninger	671.333	4.810.094	82.011	0	5.563.438
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-3.749.020	0	0	-3.749.020
Af- og nedskrivninger 31. maj 2016	1.999.053	20.149.792	364.883	0	22.513.728
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016</b>	<b>9.462.053</b>	<b>14.192.716</b>	<b>687.221</b>	<b>887.498</b>	<b>25.229.488</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>0</u>	<u>7.157.935</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.157.935</u>

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**
**Noter**
**9 Langfristede gældsforpligtelser**

kr.	Gæld i alt 31/5 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	5.190.953	1.656.662	3.534.291	0
Leasingforpligtelser	7.062.739	2.042.732	5.020.007	0
	<u>12.253.692</u>	<u>3.699.394</u>	<u>8.554.298</u>	<u>0</u>

**10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**
**Andre eventualforpligtelser**

Selskabet har fået tilsagn om støtte fra NaturErhvervsstyrelsen til GUDP-projekt: "KOMBlodræt: Kombinationsopdræt af havbrug, fisk, tang, muslinger til foder og konsum". Der er i år og sidste år udbetalt støtte derfra, der dog skal tilbagebetales såfremt vejledningerne fra NaturErhvervsstyrelsen ikke følges. Beløbet er modregnet i investeringen i regnskabet. Risikoen for tilbagebetaling er vurderet uvæsentlig.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Hjarnø Holding ApS som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

**Andre økonomiske forpligtelser**

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelser over for modervirksomheden med en månedlig leje på 85 t.kr. Andre lejeaftaler udgør den månedlige forpligtelse 30 tkr.

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**
**Noter**
**11 Sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut samt gæld til pengeinstitut i søstervirksomheden A.M. Aqua A/S, har selskabet stillet følgende:

Virksomhedspant på nominelt 15.000 t.kr. er til sikkerhed for gæld til Sydbank samt Biomar A/S

Ejerpantebrev i skib på t.kr. 4.500

Håndpant i forsikringspolice hos IF Forsikring, max. t.kr. 208.989

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. maj 2016 udgør t.kr. 7.157, jævnfør note 8, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 31. maj 2016 udgør t.kr. 7.063.

Herudover har selskabet stillet selvskyldnerkaution til fordel for søstervirksomheden Havbruget Hundshage A/S' mellemværende med pengeinstituttet.

Pr. 31. maj 2016 er der stillet betalingsgarantier på t.kr. 950.

**12 Nærtstående parter**

Hjarnø Havbrug A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

**Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Hjarnø Dambrug Holding ApS	7130 Juelsminde

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>13 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	5.713.446	5.036.628
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-369.645	0
Skat af årets resultat	-1.831.149	-3.127.600
Øvrige reguleringer	323.500	0
	<u>3.836.152</u>	<u>1.909.028</u>
<b>14 Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	7.955.318	6.798.669
Ændring i tilgodehavender	-1.971.333	6.229.108
Ændring i leverandørgæld m.v.	914.862	-8.041.076
	<u>6.898.847</u>	<u>4.986.701</u>
<b>15 Køb af virksomheder og aktiviteter</b>		
<b>16 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	11.573	29.870
Kortfristet gæld til banker	-21.389.465	-20.620.673
	<u>-21.377.892</u>	<u>-20.590.803</u>