

Hjarnø Havbrug A/S

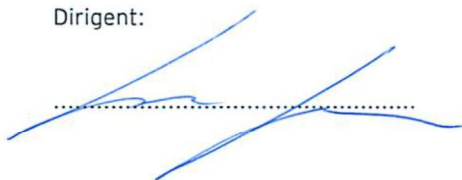
Snaptunvej 57 B, Snaptun, 7130 Juelsminde

CVR-nr. 16 03 87 84

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27/10 2017

Dirigent:





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Hjarnø Havbrug A/S for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Snapturn, den 24. oktober 2017
Direktion:



Anders Ø. Pedersen
direktør

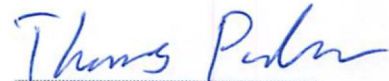
Bestyrelse:



Jesper Bjørn Rasmussen
formand



Anders Ø. Pedersen



Thomas Ø. Pedersen



Christian Anker Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hjarnø Havbrug A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hjarnø Havbrug A/S for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 24. oktober 2017
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 2016 - 31. maj 2017
Hjemmeside	www.havbrug.dk
E-mail	hjarho@havbrug.dk
Telefon	75 68 38 01
Bestyrelse	Jesper Bjørn Rasmussen, formand Anders Ø. Pedersen Thomas Ø. Pedersen 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.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	24.716.843	8.884.882	8.090.435	26.548.893	12.347.791
Resultat af ordinær primær drift	9.946.560	-7.154.985	-10.154.439	15.235.063	3.402.125
Resultat af finansielle poster	-979.584	-1.840.064	-1.510.424	-651.069	-934.880
Årets resultat	7.276.998	-7.163.900	-8.537.263	11.070.130	1.848.483
Balancesum	53.649.933	71.987.402	83.163.389	91.175.867	46.110.463
Egenkapital	16.889.407	9.612.409	16.776.309	31.513.572	20.443.442
Nøgletal					
Soliditetsgrad	31,5 %	13,4 %	20,2 %	34,6 %	44,3 %
Egenkapitalforrentning	54,9 %	-54,3 %	-35,4 %	42,6 %	9,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	26	28	33	19	16

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 2016/17 udviser et overskud på 7.276.998 kr. mod et underskud på 7.163.900 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. maj 2017 udviser en egenkapital på 16.889.407 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Regnskabsåret 2017/18 forventes gennemført med et tilfredsstillende positivt resultat.

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	24.716.843	8.884.882
2	Personaleomkostninger	-9.716.248	-10.136.421
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.054.035	-5.713.446
	Nedskrivning af omsætningsaktiver bortset fra finansielle aktiver	0	-190.000
	Resultat før finansielle poster	9.946.560	-7.154.985
4	Finansielle indtægter	357.695	241.891
5	Finansielle omkostninger	-1.337.279	-2.081.955
	Resultat før skat	8.966.976	-8.995.049
6	Skat af årets resultat	-1.689.978	1.831.149
	Årets resultat	7.276.998	-7.163.900
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	7.276.998	-7.163.900
		<u>7.276.998</u>	<u>-7.163.900</u>

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	450.000	600.000
		<u>450.000</u>	<u>600.000</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Skibe	8.761.796	9.452.535
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.755.565	14.202.234
	Indretning af lejede lokaler	612.681	687.221
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	887.498	887.498
		<u>21.017.540</u>	<u>25.229.488</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	216.500	16.500
		<u>216.500</u>	<u>16.500</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>21.684.040</u>	<u>25.845.988</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	808.060	762.125
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	26.464.085	33.760.766
		<u>27.272.145</u>	<u>34.522.891</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.322	4.870.462
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.470.442	2.359.846
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	50.000
	Andre tilgodehavender	1.218.823	1.130.767
	Periodeafgrænsningsposter	987.052	3.195.875
		<u>4.681.639</u>	<u>11.606.950</u>
	Likvide beholdninger	<u>12.109</u>	<u>11.573</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>31.965.893</u>	<u>46.141.414</u>
	AKTIVER I ALT	<u>53.649.933</u>	<u>71.987.402</u>

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	1.500.000	1.500.000
	Overført resultat	<u>15.389.407</u>	<u>8.112.409</u>
	Egenkapital i alt	<u>16.889.407</u>	<u>9.612.409</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	<u>1.938.987</u>	<u>465.951</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.938.987</u>	<u>465.951</u>
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	2.617.537	3.534.291
	Leasingforpligtelser	<u>3.177.761</u>	<u>5.020.007</u>
		<u>5.795.298</u>	<u>8.554.298</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.806.546	3.699.394
	Gæld til banker	9.135.188	21.389.465
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	4.619.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.005.365	14.702.419
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.773.928	7.841.572
	Skyldig sambeskatningsbidrag	201.454	0
	Anden gæld	<u>1.103.760</u>	<u>1.102.894</u>
		<u>29.026.241</u>	<u>53.354.744</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>34.821.539</u>	<u>61.909.042</u>
	PASSIVER I ALT	<u>53.649.933</u>	<u>71.987.402</u>

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

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juni 2015	1.500.000	15.276.309	16.776.309
Overført, jf. resultatdisponering	0	-7.163.900	-7.163.900
Egenkapital 1. juni 2016	1.500.000	8.112.409	9.612.409
Overført, jf. resultatdisponering	0	7.276.998	7.276.998
Egenkapital 31. maj 2017	<u>1.500.000</u>	<u>15.389.407</u>	<u>16.889.407</u>

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Årets resultat	7.276.998	-7.163.900
13	Reguleringer	6.544.013	3.836.152
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	13.821.011	-3.327.748
14	Ændring i driftskapital	2.851.286	6.898.847
	Pengestrømme fra primær drift	16.672.297	3.571.099
	Betalt selskabsskat	-73.549	-1.234.447
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.598.748	2.336.652
	Køb af materielle anlægsaktiver	-692.087	-2.384.751
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.941.163
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-692.087	-443.588
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	1.000.000
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.609.119	-1.786.496
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-2.042.729	-1.893.657
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.651.848	-2.680.153
	Årets pengestrøm	12.254.813	-787.089
	Likvider 1. juni	-21.377.892	-20.590.803
16	Likvider 31. maj	-9.123.079	-21.377.892

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hjarnø Havbrug A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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

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:

Færdiggjorte 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:

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

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

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

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 7 år.

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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

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.

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

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

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.

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital 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 nøgletalsoversigten 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 2016 - 31. maj 2017

Noter

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	8.884.496	9.423.336
Pensioner	133.363	198.794
Andre omkostninger til social sikring	172.010	215.960
Andre personaleomkostninger	526.379	298.331
	<u>9.716.248</u>	<u>10.136.421</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>26</u>	<u>28</u>
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	150.000	150.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.904.035	5.563.446
	<u>5.054.035</u>	<u>5.713.446</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	125.100	239.791
Andre finansielle indtægter	232.595	2.100
	<u>357.695</u>	<u>241.891</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	42.736	2.200
Andre finansielle omkostninger	1.294.543	2.079.755
	<u>1.337.279</u>	<u>2.081.955</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	380.944	0
Årets regulering af udskudt skat	1.473.036	-1.831.149
Regulering af skat vedrørende tidligere år	73.549	0
Refusion i sambeskatning	-237.551	0
	<u>1.689.978</u>	<u>-1.831.149</u>

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter
Kostpris 1. juni 2016	750.000
Kostpris 31. maj 2017	750.000
Af- og nedskrivninger 1. juni 2016	150.000
Årets afskrivninger	150.000
Af- og nedskrivninger 31. maj 2017	300.000
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017	450.000
Afskrives over	5 år

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Skibe	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. juni 2016	11.461.106	30.577.086	1.052.104	887.498	43.977.794
Tilgang i årets løb	0	679.579	12.508	0	692.087
Kostpris 31. maj 2017	11.461.106	31.256.665	1.064.612	887.498	44.669.881
Af- og nedskrivninger 1. juni 2016	2.008.571	16.374.852	364.883	0	18.748.306
Årets afskrivninger	690.739	4.126.248	87.048	0	4.904.035
Af- og nedskrivninger 31. maj 2017	2.699.310	20.501.100	451.931	0	23.652.341
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017	8.761.796	10.755.565	612.681	887.498	21.017.540
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	5.005.142	0	0	5.005.142

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/5 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	3.581.834	964.297	2.617.537	0
Leasingforpligtelser	5.020.010	1.842.249	3.177.761	0
	<u>8.601.844</u>	<u>2.806.546</u>	<u>5.795.298</u>	<u>0</u>

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har fået tilsagn om støtte fra NaturErhvervsstyrelsen til GUDP-projekt: "KOMBløpdræt: Kombinationsopdræt af havbrug, fisk, tang, muslinger til foder og konsum". Der er i tidligere 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 31 t.kr.

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

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 t.kr. 15.000 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 2017 udgør t.kr. 5.005, jævnfør note 8, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 31. maj 2017 udgør t.kr. 7.020.

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

Pr. 31. maj 2017 er der stillet betalingsgarantier på t.kr. 950.

12 Nærtstående parter

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

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	5.054.035	5.713.446
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-369.645
Skat af årets resultat	1.689.978	-1.831.149
Øvrige reguleringer	-200.000	323.500
	<u>6.544.013</u>	<u>3.836.152</u>
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.250.746	7.955.318
Ændring i tilgodehavender	6.983.372	-1.971.333
Ændring i leverandørgæld m.v.	-11.382.832	914.862
	<u>2.851.286</u>	<u>6.898.847</u>
15 Køb af virksomheder og aktiviteter		
16 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	12.109	11.573
Kortfristet gæld til banker	-9.135.188	-21.389.465
	<u>-9.123.079</u>	<u>-21.377.892</u>