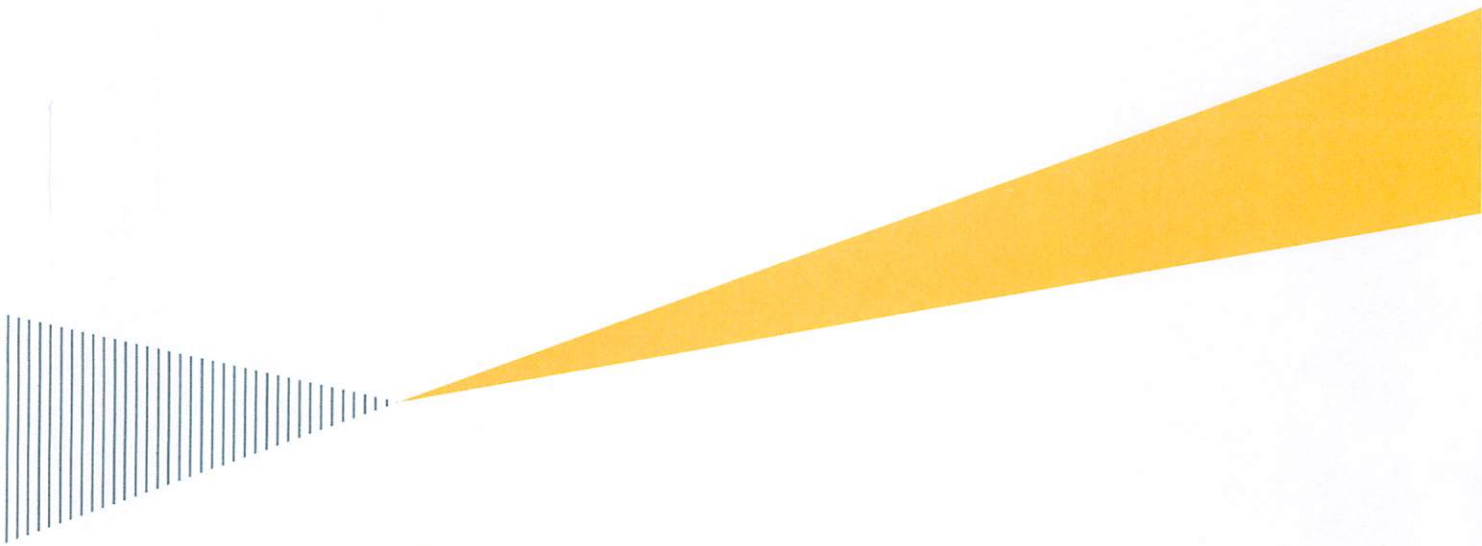


A.M. Aqua A/S

Snaptunvej 57B, Snaptun, 7130 Juelsminde

CVR-nr. 19 29 25 09



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

27/10 2017

Som dirigent:

EY

Building a better
working world



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 A.M. Aqua 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.

Juelsminde, den 24. oktober 2017
Direktion:



Anders Ø. Pedersen

Bestyrelse:



Jesper B. Rasmussen
formand



Anders Ø. Pedersen



Christian Anker Hansen



Thomas Ø. Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i A.M. Aqua A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A.M. Aqua 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	A.M. Aqua A/S
Adresse, postnr., by	Snaptunvej 57B, Snaptun, 7130 Juelsminde
CVR-nr.	19 29 25 09
Stiftet	9. maj 1996
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. juni 2016 - 31. maj 2017
E-mail	hjarno@havbrug.dk
Telefon	65 99 98 97
Bestyrelse	Jesper B. Rasmussen, formand Anders Ø. Pedersen Christian Anker Hansen Thomas Ø. Pedersen
Direktion	Anders Ø. Pedersen
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	4.789.752	1.101.999	3.793.884	3.900.080	4.926.430
Resultat af ordinær primær drift	1.560.687	-2.213.920	88.675	504.835	1.065.994
Resultat af finansielle poster	-637.723	-905.813	-421.352	-510.566	-844.746
Årets resultat	244.224	-2.585.725	-93.963	44.785	262.064
Balancesum					
Balancesum	19.875.336	18.766.430	21.707.156	19.771.077	20.606.661
Egenkapital	-1.250.353	-1.494.577	1.091.144	1.185.107	1.140.322
Nøgletal					
Solidsitetsgrad	-6,3 %	-8,0 %	5,0 %	6,0 %	5,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	6	6	6	6	7

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af opdræt af udsætningsfisk til havbrugsdrift, samt køb og salg af fisk.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på 244.224 kr. mod et underskud på 2.585.725 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. maj 2017 udviser en negativ egenkapital på 1.250.353 kr.

Kapitaltab

Ledelsen anser udviklingen i årets resultat for tilfredsstillende.

Ledelsen forventer, at selskabet i 2017/18 vil opnå et tilfredsstillende overskud, og at denne udvikling vil fortsætte i de følgende år med det resultat, at egenkapitalen i løbet af nogle år vil blive reetableret.

I forlængelse heraf, er årsrapporten aflagt med fortsat drift for øje.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes et positivt resultat.

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	4.789.752	1.101.999
3	Personaleomkostninger	-2.312.422	-2.430.906
4	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-916.643	-885.013
	Resultat før finansielle poster	1.560.687	-2.213.920
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-99.190
5	Finansielle indtægter	18.245	11.723
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-609.857	0
6	Finansielle omkostninger	-655.968	-917.536
	Resultat før skat	313.107	-3.218.923
7	Skat af årets resultat	-68.883	633.198
	Årets resultat	244.224	-2.585.725
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	-99.194
	Overført resultat	244.224	-2.486.531
		244.224	-2.585.725

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	6.800.548	7.512.259
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>312.158</u>	<u>417.055</u>
		<u>7.112.706</u>	<u>7.929.314</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre tilgodehavender	<u>0</u>	<u>609.857</u>
		<u>0</u>	<u>609.857</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>7.112.706</u>	<u>8.539.171</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	204.906	115.169
	Varer under fremstilling	<u>3.760.420</u>	<u>1.483.844</u>
		<u>3.965.326</u>	<u>1.599.013</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	413.000
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.718.477	7.783.621
	Andre tilgodehavender	38.080	0
	Periodeafgrænsningsposter	<u>40.747</u>	<u>431.625</u>
		<u>8.797.304</u>	<u>8.628.246</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>12.762.630</u>	<u>10.227.259</u>
	AKTIVER I ALT	<u>19.875.336</u>	<u>18.766.430</u>

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	800.000	800.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0
	Overført resultat	-2.050.353	-2.294.577
	Egenkapital i alt	<u>-1.250.353</u>	<u>-1.494.577</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udsødt skat	856.716	976.383
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>856.716</u>	<u>976.383</u>
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	4.230.604	4.387.324
	Gæld til banker	4.052.131	4.239.886
		<u>8.282.735</u>	<u>8.627.210</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	363.766	273.258
	Gæld til banker	4.583.318	3.728.937
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.510.050	2.094.899
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.047.766	443.444
	Skyldig selskabsskat	188.550	58.916
	Anden gæld	3.292.788	4.057.960
		<u>11.986.238</u>	<u>10.657.414</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>20.268.973</u>	<u>19.284.624</u>
	PASSIVER I ALT	<u>19.875.336</u>	<u>18.766.430</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usædvanlige forhold
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juni 2015	800.000	99.190	191.954	1.091.144
Overført, jf. resultatdisponering	0	-99.190	-2.486.531	-2.585.721
Egenkapital 1. juni 2016	800.000	0	-2.294.577	-1.494.577
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	244.224	244.224
Egenkapital 31. maj 2017	800.000	0	-2.050.353	-1.250.353

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Årets resultat	244.224	-2.585.725
14	Reguleringer	2.331.820	1.256.818
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	2.576.044	-1.328.907
15	Ændring i driftskapital	-2.339.988	4.050.915
	Pengestrømme fra primær drift	236.056	2.722.008
	Renteindbetalinger m.v.	18.245	9.823
	Renteudbetalinger m.v.	-655.968	-915.636
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-401.667	1.816.195
	Køb af materielle anlægsaktiver	-100.035	-227.061
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	30.000
	Modtagne afdrag på udlån	0	200.000
	Renteindbetalinger på udlån	0	-11.723
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-100.035	-8.784
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	555.000
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-253.965	-481.701
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiell leasing)	0	-30.613
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-253.965	42.686
	Årets pengestrøm	-755.667	1.850.097
	Likvider 1. juni	-3.728.937	-5.579.034
16	Likvider 31. maj	-4.484.604	-3.728.937

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A.M. Aqua 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 fisk indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og 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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

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 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 materielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

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.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

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 aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 af varebeholdninger lavere end kostpris, 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 tabs erfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 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 nettorealiseringsværdien.

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 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.

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

2 Usædvanlige forhold

Ledelsen anser udviklingen i årets resultat for tilfredsstillende.

Ledelsen forventer, at selskabet i 2017/18 vil opnå et tilfredsstillende overskud, og at denne udvikling vil fortsætte i de følgende år med det resultat, at egenkapitalen i løbet af nogle år vil blive reetableret.

I forlængelse heraf, er årsrapporten aflagt med fortsat drift for øje.

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.227.287	2.342.607
Andre omkostninger til social sikring	46.037	56.945
Andre personaleomkostninger	<u>39.098</u>	<u>31.354</u>
	<u>2.312.422</u>	<u>2.430.906</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>6</u>	 <u>6</u>
 4 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	916.643	885.013
	<u>916.643</u>	<u>885.013</u>
 5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	18.236	0
Andre finansielle indtægter	9	11.723
	<u>18.245</u>	<u>11.723</u>
 6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	134.891
Andre finansielle omkostninger	655.968	782.645
	<u>655.968</u>	<u>917.536</u>
 7 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	188.550	58.916
Årets regulering af udskudt skat	-119.667	-692.114
	<u>68.883</u>	<u>-633.198</u>

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. juni 2016	16.956.277	4.368.479	21.324.756
Tilgang i årets løb	0	100.035	100.035
Afgang i årets løb	0	-44.991	-44.991
Kostpris 31. maj 2017	16.956.277	4.423.523	21.379.800
Af- og nedskrivninger 1. juni 2016	9.444.018	3.951.424	13.395.442
Årets afskrivninger	711.711	204.932	916.643
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	0	-44.991	-44.991
Af- og nedskrivninger 31. maj 2017	10.155.729	4.111.365	14.267.094
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017	6.800.548	312.158	7.112.706

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juni 2016	609.857
Kostpris 31. maj 2017	609.857
Nedskrivning	-609.857
Værdireguleringer 31. maj 2017	-609.857
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017	0

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

10 Selskabskapital

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 800.000 kr. de seneste 5 år.

11 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 3.587 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Hjarnø Dambrug Holding ApS, CVR-nr. 70 31 16 15. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

13 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 4.543, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. maj 2016 udgør t.kr. 6.801.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt t.kr. 2.500, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er ejerpantebreve på i alt t.kr. 2.500 deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Derudover er der virksomhedspant på 15.000 t.kr. til sikkerhed for gæld til Sydbank samt BioMar A/S.

Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017

Noter

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
14 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	916.643	885.013
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	99.190
Finansielle indtægter	-18.245	-9.823
Nedskrivning af finansielle forpligtelser	609.857	0
Finansielle omkostninger	655.968	915.636
Skat af årets resultat	167.597	-633.198
	<u>2.331.820</u>	<u>1.256.818</u>
15 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.366.313	7.257.480
Ændring i tilgodehavender	-169.058	-5.292.176
Ændring i leverandørgæld m.v.	195.383	2.085.611
	<u>-2.339.988</u>	<u>4.050.915</u>
16 Likvider, ultimo		
Kortfristet gæld til banker	-4.583.318	-3.728.937
	<u>-4.583.318</u>	<u>-3.728.937</u>