

A.M. Aqua A/S

Snaptunvej 57B, Snaptun, 7130 Juelsminde

CVR-nr. 19 29 25 09



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. oktober 2016

Som dirigent:



EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for A.M. Aqua 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.

Juulsminde, den 16. oktober 2016
Direktion:



Anders Ø. Pedersen

Bestyrelse:



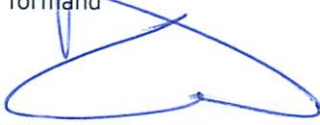
Jesper B. Rasmussen
formand



Anders Ø. Pedersen



Uffe Bruhn Hansen



Christian Anker Hansen



Thomas Ø. Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i A.M. Aqua A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A.M. Aqua A/S for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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	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 2015 - 31. maj 2016
E-mail	hjarno@havbrug.dk
Telefon	65 99 98 97
Bestyrelse	Jesper B. Rasmussen, formand Anders Ø. Pedersen Uffe Bruhn Hansen 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.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	1.101.999	3.793.884	3.900.080	4.926.430	5.314.000
Resultat før finansielle poster	-2.213.920	88.675	504.835	1.065.994	1.794.000
Resultat af finansielle poster	-905.813	-421.352	-510.566	-844.746	-1.116.000
Årets resultat	-2.585.725	-93.963	44.785	262.064	609.000
Balancesum					
Balancesum	18.766.431	21.707.156	19.771.077	20.606.661	20.910.000
Egenkapital	-1.494.577	1.091.144	1.185.107	1.140.322	877.000
Nøgletal					
Solilitetsgrad	-8,0 %	5,0 %	6,0 %	5,5 %	4,2 %
Egenkapitalforrentning	1.281,9 %	-8,3 %	3,9 %	26,0 %	80,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	6	6	6	7	6

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 2015/16 udviser et underskud på 2.585.725 kr. og virksomhedens balance pr. 31. maj 2016 udviser en negativ egenkapital på -1.494.577 kr.

Kapitaltab

Ledelsen anser udviklingen i årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Ledelsen forventer, at selskabet i 2016/17 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 2015 - 31. maj 2016

Resultatopgørelse

Note	kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	Bruttofortjeneste	1.101.999	3.793.884
3	Personaleomkostninger	-2.430.906	-2.706.692
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-885.013	-998.517
	Resultat før finansielle poster	-2.213.920	88.675
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-99.190	76.731
5	Finansielle indtægter	11.723	19.272
6	Finansielle omkostninger	-917.536	-440.624
	Resultat før skat	-3.218.923	-255.946
7	Skat af årets resultat	633.198	161.983
	Årets resultat	<u>-2.585.725</u>	<u>-93.963</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-99.194	76.731
	Overført resultat	<u>-2.486.531</u>	<u>-170.694</u>
		<u>-2.585.725</u>	<u>-93.963</u>

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Balance

Note	kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	7.512.260	8.223.989
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	417.055	363.279
		<u>7.929.315</u>	<u>8.587.268</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	129.190
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	798.135
	Andre tilgodehavender	609.857	0
		<u>609.857</u>	<u>927.325</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>8.539.172</u>	<u>9.514.593</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	115.169	341.344
	Varer under fremstilling	1.483.844	8.515.149
		<u>1.599.013</u>	<u>8.856.493</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	413.000	1.090.344
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.783.621	2.231.307
	Periodeafgrænsningsposter	431.625	14.419
		<u>8.628.246</u>	<u>3.336.070</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>10.227.259</u>	<u>12.192.563</u>
	AKTIVER I ALT	<u>18.766.431</u>	<u>21.707.156</u>

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	800.000	800.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	99.190
	Overført resultat	-2.294.577	191.954
	Egenkapital i alt	-1.494.577	1.091.144
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	976.383	1.668.497
	Hensatte forpligtelser i alt	976.383	1.668.497
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	4.387.324	4.532.859
	Gæld til banker	4.239.886	3.996.258
		8.627.210	8.529.117
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	273.258	328.664
	Gæld til banker	3.728.937	5.579.034
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.094.900	1.451.346
	Gæld til tilknyttede virksomheder	443.444	228.186
	Skyldig selskabsskat	58.916	370.358
	Anden gæld	4.057.960	2.460.810
		10.657.415	10.418.398
	Gældsforpligtelser i alt	19.284.625	18.947.515
	PASSIVER I ALT	18.766.431	21.707.156

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

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juni 2014	800.000	22.459	362.648	1.185.107
Årets resultat	0	76.731	-170.694	-93.963
Egenkapital 1. juni 2015	800.000	99.190	191.954	1.091.144
Årets resultat	0	-99.190	-2.486.531	-2.585.721
Egenkapital 31. maj 2016	800.000	0	-2.294.577	-1.494.577

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Årets resultat	-2.585.725	-93.963
14	Reguleringer	1.256.818	1.181.155
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-1.328.907	1.087.192
15	Ændring i driftskapital	4.050.915	-2.553.896
	Pengestrømme fra primær drift	2.722.008	-1.466.704
	Renteindbetalinger m.v.	9.823	19.272
	Renteudbetalinger m.v.	-915.636	-440.624
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.816.195	-1.888.056
	Køb af materielle anlægsaktiver	-227.061	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	30.000	0
	Modtagne afdrag på udlån	200.000	0
	Renteindbetalinger på udlån	-11.723	-19.272
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-8.784	-19.272
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	555.000	0
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-481.701	-279.526
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-30.613	-53.188
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	42.686	-332.714
	Årets pengestrøm	1.850.097	-2.240.042
	Likvider 1. juni	-5.579.034	-3.338.992
16	Likvider 31. maj	-3.728.937	-5.579.034

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A.M. Aqua 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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af fisk indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoen 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, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter 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 materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

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

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. 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 administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Materielle aktiver

Materielle aktiver 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.

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til XX kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

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

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 nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostpris, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationsværdi 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.

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisationsværdien.

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.

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

2 Usædvanlige forhold

Ledelsen anser udviklingen i årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Ledelsen forventer, at selskabet i 2016/17 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>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.342.607	2.642.896
Andre omkostninger til social sikring	56.945	46.310
Andre personaleomkostninger	31.354	17.486
	<u>2.430.906</u>	<u>2.706.692</u>
4 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	885.013	998.517
	<u>885.013</u>	<u>998.517</u>
5 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	11.723	19.272
	<u>11.723</u>	<u>19.272</u>
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	134.891	6.700
Andre finansielle omkostninger	782.645	433.924
	<u>917.536</u>	<u>440.624</u>
7 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	58.916	0
Årets regulering af udskudt skat	-692.114	-161.983
	<u>-633.198</u>	<u>-161.983</u>

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. juni 2015	16.956.278	4.470.026	21.426.304
Tilgang i årets løb	0	227.061	227.061
Afgang i årets løb	0	-328.608	-328.608
Kostpris 31. maj 2016	16.956.278	4.368.479	21.324.757
Af- og nedskrivninger 1. juni 2015	8.732.289	4.106.747	12.839.036
Årets afskrivninger	711.729	173.285	885.014
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-328.608	-328.608
Af- og nedskrivninger 31. maj 2016	9.444.018	3.951.424	13.395.442
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016	7.512.260	417.055	7.929.315

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. juni 2015	30.000	798.135	0	828.135
Afgang i årets løb	-30.000	-188.278	0	-218.278
Overførsel fra andre poster	0	-609.857	609.857	0
Kostpris 31. maj 2016	0	0	609.857	609.857
Værdireguleringer 1. juni 2015	99.190	0	0	99.190
Tilbageførsel af opskrivninger tidligere år	-99.190	0	0	-99.190
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016	0	0	609.857	609.857

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Noter

10 Selskabskapital

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

11 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 3.802 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 administrationselskabets 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. 7.512.

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.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor selskabet Rens Mølle Fiskeri ApS' gæld til pengeinstitut.

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

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Noter

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
14 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	885.013	998.517
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	99.190	-76.731
Finansielle indtægter	-9.823	-19.272
Finansielle omkostninger	915.636	440.624
Skat af årets resultat	-633.198	-161.983
	<u>1.256.818</u>	<u>1.181.155</u>
15 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.257.480	-5.318.721
Ændring i tilgodehavender	-5.292.176	2.480.130
Ændring i leverandørgæld m.v.	2.085.611	284.695
	<u>4.050.915</u>	<u>-2.553.896</u>
16 Likvider, ultimo		
Kortfristet gæld til banker	-3.728.937	-5.579.034
	<u>-3.728.937</u>	<u>-5.579.034</u>