

**Edgar Madsen Fiskeeksport &
Filetfabrik A/S
CVR-nr. 20985801
Metheasvej 10
6960 Hvide Sande**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.06.2016

Dirigent

Navn: Helga Høj Madsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	10
Balance pr. 31.12.2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Edgar Madsen Fiskeeksport & Filetfabrik A/S
Metheasvej 10
6960 Hvide Sande

CVR-nr.: 20985801
Hjemsted: Hvide Sande
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 97311433
Telefax: 97312990
Hjemmeside: www.edgarmadsen.com
E-mail: info@edgarmadsen.dk

Bestyrelse

Helga Høj Madsen
Ester Johnsen Madsen

Direktion

Ester Johnsen Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Edgar Madsen Fiskeeksport & Filetfabrik A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvide Sande, den 20.05.2016

Direktion

Ester Johnsen Madsen

Bestyrelse

Helga Høj Madsen

Ester Johnsen Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Edgar Madsen Fiskeeksport & Filetfabrik A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Edgar Madsen Fiskeeksport & Filetfabrik A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 for 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 dette regnskab på grundlag af udførelsen af en revision 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 vurdering 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabets ledelse har aflagt regnskabet under forudsætning af fortsat drift. Vi henviser til note 1 om going concern for ledelsens bemærkninger. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg hertil.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Esbjerg, den 20.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Leon Vad Christensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med køb, salg og forarbejdning af fisk og hermed i forbindelse stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 1.745 t.kr. mod et underskud sidste år på 2.129 t.kr. Årets resultat er positivt påvirket af gevinst ved salg af ejendom på 1,1 mio.kr. Selskabets ledelse betragter årets resultat som meget utilfredsstillende.

Selskabets ledelse er i en proces med tilpasning af aktiviteterne, således at der fokuseres på de mest rentable aktiviteter, og ikke-rentable aktiviteter vil bortfalde. Der forventes desuden at kunne gennemføres besparelser på omkostningerne i denne forbindelse. Ledelsen forventer derfor, at driftsresultatet for 2016 som helhed vil udvise et nulresultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Grunde og bygninger er opført på lejet grund.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages
lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige
værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationværdi, hvor denne er
lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagel-
sesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råva-
rer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealisationværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelses-
omkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af ned-
skrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende
regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		5.768.076	7.016.349
Personaleomkostninger	2	(6.790.122)	(8.419.139)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(403.025)</u>	<u>(425.319)</u>
Driftsresultat		(1.425.071)	(1.828.109)
Andre finansielle indtægter	4	4.444	5.370
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(324.326)</u>	<u>(306.208)</u>
Årets resultat		<u>(1.744.953)</u>	<u>(2.128.947)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.744.953)</u>	<u>(2.128.947)</u>
		<u>(1.744.953)</u>	<u>(2.128.947)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		88.776	2.013.447
Produktionsanlæg og maskiner		27.966	94.785
Materielle anlægsaktiver	6	<u>116.742</u>	<u>2.108.232</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		100.000	100.000
Finansielle anlægsaktiver		<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
Anlægsaktiver		<u>216.742</u>	<u>2.208.232</u>
Råvarer og hjælpematerialer		337.800	373.300
Varebeholdninger		<u>337.800</u>	<u>373.300</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.581.756	2.215.982
Andre tilgodehavender		63.475	55.267
Periodeafgrænsningsposter		13.952	13.676
Tilgodehavender		<u>1.659.183</u>	<u>2.284.925</u>
Likvide beholdninger		<u>2.752.375</u>	<u>36.161</u>
Omsætningsaktiver		<u>4.749.358</u>	<u>2.694.386</u>
Aktiver		<u><u>4.966.100</u></u>	<u><u>4.902.618</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	5.000.000	5.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>(8.973.337)</u>	<u>(7.228.384)</u>
Egenkapital		<u>(3.973.337)</u>	<u>(2.228.384)</u>
Bankgæld		<u>766.781</u>	<u>1.115.092</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>766.781</u>	<u>1.115.092</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	347.600	326.500
Bankgæld		3.515.323	2.680.471
Leverandører af varer og tjenesteydelser		732.286	838.959
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.343.000	691.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		871.574	68.574
Anden gæld	9	<u>1.362.873</u>	<u>1.410.406</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.172.656</u>	<u>6.015.910</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.939.437</u>	<u>7.131.002</u>
Passiver		<u>4.966.100</u>	<u>4.902.618</u>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	(7.228.384)	(2.228.384)
Årets resultat	0	(1.744.953)	(1.744.953)
Egenkapital ultimo	5.000.000	(8.973.337)	(3.973.337)

Noter

1. Going concern

Selskabet har i regnskabsåret 2015 solgt halvdelen af bygningerne. I januar måned 2016 er en del af selskabets aktivitet blevet lukket, og selskabets udgifter er i den forbindelse blevet reduceret væsentligt.

Selskabets ledelse har udarbejdet et budget for den tilbageværende aktivitet i selskabet, som viser et nulresultat. Lukningen af aktiviteten har dog medført nogle udgifter, så ledelsen forventer at 2016 vil vise et mindre underskud.

Selskabets budget viser et midlertidigt behov for yderligere likviditet i selskabet. En af selskabets aktionærer har stillet den forventede likviditet til rådighed. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at kreditfaciliteterne kan opretholdes og udvides i takt med finansieringsbehovet.

Ledelsen ser positivt på mulighederne for at tilpasse driften. De midlertidige likviditetsbehov forventes at blive løst ved lån fra en af selskabets aktionærer. Ledelsen aflægger derfor regnskabet med fortsat drift for øje.

	2015	2014
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og løn	6.131.609	7.632.549
Pensioner	480.660	553.707
Andre omkostninger til social sikring	166.524	201.669
Andre personaleomkostninger	11.329	31.214
	6.790.122	8.419.139
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	403.025	425.319
	403.025	425.319
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	6
Valutakursreguleringer	4.444	5.364
	4.444	5.370

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.			
5. Andre finansielle omkostninger					
Renteomkostninger i øvrigt	324.326	306.208			
	<u>324.326</u>	<u>306.208</u>			
	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.			
6. Materielle anlægsaktiver					
Kostpris primo	6.826.435	3.935.397			
Afgange	(5.938.726)	(2.158.825)			
Kostpris ultimo	<u>887.709</u>	<u>1.776.572</u>			
Af- og nedskrivninger primo	(4.812.988)	(3.840.612)			
Årets afskrivninger	(336.206)	(66.819)			
Tilbageførsel ved afgange	4.350.261	2.158.825			
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(798.933)</u>	<u>(1.748.606)</u>			
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>88.776</u>	<u>27.966</u>			
	Antal	Pålydende værdi kr.			
7. Virksomhedskapital		Nominel værdi kr.			
Ordinære aktier	5.000.000	1,00			
	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>			
	2015 kr.	2014 kr.	2013 kr.	2012 kr.	2011 kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Virksomhedskapital ultimo	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>

Noter

	Forfald inden 12 måneder 2014 kr.	Forfald inden 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	326.500	347.600	766.781
	326.500	347.600	766.781
		2015 kr.	2014 kr.
9. Anden gæld			
Moms og afgifter		0	25.168
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.		925.244	964.366
Feriepengeforpligtelser		300.317	251.850
Andre skyldige omkostninger		137.312	169.022
		1.362.873	1.410.406
		2015 kr.	2014 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb		75.000	327.000

Der er indgået lejekontrakt med havnen på leje af grunde. Den årlige leje udgør 15 t.kr. Lejemålene er uopsigelige indtil år 2020.

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Ester Madsen Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpandebrev på nom. 1.510 t.kr. i bygninger samt virksomhedspant på 3.000 t.kr. i goodwill, simple fordringer, varelager og driftsmateriel.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 89 t.kr. og den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspant udgør 1.948 t.kr.

Bankindestående for 2.715 t.kr. er deponeret på spærret konto.