

AquaPri Holding A/S
Havnevej 18
3300 Frederiksværk
CVR-nr. 30242181

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.08.2016

Dirigent

Navn: Karsten Deibjerg Kristensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	18
Koncernens balance pr. 30.04.2016	19
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	22
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	31
Modervirksomhedens noter	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AquaPri Holding A/S
Havnevej 18
3300 Frederiksværk

CVR-nr.: 30242181
Hjemsted: Halsnæs
Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Bestyrelse

Anders Buchvardt Priess
Karsten Deibjerg Kristensen
Carsten Møller Christiansen
Nels Buchvardt Priess
Henning Priess
Morten Priess
Petra Margareta Ellegaard Helfferich

Direktion

Morten Priess
Henning Priess

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
8800 Viborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for AquaPri Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksværk, den 17.08.2016

Direktion

Morten Priess

Henning Priess

Bestyrelse

Anders Buchvardt Priess

Karsten Deibjerg Kristensen

Carsten Møller Christiansen

Nels Buchvardt Priess

Henning Priess

Morten Priess

Petra Margareta Ellegaard
Helfferich

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i AquaPri Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AquaPri Holding A/S for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring

Viborg, den 17.08.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	49.966	56.570	65.190	66.490	43.976
Driftsresultat	7.206	11.618	20.671	22.571	17.503
Resultat af finansielle poster	(6.384)	(8.663)	(8.293)	(6.261)	(2.074)
Årets resultat	611	3.545	9.521	12.016	11.797
Samlede aktiver	263.574	245.725	196.211	199.219	205.745
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.043	39.170	6.881	7.300	6.265
Egenkapital	60.153	59.515	55.974	52.081	49.035
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	224.013	193.462	168.679	170.079	182.137
Nettorentebærende gæld	156.400	146.059	98.970	102.901	111.038
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	3,2	6,0	12,3	13,3	9,6
Finansiell gearing	2,6	2,5	1,8	2,0	2,3
Egenkapitalens forrentning (%)	1,0	6,1	17,6	23,8	27,5
Soliditetsgrad (%)	22,8	24,2	28,5	26,1	23,8

Hoved- og nøgletal for 2011/12 og 2012/13 er ikke korrigeret for ændringer som følge af ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af grunde og bygninger.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{EBITA \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.

Ledelsesberetning

Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens formål er at drive dambrugs- og havbrugsvirksomhed og anden virksomhed i tilknytning til produktion og handel med fisk og fiskeprodukter, samt drift af minkfarm og salg af minkskind.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på 611 t.kr. mod 3.545 t.kr. i 2014/15 anses af ledelsen for værende utilfredsstillende.

Verdensmarkedet for ørred og ørredrogn var for andet år i træk under pres på grund af den russiske fødevareembargo, men begge forretningsområder har siden slagtesæsonen i efteråret 2015 vist en pænt stigende tendens og betydelig mere ligevægt i markedet end det foregående år. Det er samtidig lykkedes at sprede risikoen i markedet for ørreder, så der nu eksporteres til langt flere markeder end tidligere. Denne tendens forventes at ville fortsætte i de kommende år, også selv når det russiske marked igen åbner sig, hvilket samtidig er udsat på ubestemt tid.

Årets resultat og egenkapital er positivt påvirket med 1.839 t.kr. før skat, ligesom aktivsummen er tilsvarende højere, som følge af revurdering af scrapværdien af koncernens materielle anlægsaktiver.

Det er væsentligt at bemærke, at nærtstående har stillet 27.003 t.kr. til rådighed som ansvarlig lånekapital. Beløbet træder tilbage for øvrige kreditorer og kan derfor sammenlægges med egenkapitalen, der herefter udgør 87.156 t.kr.

I efteråret 2015 blev de første sandartyngel overført til det nye fuldt recirkulerede anlæg i Gamst ved Vejen. Disse er nu allerede vokset til konsumstørrelse, og i sommeren 2016 starter levering fra anlægget i Gamst, hvilket vil påvirke resultatet i det nye regnskabsår positivt. Der forventes allerede i 2016 en produktion på 400 tons på det nye anlæg og en yderligere øgning af produktionen i 2017.

Koncernens byggekredit vedrørende opførslen af det nye anlæg i Vejen udgør 46.860 t.kr. og er indregnet under langfristet bankgæld, da det er ledelsens forventning, at der i 2016/17 indgås aftale omkring langfristet finansiering.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen forventede ved årets begyndelse et forbedret resultat i forhold til sidste år. Det opnåede resultat har ikke levet op til denne forventning, hvilket primært kan henføres til udvikling i valutakurser og afregningspriser.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en forbedring af indtjeningen for det kommende regnskabsår. Resultatet er afhængigt af prisudviklingen på de markeder, som koncernen opererer på, som beskrevet nedenfor.

Ledelsesberetning

Intet tyder på stigende produktion af laks i hverken Norge eller Chile, og med algeopblomstringen i Chile i marts 2016, som tog livet af mere end 100.000 tons laks er priserne på fersk og frossen laks kommet i rekordniveau. Intet tyder på, at udbud og efterspørgsel vil stabilisere sig på et betydeligt lavere niveau før tidligst i 2018, hvilket også forventes at få en positiv betydning for markedet for danske ørreder. Det er således forventningen, at priserne på fersk og frossen ørred vil nå et prisniveau i efteråret 2016, som ligger markant over fjoråret.

Også efterspørgslen på rognmarkedet har været større end udbuddet, hvilket har drevet priserne langsomt op i løbet af året, og både egne lagre og hos konkurrenterne synes at være tømte. Forventningen er her, at den nye sæson vil vise en stigende prismæssig tendens, også i betragtning af forventede lave fangster af vildlaks fra både Rusland og Alaska. AquaPri har samtidig lykkedes med at forædle stadig større mængder rogn til færdig kaviar, som både eksporteres til markeder i og uden for Europa. Denne strategi vil fortsætte, selvom det russiske marked skulle åbne sig igen. Styrkelsen af den japanske Yen vil også influere positivt på prisniveauet i den nye sæson.

Særlige risici

Koncernens opdræt af fisk og handel med fiskeprodukter medfører, grundet de prissvingninger, der eksisterer på markederne, en særlig risiko, idet prissvingningerne påvirker såvel købs- og salgspriserne og dermed koncernens indtjeningsmuligheder og værdiansættelsen af lagerbeholdninger.

En stor del af omsætningen sker i fremmed valuta, primært EUR og JPY. Koncernens indtjening er som følge heraf væsentlig påvirket, af udsving i valutakursen på særlig EUR og JPY.

Miljømæssige forhold

Fiskeopdræt påvirker miljøet gennem udledning af næringsstoffer til vandmiljøet. Til gengæld er opdræt af fisk den mest bæredygtige og energieffektive produktionsform for animalsk protein, hvor et kilo foder omdannes til et kilo fisk, hvilket ikke er muligt for anden animalsk produktion.

Strategi til at minimere miljøet sker gennem:

- indretning af anlæggene (renseforanstaltninger)
- drift (foder og sygdomsforebyggelse)
- avl (modstandsdygtige fisk)

Beredskabsplan – Der foreligger beredskabsplan med henblik på at minimere de miljømæssige konsekvenser i tilfælde af ulykker på anlæggene.

Løbende vandanalyser – der foretages løbende kontrol af udledningen fra anlæggene gennem et akkrediteret analyseselskab. De danske miljømyndigheder foretager herudover årlige miljøtilsyn af anlæggene, ligesom der foretages årlige bedømmelser af anlæggenes påvirkning af vandmiljøet.

Ledelsesberetning

Sandartanlægget i Gamst er et af de mest avancerede og recirkulerede opdrætsanlæg i verden med næsten 100% recirkuleringsgrad. Dette bevidner den høje fokus på bæredygtighed og miljømæssig ansvarlighed, som eksisterer i selskabet, og som også i årene fremover vil være i fokus.

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 C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Årets resultat og egenkapital er positivt påvirket med 1.839 t.kr. før skat, ligesom aktivsummen er tilsvarende højere. Påvirkningen skyldes ændring i skøn af restværdier på selskabets materielle anlægsaktiver.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

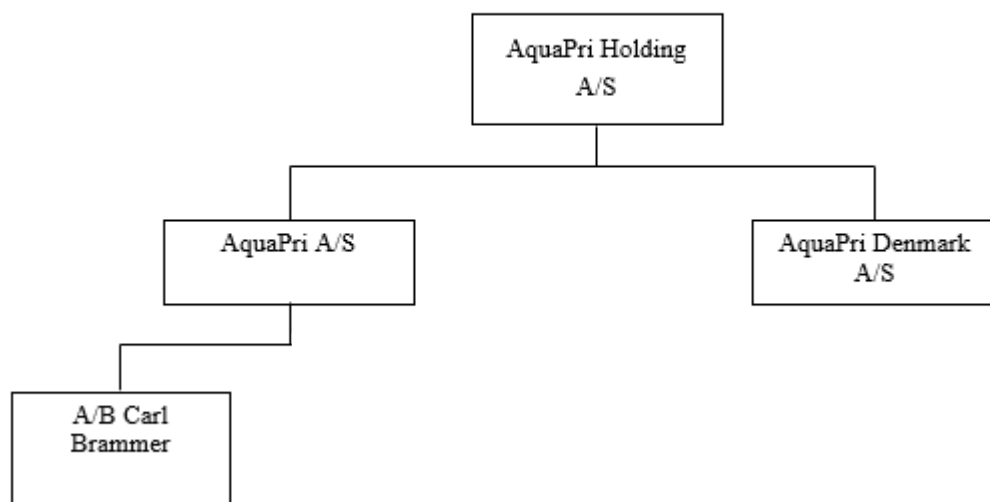
I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter AquaPri Holding A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. nedenstående koncernoversigt. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Dette omfatter de i nedenstående angivne selskaber:

Anvendt regnskabspraksis



Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for AquaPri Holding A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 81 tager resultatopgørelsen udgangspunkt i bruttofortjenesten opgjort som nettoomsætning fratrukket eksterne omkostninger og tillagt andre driftsindtægter.

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.

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 til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

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, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder samt foderkvoter under udførelse og forudbetalinger. Afskrivningsperioden udgør 20 år for erhvervede rettigheder med en langsigtet indtjeningsprofil. Den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle selskabets nytte af de pågældende ressourcer.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver og foderkvoter under udførsel og forudbetalinger nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen modregnet modtagne tilskud, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af opførelse af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører opførelsesperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandele, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

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.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		49.966.411	56.569.558
Personaleomkostninger	1	(35.848.774)	(36.462.889)
Af- og nedskrivninger		<u>(6.911.781)</u>	<u>(8.488.544)</u>
Driftsresultat		7.205.856	11.618.125
Andre finansielle indtægter		1.960.414	79.944
Andre finansielle omkostninger		<u>(8.344.221)</u>	<u>(8.742.537)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		822.049	2.955.532
Skat af ordinært resultat	3	<u>(210.953)</u>	<u>589.714</u>
Årets resultat		<u>611.096</u>	<u>3.545.246</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>611.096</u>	<u>3.545.246</u>
		<u>611.096</u>	<u>3.545.246</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		3.402.376	3.792.236
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		400.000	400.000
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>3.802.376</u>	<u>4.192.236</u>
Grunde og bygninger		98.395.291	47.534.692
Produktionsanlæg og maskiner		10.964.038	11.187.504
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.433.077	6.515.481
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	42.125.266
Materielle anlægsaktiver	5	<u>114.792.406</u>	<u>107.362.943</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		335.000	335.000
Andre tilgodehavender		0	57.023
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>335.000</u>	<u>392.023</u>
Anlægsaktiver		<u>118.929.782</u>	<u>111.947.202</u>
Råvarer og hjælpematerialer		34.551.116	38.448.581
Varer under fremstilling		55.056.749	36.679.706
Fremstillede varer og handelsvarer		27.754.697	35.266.960
Forudbetalinger for varer		107.110	0
Varebeholdninger		<u>117.469.672</u>	<u>110.395.247</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.016.846	12.496.294
Andre tilgodehavender		5.589.906	9.164.762
Tilgodehavende selskabsskat		704.870	0
Periodeafgrænsningsposter		1.566.186	976.661
Tilgodehavender		<u>26.877.808</u>	<u>22.637.717</u>
Likvide beholdninger		<u>296.955</u>	<u>744.574</u>
Omsætningsaktiver		<u>144.644.435</u>	<u>133.777.538</u>
Aktiver		<u>263.574.217</u>	<u>245.724.740</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		59.152.505	58.515.304
Egenkapital		60.152.505	59.515.304
Udskudt skat	8	11.028.362	10.191.126
Hensatte forpligtelser		11.028.362	10.191.126
Ansvarlig lånekapital		22.140.000	22.140.000
Gæld til realkreditinstitutter		12.456.262	11.136.483
Bankgæld		61.508.119	68.193.864
Finansielle leasingforpligtelser		0	5.001
Gæld til associerede virksomheder		2.750.300	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	98.854.681	101.475.348
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	20.609.801	13.699.494
Bankgæld		40.687.695	28.273.118
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.706.776	12.639.779
Gæld til associerede virksomheder		0	2.654.300
Skyldig selskabsskat		0	3.357.145
Anden gæld		16.207.999	13.533.859
Periodeafgrænsningsposter		326.398	385.267
Kortfristede gældsforpligtelser		93.538.669	74.542.962
Gældsforpligtelser		192.393.350	176.018.310
Passiver		263.574.217	245.724.740
Dattervirksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud el- ler under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	58.515.304	59.515.304
Valutakursreguleringer	0	(11.330)	(11.330)
Værdireguleringer	0	47.993	47.993
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(10.558)	(10.558)
Årets resultat	0	611.096	611.096
Egenkapital ultimo	1.000.000	59.152.505	60.152.505

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		7.043.856	11.618.125
Af- og nedskrivninger		6.911.788	8.488.544
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(7.440.879)</u>	<u>(20.764.577)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.514.765	(657.908)
Modtagne finansielle indtægter		1.960.414	79.944
Betalte finansielle omkostninger		(7.915.705)	(7.367.223)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.446.265)</u>	<u>(3.473.616)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>(2.886.791)</u>	<u>(11.418.803)</u>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(14.043.391)	(39.169.902)
Salg af materielle anlægsaktiver		92.000	39.500
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(948.297)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>57.023</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(13.894.368)</u>	<u>(40.078.699)</u>
Optagelse af lån		7.264.346	37.261.073
Afdrag på lån mv.		<u>(3.345.383)</u>	<u>(3.697.617)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>3.918.963</u>	<u>33.563.456</u>
Ændring i likvider		(12.862.196)	(17.934.046)
Likvider primo		<u>(27.528.544)</u>	<u>(9.594.498)</u>
Likvider ultimo		<u>(40.390.740)</u>	<u>(27.528.544)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		296.955	744.574
Kortfristet gæld til banker		<u>(40.687.695)</u>	<u>(28.273.118)</u>
Likvider ultimo		<u>(40.390.740)</u>	<u>(27.528.544)</u>

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	32.770.868	33.292.247
Pensioner	1.555.210	1.598.436
Andre omkostninger til social sikring	698.959	721.483
Andre personaleomkostninger	823.737	850.723
	35.848.774	36.462.889
Antal ansatte pr. balancedagen	94	95
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Direktion	986.331	1.135.741
Bestyrelse	62.731	85.782
	1.049.062	1.221.523
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	31.003	0
	31.003	0
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(4.412)	756.025
Ændring af udskudt skat	279.365	(141.400)
Regulering vedrørende tidligere år	(64.000)	0
Effekt af ændrede skattesatser	0	(1.204.339)
	210.953	(589.714)

Koncernens noter

			Erhvervede lignende ret- tigheder kr.	Forudbeta- linger for immaterielle anlægsakti- ver kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			7.852.847	400.000
Kostpris ultimo			7.852.847	400.000
Af- og nedskrivninger primo			(4.060.611)	0
Årets afskrivninger			(389.860)	0
Af- og nedskrivninger ultimo			(4.450.471)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			3.402.376	400.000
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsakti- ver under ud- førelse kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	91.087.916	40.223.319	40.451.298	42.125.266
Overførsler	49.680.683	0	0	(49.680.683)
Tilgange	3.438.311	2.643.379	406.277	7.555.417
Afgange	0	(45.000)	(1.076.500)	0
Kostpris ultimo	144.206.910	42.821.698	39.781.075	0
Af- og nedskrivninger primo	(43.553.224)	(29.035.815)	(33.935.817)	0
Årets afskrivninger	(2.258.395)	(2.866.845)	(1.488.681)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	45.000	1.076.500	0
Af- og nedskrivninger ul- timo	(45.811.619)	(31.857.660)	(34.347.998)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	98.395.291	10.964.038	5.433.077	0
Indregnede renter	2.179.846	-	-	-

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.335.000	57.023
Afgange	0	(57.023)
Kostpris ultimo	1.335.000	0
Nedskrivninger primo	(1.000.000)	0
Nedskrivninger ultimo	(1.000.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	335.000	0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
7. Dattervirksomheder			
Aquapri Denmark A/S	Glyngøre	A/S	100,0
Aquapri A/S	Frederiksværk	A/S	100,0
A/B Carl Brammer	Sverige	A/B	100,0

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.292.967	584.400
Varebeholdninger	10.706.607	9.653.126
Gældsforpligtelser	(54.907)	(46.400)
Fremførbare skattemæssige underskud	(916.305)	0
	11.028.362	10.191.126
Bevægelser i året		
Primo	10.191.126	
Indregnet i resultatopgørelsen	837.236	
Ultimo	11.028.362	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld ef- ter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	4.862.923	4.492.244	22.140.000	12.300.000
Gæld til realkreditinstitutter	1.806.378	4.738.060	12.456.262	6.098.065
Bankgæld	13.940.500	4.425.238	61.508.119	23.054.856
Finansielle leasingforpligtelser	0	43.952	0	0
Gæld til associerede virksomheder	0	0	2.750.300	0
	20.609.801	13.699.494	98.854.681	41.452.921

Ansvarligt lån træder tilbage for selskabets øvrige kreditorer og forrentes pt. årligt med 4%, der løbende tilskrives.

Koncernens byggekredit udgør 46.860.227 t.kr. mod 41.601.081 kr. sidste år og er indregnet under langfristet bankgæld, da det er ledelsens forventning, at der i 2016/17 indgås aftale omkring langfristet finansiering.

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(6.912.425)	(12.864.194)
Ændring i tilgodehavender	(3.535.221)	(8.654.435)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.018.097	757.566
Andre ændringer	(11.330)	(3.514)
	(7.440.879)	(20.764.577)
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	631.784	595.664

Koncernens noter

12. Eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet pantsætningsforbud over for Nordea Bank Danmark A/S og Jyske Bank A/S. Pantsætningsforbuddet omfatter alle fremtidige aktiver.

Koncernen har endvidere stillet garanti på 650.000 kr. overfor Natur og Erhvervsstyrelsen (2014/15: 650.000 kr.)

Koncernen har afgivet hensigtserklæring overfor Langsand Laks A/S' bankengagement, som er maksimeret til 1.200.000 kr.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor Nordea A/S og Jyske Bank A/S for et samlet beløb på nom. 85.000.000 kr. (2014/15: nom. 80.000.000 kr.)

Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varelagre, driftsinventar og materiel samt immaterielle rettigheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 30.04.2016 156.686.009 kr. (2014/15: 147.559.840 kr.)

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen afgivet pant i forsikringspolicer på 74.500.000 kr. (2014/15: 74.000.000 kr.)

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og bankgæld er deponeret ejerpantebreve.

Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 30.04.2016 107.204.212 kr. (2014/15: 61.391.842 kr.) ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 1.500.000 kr., i driftsmidler. (2014/15: 1.500.000 kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 0 kr. pr. 30.04.2016. (2014/15: 0 kr.).

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttotab		(53.178)	(65.800)
Personaleomkostninger	1	<u>(62.731)</u>	<u>(85.782)</u>
Driftsresultat		(115.909)	(151.582)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		861.125	3.788.187
Andre finansielle indtægter	2	1.028.987	1.022.635
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.234.469)</u>	<u>(1.189.387)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		539.734	3.469.853
Skat af ordinært resultat	3	<u>71.362</u>	<u>75.393</u>
Årets resultat		<u>611.096</u>	<u>3.545.246</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		861.125	3.788.187
Overført resultat		<u>(250.029)</u>	<u>(242.941)</u>
		<u>611.096</u>	<u>3.545.246</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		64.060.315	63.173.085
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>22.140.000</u>	<u>19.680.000</u>
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>86.200.315</u>	<u>82.853.085</u>
Anlægsaktiver		<u>86.200.315</u>	<u>82.853.085</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.135.916	8.863.253
Udskudt skat		71.362	0
Tilgodehavende selskabsskat		<u>815.393</u>	<u>4.309.416</u>
Tilgodehavender		<u>8.022.671</u>	<u>13.172.669</u>
Likvide beholdninger		<u>36</u>	<u>36</u>
Omsætningsaktiver		<u>8.022.707</u>	<u>13.172.705</u>
Aktiver		<u><u>94.223.022</u></u>	<u><u>96.025.790</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		55.060.315	54.173.085
Overført overskud eller underskud		<u>4.092.190</u>	<u>4.342.219</u>
Egenkapital		<u>60.152.505</u>	<u>59.515.304</u>
Ansvarlig lånekapital		22.140.000	22.140.000
Gæld til associerede virksomheder		<u>2.750.300</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	5	<u>24.890.300</u>	<u>22.140.000</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	4.862.923	4.492.244
Gæld til associerede virksomheder		0	2.654.300
Skyldig selskabsskat		0	3.391.238
Anden gæld		<u>4.317.294</u>	<u>3.832.704</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.180.217</u>	<u>14.370.486</u>
Gældsforpligtelser		<u>34.070.517</u>	<u>36.510.486</u>
Passiver		<u>94.223.022</u>	<u>96.025.790</u>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Ejerforhold	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud el- ler underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	54.173.085	4.342.219	59.515.304
Valutakursreguleringer	0	(11.330)	0	(11.330)
Øvrige egenkapitalposter	0	37.435	0	37.435
Årets resultat	0	861.125	(250.029)	611.096
Egenkapital ultimo	1.000.000	55.060.315	4.092.190	60.152.505

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	62.731	85.782
	62.731	85.782
	Ledelsesvederlag 2015/16 kr.	Ledelsesvederlag 2014/15 kr.
Bestyrelse	62.731	85.782
	62.731	85.782
	2015/16 kr.	2014/15 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.026.004	1.019.326
Øvrige finansielle indtægter	2.983	3.309
	1.028.987	1.022.635
	2015/16 kr.	2014/15 kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	(75.393)
Ændring af udskudt skat	(71.362)	0
	(71.362)	(75.393)

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgodehaven- der hos til- knyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.000.000	19.680.000
Tilgange	0	2.460.000
Kostpris ultimo	9.000.000	22.140.000
Opskrivninger primo	54.173.085	0
Valutakursreguleringer	(11.330)	0
Andel af årets resultat	1.067.757	0
Regulering interne avancer	(206.632)	0
Andre reguleringer	37.435	0
Opskrivninger ultimo	55.060.315	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	64.060.315	22.140.000

	Forfald inden for 12 måne- der 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måne- der 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld ef- ter 5 år kr.
5. Langfristede gælds- forpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	4.862.923	4.492.244	22.140.000	12.300.000
Gæld til associerede virk- somheder	0	0	2.750.300	0
	4.862.923	4.492.244	24.890.300	12.300.000

Ansvarligt lån træder tilbage for selskabets øvrige kreditorer og forrentes pt. årligt med 4%, der løbende tilskrives.

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet har fælles momsregistrering med AquaPri A/S og hæfter herved for fælles momstilsvar.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Til sikkerhed for bankgæld i Aquapri Denmark A/S og Aquapri A/S har selskabet stillet kaution over for alt mellemværende.

Bankgæld til Jyske Bank i Aquapri Denmark A/S og Aquapri A/S udgør pr. 30.04.2016 99.939.604 kr. (2014/15: 90.668.443 kr.).

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution nom. 30.500.000 kr. for AquaPri A/S's bankgæld til Nordea.

Bankgæld til Nordea i Aquapri A/S udgør pr. 30.04.2016 11.876.596 kr. (2014/15: 6.919.198 kr.).

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i Aquapri Denmark A/S til Jyske Bank har selskabet stillet pant i deres anparter i dattervirksomheden Aquapri Denmark A/S, nom. 4.000.000 kr.

Bankgæld til Jyske Bank i Aquapri Denmark A/S udgør pr. 30.04.2016 91.266.399 kr. (2014/15: 86.423.544 kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte kapitalandele udgør 30.990.766 kr. (2014/15: 28.280.848 kr.).

Til sikkerhed for bankgæld i AquaPri A/S til Nordea har selskabet stillet pant i deres anparter i dattervirksomheden AquaPri A/S, nom. 1.000.000 kr.

Bankgæld til Nordea i AquaPri A/S udgør pr. 30.04.2016 11.876.596 kr. (2014/15: 6.919.198 kr.).

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte kapitalandele udgør 33.069.549 kr. (2014/15: 37.013.643 kr.).

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Af nærtstående parter med bestemmende indflydelse foruden direktionen og bestyrelsen kan nævnes:

Titheca ApS, Vejle

RHP Aqua Invest ApS, København

Modervirksomhedens noter

9. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af virksomhedens kapitalens stemmerettigheder eller mere end 5% af aktiekapitalens pålydende værdi:

Titheca ApS

RHP Aqua Invest ApS