

**Titheca ApS
Strandvejen 96
7120 Vejle Øst
CVR-nr. 30484576**

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.09.2016

Dirigent

Navn: Henning Priess

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse for 2015/16 | 7 |
| Balance pr. 30.04.2016 | 8 |
| Egenkapitalopgørelse for 2015/16 | 10 |
| Noter | 11 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Titheca ApS
Strandvejen 96
7120 Vejle Øst

CVR-nr.: 30484576

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Direktion

Henning Priess

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for Titheca ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 29.09.2016

Direktion

Henning Priess

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Titheca ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Titheca ApS for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, 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 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 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. 30.04.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet.

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

Viborg, den 29.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive dambrugsvirksomhed og anden virksomhed i tilknytning til produktion og handel med fersk fisk. Formålet kan opfyldes via datterselskaber og associerede selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på 145 t.kr. anses af ledelsen for værende tilfredsstillende.

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.

Årsregnskabet 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 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos associerede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

Tilgodehavender

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

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015/16

| <u>Note</u> | <u>2015/16 kr.</u> | <u>2014/15 kr.</u> |
|---|------------------------|-------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | <u>(5.600)</u> | <u>(5.900)</u> |
| Driftsresultat | (5.600) | (5.900) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 305.548 | 1.772.623 |
| Andre finansielle indtægter | 48.000 | 48.000 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>(202.891)</u> | <u>(159.539)</u> |
| Årets resultat | <u>145.057</u> | <u>1.655.184</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen | 101.200 | 99.800 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 305.548 | 1.772.623 |
| Overført resultat | <u>(261.691)</u> | <u>(217.239)</u> |
| | <u>145.057</u> | <u>1.655.184</u> |

Balance pr. 30.04.2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16 kr.</u> | <u>2014/15 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 30.076.253 | 29.757.652 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | <u>1.200.000</u> | <u>1.200.000</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | 1 | <u>31.276.253</u> | <u>30.957.652</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>31.276.253</u> | <u>30.957.652</u> |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 175.150 | 127.150 |
| Andre tilgodehavender | | <u>16.000</u> | <u>16.000</u> |
| Tilgodehavender | | <u>191.150</u> | <u>143.150</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>191.150</u> | <u>143.150</u> |
| Aktiver | | <u><u>31.467.403</u></u> | <u><u>31.100.802</u></u> |

Balance pr. 30.04.2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> | <u>2014/15</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Virksomhedskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 25.576.253 | 25.257.652 |
| Overført overskud eller underskud | | 767.861 | 1.029.552 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 101.200 | 99.800 |
| Egenkapital | | <u>26.570.314</u> | <u>26.512.004</u> |
| | | | |
| Bankgæld | | 715.850 | 610.450 |
| Anden gæld | | 4.181.239 | 3.978.348 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>4.897.089</u> | <u>4.588.798</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>4.897.089</u> | <u>4.588.798</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>31.467.403</u> | <u>31.100.802</u> |
| | | | |
| Eventualforpligtelser | 2 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 3 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

| | Virksomheds- kapital kr. | Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr. | Overført overskud el- ler underskud kr. | Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr. |
|---------------------------|---|---|--|--|
| Egenkapital primo | 125.000 | 25.257.652 | 1.029.552 | 99.800 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (99.800) |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | 13.053 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 305.548 | (261.691) | 101.200 |
| Egenkapital ultimo | 125.000 | 25.576.253 | 767.861 | 101.200 |
| | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | 26.512.004 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (99.800) |
| Øvrige egenkapitalposter | | | | 13.053 |
| Årets resultat | | | | 145.057 |
| Egenkapital ultimo | | | | 26.570.314 |

Noter

| | Kapitalan- dele i associ- erede virk- somheder kr. | Tilgodeha- vender hos associerede virksomhe- der kr. |
|-------------------------------------|---|---|
| 1. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 4.500.000 | 1.200.000 |
| Kostpris ultimo | 4.500.000 | 1.200.000 |
| Opskrivninger primo | 25.257.652 | 0 |
| Egenkapitalreguleringer | 13.053 | 0 |
| Andel af årets resultat | 305.548 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 25.576.253 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 30.076.253 | 1.200.000 |

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: | | | |
| AquaPri Holding A/S | Frederiksværk | A/S | 50,0 |

2. Eventualforpligtelser

Selskabet har i året afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for Aquapri Denmark A/S's bankgæld til Jyske Bank.

Aquapri Denmark A/S's bankgæld til Jyske Bank udgør 91.965.345 kr. mod 86.423.544 kr. sidste år.

3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der givet pant i aktier i AquaPri Holding A/S.

Den bogførte værdi udgør i år 30.076.253 kr. mod 29.757.652 kr. sidste år.