

FREA A/S

**Skjernvej 119
Skarrild
6933 Kibæk**

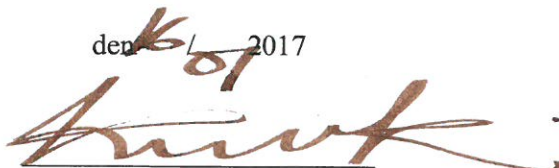
CVR-nr. 31 48 34 76

ÅRSRAPPORT

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

den 6/11 2017



Dirigent

Kurt Malmbak Kjeldsen

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger.....	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse.....	13
Balance	14
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for FREA 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skarrild, den 6. december 2016

Direktion

Christian Ravn Jørgensen

Bestyrelse

Kurt Malmbak Kjeldsen
Formand

Jesper Juul Sørensen

Christian Ravn Jørgensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i FREA A/S

Vi har revideret årsregnskabet for FREA A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

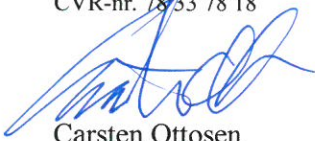
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 6. december 2016

Blicher Revision & Rådgivning

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 78 33 78 18



Carsten Ottosen
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

FREA A/S
Skjernvej 119
Skarrild
6933 Kibæk

Telefon: 97 19 67 67
E-mail: lhr@frea-solutions.com

CVR-nr.: 31 48 34 76
Stiftet: 30. april 2008
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Bestyrelse

Kurt Malmbak Kjeldsen, formand
Jesper Juul Sørensen
Christian Ravn Jørgensen

Direktion

Christian Ravn Jørgensen

Revisor

Blicher Revision & Rådgivning
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Østergade 48
7400 Herning

statsaut. revisor Carsten Ottosen
revisor Ole Ravn Callesen

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er produktion og salg af fisk.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret færdiggjort byggeriet af et nyt recirkuleret opdrætsanlæg. Selskabet har i året været ramt af et uheld som følge af fejl i elinstallationen. Der er modtaget forsikringserstatning fra eget forsikringsselskab, som er indtægtsført i regnskabsåret. Der er rejst erstatningskrav på ca. kr. 1.600.000 mod elfirmaets forsikringsselskab. Erstatningskravet er ikke indregnet i regnskabet.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for FREA A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Måling af fiskebesætningen ændres fra kostpris til dagsværdi efter årsregnskabslovens regler for biologiske aktiver.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den ændrede regnskabspraksis er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet i sammenligningstallene.

Den akkumulerede effekt primo af praksisændringerne er indregnet direkte på egenkapitalen primo, jf. egenkapitalnoten.

Den akkumulerede virkning af de indregnede praksisændringer udgør en forøgelse af årets resultat før skat med tkr. 602. Årets skat af praksisændringen udgør tkr. 133, hvorefter årets resultat efter skat forøges med tkr. 469. Balancesummen forøges med tkr. 1.736, mens egenkapitalen pr. 30. september 2016 forøges med tkr. 1.354.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

RESULTATOPGØRELSEN

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten - bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, vareforbrug, løn-omkostninger i produktionen samt produktionsomkostninger”.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug og produktionsomkostninger

Vareforbrug omfatter køb af foder og æg, el og hjælpematerialer mv.. Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, herunder vedligeholdelse, vandprøve og miljøtilsyn, drift af vare- og lastbiler mv..

Salgsomkostninger

Salgsomkostninger omfatter omkostninger, der vedrører distribution og salg, reklame- og markedsføringsomkostninger mv. samt tab på debitorer.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter kontoromkostninger, forsikringer og kontingenter, revision, gage til administrativt personale m.v..

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte i produktionen med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet CJK Holding ApS (administrationsselskab). Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og afregnes via administrationsselskabet på forfaldstidspunktet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Finansieringsomkostninger i byggeperioden medtages som en del af anlægsaktivernes kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Igangværende byggeri opføres under en særskilt post indtil ibrugtagning, ligesom der først foretages afskrivning, fra det tidspunkt hvor byggeriet/anlægget ibrugtages.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>
Bygninger og betonanlæg mv.	20 år
Andre anlæg og driftsmateriel	10 år

Småaktiver og aktiver med kort levetid indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Modtaget anlægstilskud indtægtsføres over tilbagebetalingspligtperioden på 5 år.

Varebeholdninger

Fiskebesætningen måles til dagsværdi efter reglerne for biologiske aktiver jf. årsregnskabslovens § 38 stk. 2.

Foder og hjælpematerialer måles til kostpris.

Kostpris for foder og hjælpematerialer opgøres til anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

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 for betalte à conto skatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år. Modtaget anlægstilskud fra NaturErhvervstyrelsen opgøres under periodeafgrænsningsposter og indtægtsføres i takt med, at perioden for tilbagebetalingspligt nedbringes.

Resultatopgørelse

1. oktober - 30. september

Note	2015/16	2014/15 kr. 1.000
BRUTTOFORTJENESTE	7.064.876	4.973
Distributionsomkostninger.....	-500	-4
Administrationsomkostninger.....	-753.107	-861
DRIFTSRESULTAT	6.311.269	4.108
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	19.938	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-263.645	-75
Andre finansielle omkostninger.....	-1.624.195	-884
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	4.443.367	3.149
Skat af årets resultat.....	-952.767	-689
ÅRETS RESULTAT	3.490.600	2.460
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat.....	3.490.600	2.460
DISPONERET I ALT	3.490.600	2.460

Balance 30. september
AKTIVER

Note	2016	2015 kr. 1.000
1 Grunde og bygninger	45.418.299	37.654
1 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.456.600	14.687
Materielle anlægsaktiver	58.874.899	52.341
ANLÆGSAKTIVER	58.874.899	52.341
Råvarer og hjælpematerialer	7.721.000	4.886
Varebeholdninger	7.721.000	4.886
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.096.543	1.374
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	775.926	399
Andre tilgodehavender	2.036.340	1.537
Periodeafgrænsningsposter	37.000	89
Tilgodehavender	4.945.809	3.399
OMSÆTNINGSAKTIVER	12.666.809	8.285
AKTIVER	71.541.708	60.626

Balance 30. september
PASSIVER

Note	2016	2015 kr. 1.000
Virksomhedskapital	8.000.000	8.000
Overført resultat	5.943.931	2.453
2 EGENKAPITAL	13.943.931	10.453
Hensættelse til udskudt skat	2.096.000	746
HENSATTE FORPLIGTELSER	2.096.000	746
Kreditinstitutter	21.648.177	8.915
Periodiseret anlægstilskud	11.864.044	9.405
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.000.000	1.000
3 Langfristede gældsforpligtelser	34.512.221	19.320
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	9.070.037	2.767
Kreditinstitutter	24.235	22.586
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.766.301	3.866
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.404.301	815
Anden gæld	231.795	73
Periodeafgrænsningsposter	1.492.887	0
Kortfristede gældsforpligtelser	20.989.556	30.107
GÆLDSFORPLIGTELSER	55.501.777	49.427
PASSIVER	71.541.708	60.626
4 Eventualposter mv.		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
1 Materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. oktober 2015.....	38.567.883	15.400.000
Årets tilgang.....	9.992.133	174.703
Afgang.....	0	0
Kostpris 30. september 2016.....	48.560.016	15.574.703
Af-/nedskrivninger 1. oktober 2015.....	-913.618	-712.500
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0
Af-/nedskrivninger.....	-2.228.099	-1.405.603
Af-/nedskrivninger 30. september 2016.....	-3.141.717	-2.118.103
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	45.418.299	13.456.600

Finansieringsomkostninger i byggeperioden er aktiveret med kr. 796.346.

	1/10 2015	Forslag til resultatdisponering	30/9 2016
2 Egenkapital			
Virksomhedskapital.....	8.000.000	0	8.000.000
Overført resultat.....	2.453.331	3.490.600	5.943.931
	10.453.331	3.490.600	13.943.931

Overført resultat primo er forøget med kr. 885.000 som følge af praksisændring jf. omtale heraf under anvendt regnskabspraksis.

Selskabskapitalen er i regnskabsåret 2013/14 udvidet med kr. 7.500.000, hvoraf kr. 1.500.000 hidrører fra apportindskud af grund og kr. 6.000.000 fra kontant indskud.

Noter

	1/10 2015	30/9 2016	Afdrag	Restgæld
	Gæld i alt	Gæld i alt	næste år	efter 5 år
3 Langfristede gældsforpligtelser				
Kreditinstitutter.....	8.914.670	26.401.571	4.753.394	1.500.000
Periodiseret anlægstilskud	12.171.655	16.180.687	4.316.643	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.000.000	1.000.000	0	0
	22.086.325	43.582.258	9.070.037	1.500.000

Langfristet gæld hos tilknyttede virksomheder omfatter ansvarlig lånekapital, der er indskudt af moderselskabet CJK Holding ApS og som træder tilbage for øvrige kreditorer. Ansvarlig lånekapital forrentes med 4% p.a.

4 Eventualposter mv.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for moderselskabet, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkautioner for søsterselskaberne Kærhede Dambrug ApS og FREA Aquaculture Solutions ApS' mellemværender med pengeinstitut.

Pensions- og garantiforpligtelser andrager kr. 0.

Selskabet har indgået leasingaftale om leje af driftsmateriel, med en månedlig leasingydelse på ca. kr. 11.000 og en restforpligtelse på ca. kr. 518.000.

Selskabet har modtaget tilskud til opførsel af opdrætsanlæg. Det modtagne tilskud kan kræves tilbagebetalt, såfremt brugen af anlægget, hvortil tilskuddet er ydet, ophører før 5 år efter modtagelse af tilskuddet. Periodiseret anlægstilskud er opført som gæld i balancen.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for eget og søsterselskabernes mellemværende med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på kr. 4.000.000 omfattende driftsmateriel, driftsinventar, beholdninger, tilgodehavender mv. samt ejerpantebrev på kr. 10.000.000 i selskabets ejendom.

Ligeledes er der overfor pengeinstitut afgivet transport i anlægstilskud fra NaturErhvervstyrelsen samt indtrædelses ret i leasingaftale vedrørende lastbil.

Til sikkerhed for leasingselskab er afgivet bankgaranti på kr. 675.000.

Der er indgået udbyttebegrænsningsaftale med pengeinstitut.

