

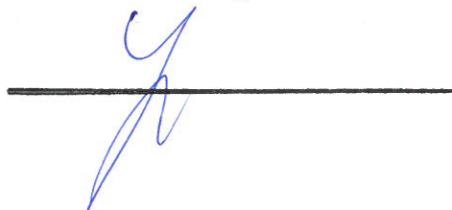
MIE4 Holding 1 ApS

Årsrapport 2015/16

GAMMELTORV 18 ■ 1457 KØBENHAVN K ■ CVR-nr.
34086508

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 15/12-16

Dirigent



INDHOLDSFORTEGNELSE

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7

ÅRSREGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22 - 29

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for MIE4 Holding 1 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. december 2016

Direktion



Søren Holm Tøth



Jakob Vestergaard Jensen

PÅTEGNINGER

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i MIE4 Holding 1 ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MIE4 Holding 1 ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, inkl. egenkapitalopgørelse, 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 koncernregnskab og 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 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i 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. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

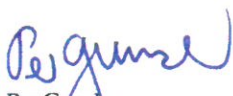
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet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

København, den 8. december 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28


Per Gunslev
statsaut. revisor


Rasmus Berntsen
statsaut. revisor

LEDELSESBERETNING

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	MIE4 Holding 1 ApS Gammeltorv 18 1457 København K Danmark
CVR-nr.	34 08 65 08
Regnskabsår	1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune	København
Direktion	Søren Holm Tøth Jakob Vestergaard Jensen
Revision	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg
Koncernoplysninger	MIE4 Holding 1 ApS ejer aktiemajoriteten i Vega Sea A/S. MIE4 Holding 1 ApS ejes 98,5 % af Maj Invest Equity 4 K/S

LEDELSESBERETNING

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

1.000 kr.	2015/16*
Hovedtal	
Resultat	
Nettoomsætning	250.134
Resultat af primær drift	(14.920)
Resultat før finansielle poster	(14.920)
Resultat af finansielle poster	(1.865)
Årets resultat efter minoritetens andel af resultat	(13.245)
Balance	
Balancesum	366.916
Egenkapital excl. minoritetens andel	22.371
Pengestrømme	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	42.451
- investeringsaktivitet	(57.208)
- finansieringsaktivitet	45.996
Årets forskydning i likvider	31.239
Antal medarbejdere	300
Nøgletal i %	
Bruttomargin	7,9%
Overskudsgrad	-6,0%
Afkastningsgrad	-4,1%
Soliditetsgrad	6,1%
Forrentning af egenkapitalen	-44,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning fra 2015, dog med tilføjelse af nøgletallet afkastningsgraden. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

*Koncernens aktivitet er påbegyndt pr. 1. april 2016 ved erhvervelse af aktiemajoriteten i Vega Sea A/S.

LEDELSESBERETNING

BERETNING

Hovedaktivitet

MIE4 Holding 1 ApS investerede i 2012 som minoritetsaktionær i Vega Sea A/S. MIE4 Holding 1 ApS købte yderligere andele i Vega Sea A/S i efteråret 2015 og igen den 1. april 2016, hvorved selskabet blev majoritetsaktionær.

Vega Sea A/S og dets datterselskabers hovedaktiviteter består i indkøb, forædling samt salg og distribution af fiskeprodukter - primært laks. Disse aktiviteter udføres fra produktionslokationer i Skandinavien samt Tyskland.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør et underskud på 14,7 mio. DKK for driftsperioden på tre måneder.

Perioden har været udfordrende for Vega Sea A/S koncernen. Prisniveauet for råvarer steg i 2016, hvilket har påvirket driftsindtjeningen negativt. Der er foretaget tilpasning og restruktureringer, som har medført øgede omkostninger i driftsperioden.

Koncernens driftsresultat for regnskabsåret er ikke tilfredsstillende. Der henvises til afsnittet om forventninger til det kommende år, hvor de iværksatte tiltag til forbedring af driftsindtjeningen er beskrevet.

Kapitalforhold

Moderselskabet har finansieret købet af yderligere kapitalandele i Vega Sea A/S ved kortfristet gældsfinansiering i pengeinstitut. Bankgælden, der forfalder til betaling i foråret 2017 forventes refinansieret.

Forventninger for det kommende år

Der er iværksat flere tiltag til forbedring af driftsindtjeningen i Vega Sea A/S koncernen. Ledelsen forventer en markant forbedring i regnskabsåret 2016/17 og et positivt driftsresultat baseret på tilpasning og restruktureringer af supply chain set-up, herunder nedlukning af to mindre produktionsfaciliteter i Esbjerg, øget fokus på optimeringer og effektiviseringer af produktion, samt etablering af ny ledelsesgruppe.

De iværksatte tiltag har allerede haft positiv påvirkning på driftsresultatet i den første periode af 2016/17.

Udviklingen i råvarepriser vil kunne påvirke Vega Sea A/S koncernens indtjening i både op- og nedadgående retning fremadrettet. Ledelsen har fokus på risiko styring, og det forventes som følge heraf at effekten af udsving i råvarepriserne vil blive mindre i det kommende år.

Væsentlige forretningsmæssige risici

MIE4 Holding 1 ApS' formål er investering i et porteføljeselskab. En væsentlig risikofaktor er derfor ændringer i værdien af Vega Sea A/S.

Vega Sea A/S koncernen har en politik om løbende kommerciel afdækning af råvareindkøb og valuta, og der er derfor i væsentligt omfang indgået fastpriskontrakter og valutaterminskontrakter til afdækning heraf.

LEDELSESBERETNING

BERETNING

Finansielle risici

Koncernen er hovedsagelig finansieret med banklån, leasinggæld og kassekredit.

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Vega Sea A/S styrer Vega Sea A/S koncernens finansielle risici centralt og koordinerer Vega Sea A/S koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet. Hvor det skønnes hensigtsmæssigt, for at reducere finansielle risici, indgås finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger og renteswaps.

Miljømæssige forhold

Koncernen tilstræber til enhver tid overholdelse af gældende miljølovgivning, således at miljøbelastningen af omgivelserne minimeres mest muligt. Med afsæt i den nedennævnte UN Global Compact fremskridtsrapport foretager koncernen løbende foranstaltninger, der begrænser energiforbrug, vandudledning m.v. mest muligt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen anvender løbende ressourcer til produktudvikling til gavn for koncernens samarbejdspartnere, men har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

MIE4 Holding 1 ApS har ikke selvstændige politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder og klimapåvirkninger. Koncernens driftsaktiviteter ligger i underkoncernen Vega Sea A/S, og der henvises således til Vega Sea A/S koncernens politikker for samfundsansvar.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning i ledelsen

I henhold til lov om den kønsmæssige sammensætning af ledelsesniveauer i danske virksomheder har direktionen besluttet et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn blandt de generalforsamlingsvalgte direktionsmedlemmer på 20 procent i 2020. Målsætningen er fastsat i forbindelse med, at MIE4 Holding 1 ApS blev majoritetsejer .

Den kønsmæssige fordeling blandt MIE4 Holding 1 ApS' generalforsamlingsvalgte direktionsmedlemmer udgjorde i 2015/16: 0 kvinder og 2 mænd. Målsætningen er således endnu ikke opnået.

Moderselskabet har ingen ansatte. Direktionen i MIE4 Holding 1 ApS og bestyrelsen i Vega Sea A/S koncernen har udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i Vega Sea A/S koncernen.

Måltallet for antal kvindelige ledere i Vega Sea A/S koncernen er 15 % for øverste daglige ledelse og ca. 15 % for øvrige ledere. Pr. 30. juni 2016 var der 15 % kvindelige ledere i virksomheden. Ved implementering af politikken er der etableret rammer for den enkelte leders karriereudvikling, mentor-ordninger og netværk.

LEDELSESBERETNING

BERETNING

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MIE4 Holding 1 ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernen blev etableret den 1. april 2016, hvorfor driftsaktiviteten kun indgår i koncernregnskabet med tre måneder, samt der ikke indgår sammenligningstal for koncernen for 2014/15.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i t. DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Som målevaluta benyttes DKK. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden MIE4 Holding 1 ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori MIE4 Holding 1 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved successive erhvervelser, hvor der sker overgang fra associeret virksomhed til dattervirksomhed, indregnes forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af allerede erhvervede kapitalandele og dagsværdien af disse, opgjort på overtagelsestidspunktet, som en opskrivningshenlæggelse på egenkapitalen på det tidspunkt, hvor kontrollen opnås. Der opgøres goodwill og merværdier på både de hidtidige erhvervede kapitalandele og den erhvervede andel af den overtagne virksomhed og øvrige nettoaktiver måles til dagsværdi.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelse og balance.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

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 og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Modtaget EU-tilskud til anlægsinvesteringer indregnes i balancen under periodiseringer og indtægtsføres i samme takt, som de omhandlede anlægsaktiver afskrives. Periodiseringen indregnes under andre driftsindtægter.

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 m.v. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger.

Finansielle indtægter

Finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af MIE4 Holding 1 ApS koncernens danske dattervirksomheder.

Modervirksomheden MIE4 Holding 1 ApS er administrationselskab for sambeskatningen og

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivnings-perioden udgør 10 år ud fra en vurdering af, at de erhvervede virksomheder har en lang indtjeningsprofil.

Licensrettigheder

Licensrettigheder omfatter softwarerettigheder m.v., der måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenserne afskrives over 3 år.

Immaterielle rettigheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Øvrige immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over 2 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede -og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede -og associerede virksomheder måles til kostpris. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab, der baseres på en individuel vurdering.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan opgøres, måles værdipapirerne til anskaffelsespris med fradrag af eventuel nedskrivning.

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 og afskrivninger på 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egen-

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter i form af prioritetsgæld eller lignende måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Det 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.

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår. Herudover omfatter posten EU-tilskud til anlægsinvesteringer, som indtægtsføres i samme takt, som de omhandlede anlægsaktiver afskrives.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttoresultat} * 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af primær drift} * 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af primær drift} * 100 / \text{Samlede aktiver}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} * 100 / \text{Samlede aktiver}$
Forrentning af egenkapital	$\text{Årets resultat} * 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE

1.000 DKK	Note	Koncern	Moderselskab	
		01.04.2016- 30.06.2016	2015/16	2014/15
Nettoomsætning	1	250.134	-	-
Andre driftsindtægter		726	-	-
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(206.636)	-	-
Andre eksterne omkostninger		(24.490)	(24)	(11)
Bruttoresultat		19.734	(24)	(11)
Personaleomkostninger	2	(23.894)	-	-
Af- og nedskrivninger		(10.581)	-	-
Andre driftsomkostninger		(179)	-	-
Resultat af primær drift		(14.920)	(24)	(11)
Finansielle indtægter	3	187	-	-
Finansielle omkostninger	4	(2.052)	(1.707)	(849)
Resultat før skat		(16.785)	(1.731)	(860)
Skat af årets resultat	5	2.078	18	-
Årets resultat		(14.707)	(1.713)	(860)
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat		1.462	-	-
Koncernens andel af årets resultat		(13.245)	(1.713)	(860)
Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat			(1.713)	(860)
			(1.713)	(860)

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

1.000 kr.	Note	Koncern	Moderselskab	
		30.06.2016	30.06.2016	30.06.2015
AKTIVER				
Goodwill		28.031	-	-
Licensrettigheder		4.230	-	-
Øvrige immaterielle aktiver		8.750	-	-
Immaterielle anlægsaktiver	6	41.011	-	-
Grunde og bygninger		129.850	-	-
Produktionsanlæg og maskiner		44.165	-	-
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.353	-	-
Materielle anlægsaktiver	7	185.368	-	-
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	-	114.544	-
Kapitalandele i associerede virksomheder	21	-	-	59.403
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	35	-	-
Andre tilgodehavender	10	1.875	1.875	-
Finansielle anlægsaktiver		1.910	116.419	59.403
Anlægsaktiver i alt		228.289	116.419	59.403
Råvarer og hjælpematerialer		19.599	-	-
Varer under fremstilling		4.984	-	-
Fremstillede varer og handelsvarer		28.652	-	-
Varebeholdninger		53.235	-	-
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		74.255	-	-
Udskudte skatteaktiver		1.965	-	-
Tilgodehavende selskabsskat		50	18	-
Andre tilgodehavender		6.857	-	437
Periodeafgrænsningsposter	11	1.759	-	-
Tilgodehavender		84.886	18	437
Likvide beholdninger		506	87	308
Omsætningsaktiver i alt		138.627	105	745
Aktiver i alt		366.916	116.524	60.148

ÅRSREGNSKAB

BALANCE

		Koncern	Moderselskab	
1.000 kr.	Note	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2015
PASSIVER				
Anpartskapital	12	90	90	90
Overført resultat		22.281	38.075	39.788
Egenkapital i alt		22.371	38.165	39.878
Minoritetsinteresser	13	9.511	-	-
Gæld til realkreditinstitutter		6.768	-	-
Gæld til pengeinstitutter		60.879	-	-
Leasingforpligtelser		14.399	-	-
Anden gæld		35.979	33.979	19.755
Periodeafgrænsningsposter		24.579	-	-
Langfristede gældsforpligtelser i alt	14	142.604	33.979	19.755
Kortfristet del af langfristet gæld	14	11.624	-	-
Gæld til pengeinstitutter		75.491	34.521	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65.829	-	-
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.930	8.930	505
Selskabsskat		223	-	-
Anden gæld		28.180	929	10
Periodeafgrænsningsposter	15	2.153	-	-
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		192.430	44.380	515
Gældsforpligtelser i alt		335.034	78.359	20.270
Passiver i alt		366.916	116.524	60.148
Øvrige noter	16, 20			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18			
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	19			

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

	Koncern			I alt
	Anparts- kapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	
Egenkapital ved koncernetablering	90	-	36.752	36.842
Årets resultat	-	-	(13.245)	(13.245)
Valutakursreguleringer	-	-	350	350
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter	-	-	(1.576)	(1.576)
Koncern egenkapital pr. 30.06.2016	90	-	22.281	22.371

	Moterselskab			I alt
	Anparts- kapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	
Egenkapital pr. 01.07.2014	90	-	40.648	40.738
Årets resultat	-	-	(860)	(860)
Egenkapital pr. 01.07.2015	90	-	39.788	39.878
Årets resultat	-	-	(1.713)	(1.713)
Egenkapital pr. 30.06.2016	90	-	38.075	38.165

ÅRSREGNSKAB

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1.000 kr.	Note	01.04.2016- 30.06.2016
Årets resultat		(14.707)
Reguleringer	17	10.368
Ændring i driftskapital som følge af koncernetablering		50.091
Ændring i driftskapital i øvrigt		(1.437)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		44.315
Modtagne finansielle indtægter		187
Betalte finansielle omkostninger		(2.052)
Refunderet/betalt selskabsskat		1
Pengestrømme fra driftsaktivitet		42.451
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(1.593)
Køb af materielle anlægsaktiver		(1.139)
Salg af materielle anlægsaktiver		665
Køb af finansielle anlægsaktiver ved koncernetablering		(55.141)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(57.208)
Optagelse af lån hos banker m.v. ved koncernetablering		47.522
Ændring i langfristede gældsforpligtelser, netto		(1.526)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		45.996
Ændringer i likvider		31.239
Likvider, primo		308
Tilgang ved koncernetablering		(72.011)
Likvider, ultimo		(40.464)
Likvider ultimo sammensætter sig således:		
Likvide beholdninger		506
Kortfristet gæld til pengeinstitutter		(40.970)
		(40.464)

ÅRSREGNSKAB

NOTER

	Koncern	Moderselskab	
	01.04.2016-		
1.000 kr.	30.06.2016	2015/16	2014/15
NOTE 1 Nettoomsætning			
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:			
Hjemmemarked (Danmark og Sverige)	31.358	-	-
Eksportmarked (Øvrige lande)	218.776	-	-
	250.134	-	-
Koncernen har et forretningssegment, der er salg af fisk.			
NOTE 2 Personaleomkostninger			
Lønninger og gager	19.629	-	-
Pensioner	1.055	-	-
Andre omkostninger til social sikring	3.126	-	-
Andre personaleomkostninger	84	-	-
	23.894	-	-
Samlet vederlag til direktion i moderselskab	-	-	-
Gennemsnitlige antal ansatte	300	-	-
NOTE 3 Finansielle indtægter			
Andre finansielle indtægter	187	-	-
	187	-	-
NOTE 4 Finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	292	292	5
Andre finansielle omkostninger	1.760	1.415	844
	2.052	1.707	849
NOTE 5 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	(44)	18	-
Årets regulering af udskudt skat	2.124	-	-
Regulering af skat vedr. tidligere år	(2)	-	-
	2.078	18	-

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	Koncern		
	Goodwill	Licensrettig- heder m.v.	Øvrige immaterielle aktiver
NOTE 6 Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris ved koncernetablering	28.750	3.179	10.000
Tilgang i årets løb	-	1.593	-
Kostpris ultimo	28.750	4.772	10.000
Af- og nedskrivninger primo	-	-	-
Årets afskrivninger	(719)	(540)	(1.250)
Overført fra andre anlæg	-	(2)	-
Af- og nedskrivninger ultimo	(719)	(542)	(1.250)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.031	4.230	8.750
Afskrives over	10 år	3 år	2 år
NOTE 7 Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	Produk- tionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris ved koncernetablering	132.961	45.759	14.777
Valutakursregulering	(422)	(292)	(129)
Tilgang i årets løb	67	1.286	(214)
Afgang i årets løb	-	-	(833)
Overført til licensrettigheder m.v.	-	-	-
Kostpris ultimo	132.606	46.753	13.601
Af- og nedskrivninger primo	-	-	-
Valutakursregulering	80	159	69
Årets nedskrivninger	(1.214)	-	(1.535)
Årets afskrivninger	(1.622)	(2.755)	(946)
Afgang i årets løb	-	8	162
Overført til licensrettigheder m.v.	-	-	2
Afskrivninger ultimo	(2.756)	(2.588)	(2.248)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	129.850	44.165	11.353
Afskrives over	20-50 år	5-8 år	3-10 år

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.	Koncern	Moderselskab	
	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2015
NOTE 8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Overført fra associerede virksomheder pr. 1. april 2016, jf. note 21.	-	59.403	-
Årets tilgang	-	55.141	-
Kostpris ultimo	-	114.544	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	-	114.544	-
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:			
Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital*	Årets resultat*
Vega Sea A/S, Kolding	88,1%	73.424	(15.806)
* Jf. årsrapport for 2015/16.			
NOTE 9 Andre værdipapirer og kapitalandele			
Kostpris primo	35	-	-
Kostpris ultimo	35	-	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35	-	-
NOTE 10 Andre tilgodehavender			
Kostpris primo	-	-	-
Årets tilgang	1.875	1.875	-
Kostpris ultimo	1.875	1.875	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.875	1.875	-
NOTE 11 Periodeafgrænsningsposter			
Koncern			
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.			

ÅRSREGNSKAB

NOTER

	Koncern	Moderselskab	
1.000 kr.	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2015
NOTE 12 Anpartskapital			
Anpartskapitalen består af anparter a nominelt 1 DKK eller multipla heraf.			
Anparterne er ikke opdelt i klasser.			
Ændringer i anpartskapitalen for de seneste 5 år:			
Anpartskapital 15.12.2011, stiftelse		80	
Tilgang 31.01.2012, kapitaludvidelse		9	
Tilgang 17.12.2012, kapitaludvidelse		1	
Anpartskapital ultimo		90	
NOTE 13 Minoritetsinteresser			
Minoritetsinteresser ved koncernetablering	11.139	-	-
Andel af årets resultat	(1.462)	-	-
Andel af andre kapitalbevægelser	(166)	-	-
	9.511	-	-
NOTE 14 Langfristede gældsforpligtelser			
Gælden forfalder således:			
<i>Gæld til realkreditinstitutter</i>			
Forfalder inden 1 år	896	-	-
Forfalder mellem 1 og 5 år	3.657	-	-
Efter 5 år	3.111	-	-
	7.664	-	-
<i>Gæld til pengeinstitutter</i>			
Forfalder inden 1 år	6.660	-	-
Forfalder mellem 1 og 5 år	26.004	-	-
Efter 5 år	34.875	-	-
	67.539	-	-
<i>Leasingforpligtelser</i>			
Forfalder inden 1 år	4.068	-	-
Forfalder mellem 1 og 5 år	14.198	-	-
Efter 5 år	201	-	-
	18.467	-	-

ÅRSREGNSKAB

NOTER

	Koncern	Moderselskab	
1.000 kr.	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2015

NOTE 14 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

Anden gæld

Forfalder inden 1 år	-	-	-
Forfalder mellem 1 og 5 år	35.979	33.979	19.755
Efter 5 år	-	-	-
	<u>35.979</u>	<u>33.979</u>	<u>19.755</u>

Periodeafgrænsningsposter

Forfalder inden 1 år	2.153	-	-
Forfalder mellem 1 og 5 år	9.579	-	-
Efter 5 år	15.000	-	-
	<u>26.732</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTE 15 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår. Herudover omfatter posten modtagne periodiserede EU-tilskud, som indtægtsføres i samme takt, som de omhandlede anlægsaktiver afskrives.

NOTE 16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til EY:

Honorar for lovpligtig revision	121	24	10
Skatterådgivning	55	-	-
Andre ydelser	25	-	-
	<u>201</u>	<u>24</u>	<u>10</u>

NOTE 17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Andre finansielle indtægter	(187)	-	-
Andre finansielle omkostninger	2.052	-	-
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	10.581	-	-
Skat af årets resultat	(2.078)	-	-
	<u>10.368</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.

NOTE 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme pr. 30. juni 2016 udgør 12.314 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der stillet virksomhedspant, nom. 70.000 t.kr. i driftsmateriel, goodwill, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjensteydelser, der pr. 30. juni 2016 udgør 109.928 t.kr.

Til sikkerhed for kreditinstitutter og gæld til pengeinstitutter er der pant i grunde og bygninger samt maskiner og driftsmateriel. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger samt maskiner og driftsmateriel pr. 30. juni 2016 udgør 165.804 t.kr.

Moderselskab

Selskabet har stillet aktier i dattervirksomhed med regnskabsmæssig værdi på 114.544 t.DKK til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

NOTE 19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncern

Koncernen har indgået leje og -leasingaftaler, hvor de årlige lejeomkostninger udgør 98 t.kr., og leasingomkostninger udgør 258 t.kr. Restleasingforpligtelsen pr. 30. juni 2016 udgør 1.853 t.kr.

Tilskud

Vega Salmon GmbH og Vega Salmon Gebäude GmbH hæfter solidarisk for en eventuel tilbagebetaling af modtagne EU-tilskud, som beløber sig til 4,5 mio. EUR. Betingelsen for tilskuddet er, at der er mindst 122 ansatte i tyske selskaber frem til 2017.

Betalingsgaranti

Der er overfor leverandør i Tyskland afgivet betalingsgaranti på 1.488 t.kr. (200 t.EUR)

ÅRSREGNSKAB

NOTER

1.000 kr.

NOTE 19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Moderselskab

Sambeskatning

MIE4 Holding 1 ApS er administrationselskab for den danske sambeskatning. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af tilbageholdte kildeskatter vil endvidere kunne medføre en ændring i selskabets hæftelse.

MIE4 Holding 1 ApS har overfor pengeinstitut afgivet en tilbagekøbsgaranti på køb af aktier i Vega Sea A/S. Garantien er maksimeret til 7.599 t.kr.

NOTE 20 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse og ejerforhold

Maj Invest Equity 4 K/S, c/o Bech-Bruun, Langelinie
Allé 35, 2100 København Ø

Hovedanpartshaver

Ejerforhold

Maj Invest Equity 4 K/S, København ejer 98,5% af
anparterne i MIE4 Holding 1 ApS.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

	Koncern		Moderselskab	
1.000 kr.	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2015	
NOTE 21 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	-	59.403	59.403	
Overført til tilknyttede virksomheder pr. 1. april 2016		(59.403)	-	
Kostpris ultimo	-	-	59.403	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	-	-	59.403	

Der henvises til note 8 for yderligere oplysninger om kapitalandele i Vega Sea A/S, Kolding.