

**Hjem Fisk A/S**  
Nordre Strandvej 62, 7730 Hanstholm

**CVR-nr. 35 25 49 78**

**Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2016.

---

Kasper Riis Hyllested  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Hjem Fisk A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hanstholm, den 26. juni 2016

### **Direktion**

Kasper Riis Hyllested  
direktør

### **Bestyrelse**

Morten Christiansen  
Formand

Tonny Vang

Kasper Riis Hyllested

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Hjem Fisk A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Hjem Fisk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 selskabets 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 selskabets 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, som omtaler, at der pågår forhandlinger med én kreditor og selskabets bankforbindelse om en afviklingsplan af forfalden gæld for kreditoren. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at forhandlingerne afsluttes med et positivt resultat. Udfaldet af disse forhandlinger forventes først at foreligge i juli eller august 2016. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at opnås en positiv aftale, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

### **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.

Hanstholm, den 26. juni 2016

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Lennart Mouritzen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Hjem Fisk A/S Nordre Strandvej 62 7730 Hanstholm
	CVR-nr.: 35 25 49 78
	Stiftet: 6. juni 2013
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Morten Christiansen, Formand Tonny Vang Kasper Riis Hyllested
<b>Direktion</b>	Kasper Riis Hyllested, direktør
<b>Revision</b>	BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Bytorvet 34 7730 Hanstholm

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år, at drive virksomhed med handel, produktion af fersk og røget fisk, samt restaurationsvirksomhed forbundet hermed og dertil knyttet virksomhed.

### Usædvanlige forhold

Årets negative driftsresultat før renter på 1,65 mio. kr. skal ses i sammenhæng med en ekstraordinær nedskrivning på selskabets bygninger med 1 mio. kr., samt det forhold at selskabets produktion i regnskabsåret er flyttet fra selskabets egne bygninger til nye lejede lokaler.

Nedskrivningen af selskabets bygninger, på 1 mio. kr. i regnskabsåret 2015, er gennemført med baggrund i tidligere planer om produktion, køb og salg af fersk og røget fisk, samt drift af restaurationsvirksomhed fra selskabets bygninger på Hanstholm Havn, nu er skrinlagt. I stedet fokuseres der nu på produktion, køb og salg af fersk og røget fisk, fra selskabets nye lejede lokaler, hvor der er mulighed for yderligere vækst, i modsætning til de tidligere lokaler.

I forbindelse med den ændrede strategi, som blev gennemført i 1. halvår 2015, blev der ligeledes skiftet ud i selskabets aktionærkreds og direktion. Før den ændrede strategi og udskiftning i aktionærkreds og direktion, var der i 1. halvår 2015 realiseret et underskud af væsentlig størrelse.

Forholdene i de nye lokaler, og den nye strategi for virksomheden, har været medvirkende til at selskabet i 2. halvår 2015 har haft en positiv udvikling. Den nye strategi har medført at der er indført en meget stram omkostningsstyring, som sammen med den øgede aktivitet har vendt tidligere års negative indtjening til positiv drift fra og med sommeren 2015.

Efter regnskabsårets udløb har der været arbejdet intens på at reetablere selskabets negative egenkapital. Arbejdet har omfattet forhandlinger med én kreditor om afvikling af gæld, samt tilkendegivelse om gældseftergivelse til direkte modregning i selskabets egenkapital.

Der forventes en gældseftergivelse på ca. 2,5-2,7 mio. kr., som tidligst gennemføres medio regnskabsåret 2016. Gældseftergivelsen vil medføre at selskabets egenkapital bliver reetableret til mere end 50% af grundkapitalen i selskabet, som udgør 600.000 kr.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 2.672.281 kr. mod 1.606.948 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.954.701 kr. mod -956.588 kr. sidste år.

## **Ledelsesberetning**

---

Som det er omtalt under afsnittet "Usædvanlige forhold", har regnskabsåret 2015 været præget af, at selskabets aktiviteter medio regnskabsåret er flyttet fra selskabets egne bygninger til mere optimale lokaler, hvor selskabets hovedaktivitet med produktion, køb og salg af fersk og røget fisk kan udvides fremadrettet.

Den ændrede strategi medio regnskabsåret 2015 omfattede ligeledes udskiftning i selskabets ejerkreds og udskiftning af direktionen. Efter udskiftningen har der været fokuseret på selskabets hovedaktivitet - produktion, køb og salg af fersk og røget fisk - samt selskabets omkostninger, som er blevet skåret væsentlig til.

Den ændrede strategi har medført en forbedret indtjening gennem 2. halvår 2015, som har reduceret det underskud der var realiseret i 1. halvår 2015.

Årets resultat af den primære drift på -1,65 mio. kr. indeholder, som omtalt tidligere, en nedskrivning af selskabets bygninger på ca. 1 mio. kr. Resultatet af den primære drift for regnskabsåret 2015 udgør altså ca. - 650 tkr. set i forhold til et underskud på 1 mio. kr. i år 2014.

Ledelsen anser ikke årets resultat som tilfredsstillende, men ser meget positivt på den udvikling der har været i selskabets indtjening i 2. halvår 2015, og ikke mindst den fortsat stigende indtjening der er realiseret i perioden efter balancedagen.

### **Den forventede udvikling**

I forlængelse af omtalen under afsnittene "Usædvanlige forhold" og "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold" forventer ledelsen et positivt resultat før skat, for det kommende regnskabsår 2016.

Den omtalte strategiændring, herunder udskiftning af direktion og aktionærkreds, samt tilpasning af omkostninger, medio regnskabsåret 2015, viser fortsatte forbedringer i selskabets indtjening. Udarbejdede budgetter for regnskabsåret 2016 viser et positivt resultat for det kommende år, og indtil videre er der positive budgetafvigelse.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets udløb har der været intensive forhandlinger med én kreditor og selskabets bankforbindelse omkring afvikling af forfalden gæld til den omtalte kreditor. Forhandlingerne omfatter yderligere en gennemførelse af en væsentlig gældsseftergivelse i størrelsen 2,5-2,7 mio. kr., som medfører at selskabets egenkapital reetableres til mere end 50% af selskabets grundkapital.

Forhandlingerne er endnu ikke afsluttede, men det er ledelsens begrundede forventning at forhandlingerne afsluttes således at der indgås en aftale om afvikling af forfalden gæld, med efterfølgende gældsseftergivelse.

De igangværende forhandlinger er en forudsætning for at der er tilstrækkelig likviditet til selskabets fortsatte drift.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Usikkerhed om going concern**

Selskabets aktiviteter og økonomiske forhold har som ovenfor omtalt, været præget af selskabets tidligere ledelsesbeslutninger. Disse beslutninger har været medvirkende til væsentlige anlægsinvesteringer som efterfølgende har måttet nedskrives, vigende omsætningstal og en ikke optimal omkostningsstruktur.

Selskabet har ikke formået at foretage en strategiændring, herunder omkostningstilpasning, i tide, og selskabets likviditetsberedskab er som følge heraf stærkt svækket. Der er som omtalt igangsat initiativer og rationaliseringer, som fra og med 2. halvår 2015 har vist at generere den nødvendige likviditet til finansiering af den fortsatte drift, samt afvikling af tidligere forfalden gæld.

Ledelsen bedømmer, at de igangværende forhandlingerne med én kreditor og selskabets pengeinstitut vil ende positivt samt at de igangsatte initiativer og rationaliseringer i selskabet vil give den nødvendige likviditet og aflægger i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætningen om virksomhedens fortsatte drift.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Hjem Fisk A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til en tilnærmet standardkurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen og indgår i bruttoresultatet.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

#### **Personaleomkostninger**

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

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Skat af årets resultat**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 eller andre driftsomkostninger.

#### Varebeholdninger

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>2.672.281</b>	<b>1.606.948</b>
4 Personaleomkostninger	-2.806.648	-2.146.761
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.458.471	-459.043
Andre driftsomkostninger	-55.901	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>-1.648.739</b>	<b>-998.856</b>
Andre finansielle indtægter	89	5.592
Øvrige finansielle omkostninger	-165.258	-180.660
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.813.908</b>	<b>-1.173.924</b>
5 Skat af årets resultat	-140.793	217.336
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.954.701</b>	<b>-956.588</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-1.954.701	-956.588
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-1.954.701</b>	<b>-956.588</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
6 Goodwill	366.834	508.834
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>366.834</u>	<u>508.834</u>
7 Produktionsanlæg og maskiner	635.307	768.104
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	42.070	0
7 Grunde og bygninger	1.500.000	2.552.217
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.177.377</u>	<u>3.320.321</u>
Deposita	320.000	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>320.000</u>	<u>0</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>2.864.211</u></b>	<b><u>3.829.155</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	240.538	320.547
Forudbetalinger for varer	32.170	36.572
Varebeholdninger i alt	<u>272.708</u>	<u>357.119</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.123.600	1.834.701
Udskudte skatteaktiver	385.000	525.793
Andre tilgodehavender	46.780	17.851
Periodeafgrænsningsposter	121.118	10.586
Tilgodehavender i alt	<u>2.676.498</u>	<u>2.388.931</u>
Likvide beholdninger	150	6.464
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>2.949.356</u></b>	<b><u>2.752.514</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>5.813.567</u></b>	<b><u>6.581.669</u></b>

**Balance 31. december**


---

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Egenkapital</b>		
8 Virksomhedskapital	600.000	600.000
9 Overkurs ved emission	0	208.881
10 Overført resultat	-2.768.193	-1.022.373
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-2.168.193</b>	<b>-213.492</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	694.040	741.360
Gæld til pengeinstitutter	500.000	524.633
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.194.040	1.265.993
Kortfristet del af langfristet gæld	47.320	46.523
Gæld til pengeinstitutter	1.442.332	1.336.077
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.526.660	1.970.403
Anden gæld	3.771.408	2.176.165
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.787.720	5.529.168
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7.981.760</b>	<b>6.795.161</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>5.813.567</b>	<b>6.581.669</b>
<b>12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>13 Eventualposter</b>		
<b>14 Nærtstående parter</b>		



## Noter

---

### 1. Usikkerhed om going concern

Selskabets aktiviteter og økonomiske forhold har været præget af selskabets tidligere ledelsesbeslutninger. Disse beslutninger har været medvirkende til væsentlige anlægsinvesteringer som efterfølgende har måttet nedskrives, vigende omsætningstal og en ikke optimal omkostningsstruktur.

Selskabet har ikke formået at foretage en strategiændring, herunder omkostningstilpasning, i tide, og selskabets likviditetsberedskab er som følge heraf stærkt svækket. Der er som omtalt igangsat initiativer og rationaliseringer, som fra og med 2. halvår 2015 har vist at generere den nødvendige likviditet til finansiering af den fortsatte drift, samt afvikling af tidligere forfalden gæld.

Ledelsen bedømmer, at de igangværende forhandlingerne med én kreditor og selskabets pengeinstitut vil ende positivt samt at de igangsatte initiativer og rationaliseringer i selskabet vil give den nødvendige likviditet og aflægges i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætningen om virksomhedens fortsatte drift.

## Noter

---

### 2. Usædvanlige forhold i årsrapporten

Årets negative drftsresultat før renter på 1,65 mio. kr. skal ses i sammenhæng med en ekstraordinær nedskrivning på selskabets bygninger med 1 mio. kr., samt det forhold at selskabets produktion i regnskabsåret er flyttet fra selskabets egne bygninger til nye lejede lokaler.

Nedskrivningen af selskabets bygninger, på 1 mio. kr. i regnskabsåret 2015, er gennemført med baggrund i tidligere planer om produktion, køb og salg af fersk og røget fisk, samt drift af restaurationsvirksomhed fra selskabets bygninger på Hanstholm Havn, nu er skrinlagt. I stedet fokuseres der nu på produktion, køb og salg af fersk og røget fisk, fra selskabets nye lejede lokaler, hvor der er mulighed for yderligere vækst, i modsætning til de tidligere lokaler.

I forbindelse med den ændrede strategi, som blev gennemført i 1. halvår 2015, blev der ligeledes skiftet ud i selskabets aktionærkreds og direktion. Før den ændrede strategi og udskiftning i aktionærkreds og direktion, var der i 1. halvår 2015 realiseret et underskud af væsentlig størrelse.

Forholdene i de nye lokaler, og den nye strategi for virksomheden, har været medvirkende til at selskabet i 2. halvår 2015 har haft en positiv udvikling. Den nye strategi har medført at der er indført en meget stram omkostningsstyring, som sammen med den øgede aktivitet har vendt tidligere års negative indtjening til positiv drift fra og med sommeren 2015.

Efter regnskabsårets udløb har der været arbejdet intens på at reetablere selskabets negative egenkapital. Arbejdet har omfattet forhandlinger med én kreditor om afvikling af gæld, samt tilkendegivelse om gældsafgivelse til direkte modregning i selskabets egenkapital.

Der forventes en gældsafgivelse på ca. 2,5-2,7 mio. kr., som tidligst gennemføres medio regnskabsåret 2016. Gældsafgivelsen vil medføre at selskabets egenkapital bliver reetableret til mere end 50% af grundkapitalen i selskabet, som udgør 600.000 kr.

### 3. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets udløb har der været intensive forhandlinger med én kreditor og selskabets bankforbindelse omkring afvikling af forfalden gæld til den omtalte kreditor. Forhandlingerne omfatter yderligere en gennemførelse af en væsentlig gældsafgivelse i størrelsen 2,5-2,7 mio. kr., som medfører at selskabets egenkapital reetableres til mere end 50% af selskabets grundkapital.

Forhandlingerne er endnu ikke afsluttede, men det er ledelsens begrundede forventning at forhandlingerne afsluttes således at der indgås en aftale om afvikling af forfalden gæld, med efterfølgende gældsafgivelse.

De igangværende forhandlinger er en forudsætning for at der er tilstrækkelig likviditet til selskabets fortsatte drift.

## Noter

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>4. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	2.534.339	1.957.486
Pensioner	56.335	4.779
Andre omkostninger til social sikring	21.300	18.810
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>194.674</u>	<u>165.686</u>
	<b><u>2.806.648</u></b>	<b><u>2.146.761</u></b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	0	-296.131
Årets regulering af udskudt skat	<u>140.793</u>	<u>78.795</u>
	<b><u>140.793</u></b>	<b><u>-217.336</u></b>

**Noter**


---

**6. Immaterielle anlægsaktiver**

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2015	710.000
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>710.000</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	201.166
Årets afskrivninger	142.000
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>343.166</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>366.834</b>

**7. Materielle anlægsaktiver**

	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Grunde og bygninger</u>
Kostpris 1. januar 2015	967.782	0	2.660.971
Tilgang	65.919	43.521	64.085
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>1.033.701</b>	<b>43.521</b>	<b>2.725.056</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	199.676	0	108.754
Årets afskrivninger	198.718	1.451	134.650
Årets nedskrivninger	0	0	981.652
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>398.394</b>	<b>1.451</b>	<b>1.225.056</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>635.307</b>	<b>42.070</b>	<b>1.500.000</b>

**Noter**


---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	600.000	80.000
Kontant kapitaludvidelse	<u>0</u>	<u>520.000</u>
	<b><u>600.000</u></b>	<b><u>600.000</u></b>

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der henvises til note 3 "Efterfølgende begivenheder", hvor det er oplyst at der forventes gennemført en gældseftergivelse på 2,3-2,5 mio. kr. medio regnskabsåret 2016. Denne gældseftergivelse vil medføre at selskabets egenkapital reetableres til mere end 50% af selskabets grundkapital.

Det er ledelsens forventning at de igangværende forhandlinger får et positivt udfald, og at gældseftergivelsen dermed gennemføres i forlængelse heraf.

**9. Overkurs ved emission**

Overkurs ved emission 1. januar 2015	208.881	0
Årets overkurs ved emission	0	1.280.000
Overført til årets resultat til dækning af underskud	<u>-208.881</u>	<u>-1.071.119</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>208.881</u></b>

**10. Overført resultat**

Overført resultat 1. januar 2015	-1.022.373	-1.136.904
Årets overførte underskud	-1.954.701	-956.588
Overført fra overkurs ved emission	<u>208.881</u>	<u>1.071.119</u>
	<b><u>-2.768.193</u></b>	<b><u>-1.022.373</u></b>

**Noter**

			<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>11. Gældsforpligtelser</b>				
	<b><u>Afdrag første år</u></b>	<b><u>Restgæld efter 5 år</u></b>	<b><u>Gæld i alt 31/12 2015</u></b>	<b><u>Gæld i alt 31/12 2014</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter	47.320	491.000	741.360	787.883
Gæld til pengeinstitutter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>500.000</u>	<u>524.633</u>
	<b><u>47.320</u></b>	<b><u>491.000</u></b>	<b><u>1.241.360</u></b>	<b><u>1.312.516</u></b>

## Noter

---

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 741 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 1.500 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.442 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	240 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	2.123 t.kr.

### 13. Eventualposter

#### Finansiel leasing

Selskabet har indgået 1 finansiel leasingkontrakt. Leasingkontrakten har en restløbetid på 32 måneder og en samlet restleasingydelse på 175 t.kr.

### 14. Nærtstående parter

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

ES Trawl Holding ApS, Søbakken 17, 7730 Hanstholm

MP Holding af 28/7 ApS, Digtervænget 45, 9550 Mariager

Tonny Vang, Kalmargade 49, st. th., 8200 Aarhus N

Kasper Riis Hyllested, Smedetoften 3, Nors, 7700 Thisted