



Tlf: 76 35 56 00  
kolding@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Birkemose Allé 39  
DK-6000 Kolding  
CVR-nr. 20 22 26 70

**AQUA INVEST 1 APS**  
**ILDERVEJ 20A, 8270 HØJBERG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 24. september 2016

---

Erik Dalgaard Hansen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
<b>Koncern- og årsregnskab 30. april 2015 - 30. april 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	10-15
Resultatopgørelse.....	16
Balance.....	17-18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20-25

**SELSKABSOPLYSNINGER****Selskabet**

Aqua Invest 1 ApS  
Ildervej 20A  
8270 Højberg

CVR-nr.: 36 93 15 07  
Stiftet: 5. maj 2015  
Hjemsted: Århus  
Regnskabsår: 30. april 2015 - 30. april 2016

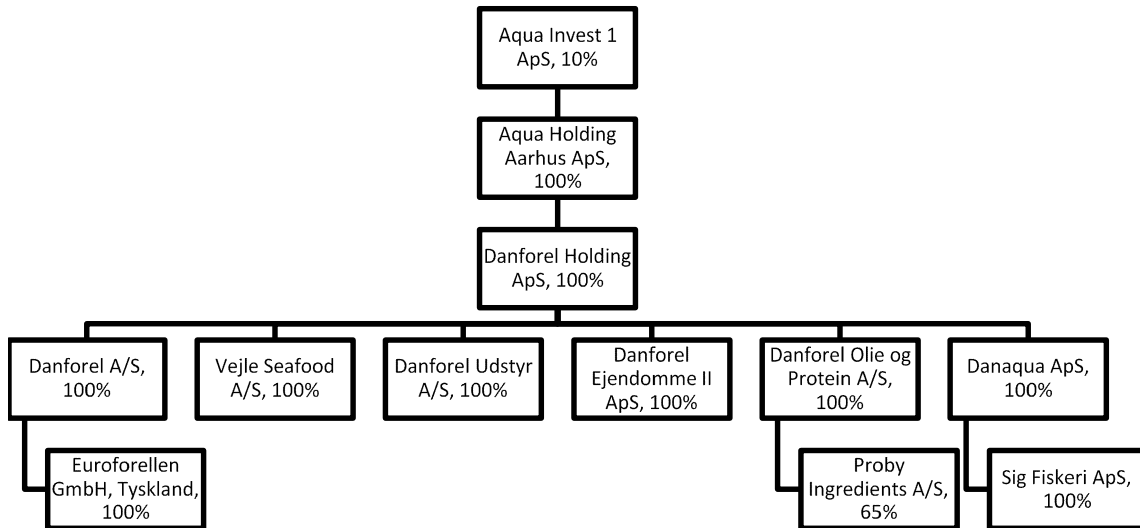
**Direktion**

Erik Dalgaard Hansen

**Revisor**

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Birkemose Allé 39  
6000 Kolding

## KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

Hansen & Jacobsen Seafood A/S, 50%

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 30. april 2015 - 30. april 2016 for Aqua Invest 1 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 30. april 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 24. september 2016

Direktion

---

Erik Dalgaard Hansen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i Aqua Invest 1 ApS*

### PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aqua Invest 1 ApS for regnskabsåret 30. april 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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 vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 30. april 2015 - 30. april 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Kolding, den 24. september 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Kløvborg  
Statsautoriseret revisor

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

	2015/16 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>	
Bruttoresultat.....	60.260
Driftsresultat.....	9.847
Finansielle poster, netto.....	-4.152
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	1.485
<b>Balance</b>	
Balancesum.....	203.263
Egenkapital.....	32.944
<b>Pengestrømme</b>	
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	25.668
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	127
<b>Nøgletal</b>	
Afkastningsgrad.....	5,6
Soliditetsgrad.....	16,2
Egenkapitalforrentning.....	9,0

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter har igennem det forløbne regnskabsår været opdræt og indkøb af levende ørred fra dansk akvakultur til produktion af forædlede ørredprodukter til afsætning på de europæiske detail- og catering markeder.

Som et supplement til fiskeforædling er der etableret anlæg til udvinding af omega3 fiskeolie af biprodukterne. Denne del er endnu på udviklingsstadiet, men prøvesalget har vist gode udviklingsmuligheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

#### Forædling

I forbindelse med indgåelse af nye kontrakter hen over året er det lykkedes at tilpasse salgsspriserne til de højere råvarepriser således, at indtjeningen sidst på året er forbedret betydeligt. Kraftig faldende priser på vore biprodukter samt udgifter i forbindelse med ledelsesændringer betyder, at resultatet før skat realiseres på samme niveau som sidste år.

Afsætningen har været god og det har været muligt at afsætte mere, end det har været muligt at skaffe danske råvarer til.

#### Opdræt

Aktiviteterne i egen opdræt har sikret Danforel koncernen en vertikal integration, der giver kontrol over hele værdikæden fra primær produktion, via forædling til afsætning af forbrugerpakninger til den europæiske detailhandel og foodservice. Der er investeret i bedre vandkvalitet og en optimering af driften. Der er i årets løb overtaget 1 nyt anlæg og indgået lejekontrakt med 2 andre anlæg, så produktionen nu er fordoblet i forhold til året før.

4 ud af de 7 opdrætsanlæg er i juni 2014 blevet ASC certificeret som de første i verden på opdræt af regnbueørred. Certificeringen vil betyde bedre afsætningsmuligheder i de kommende år, idet vi med ASC certificeringen møder de fremtidige krav til moderne opdræt.

#### Olie & Protein

Aktiviteterne i Danforel Olie & Protein A/S følger næsten planen. Indtrængning på markedet tager tid, idet produktkonceptet er helt nyt og først skal markedsføres og markedstestes. Der findes ikke lignende produkter på markedet p.t.. Konceptet er blevet modtaget meget positivt hos vore kunder.

Anlægget betyder, at den resterende del af fisken viderefædles til sunde produkter for pharma, konsum og dyrefoder. Der udvikles stadig på anlægget til produktion af forskellige typer af omega3 fiskeolie.

Olieprodukterne sælges igennem datterselskabet Proby Ingredients A/S.

Koncernen opnåede i 2015/16 et overskud på 1.485 t.kr. Bestyrelsen finder isoleret set resultatet tilfredsstillende. Resultatet ligger på niveau med forventningerne.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

### Miljøforhold

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi for koncernens miljøarbejde.

Opdrætsanlæggene er i juni 2014 blevet ASC certificeret som de første i verden på opdræt af regnbue ørred.

## LEDELSESBERETNING

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Udviklingsaktiviteterne styres i datterselskaberne Danforel Olie & Protein A/S og Danaqua ApS. Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af miljøvenlige anlæg og produkter. Der er anvendt 163 t.kr. til udvikling af miljøvenlige anlæg og produkter.

### **Forventninger til fremtiden**

Selskabet forventer et positivt resultat i det kommende regnskabsår, som ligger over indeværende års resultat.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Aqua Invest 1 ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

### 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 og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Aqua Invest 1 ApS samt dattervirksomheder, hvori Aqua Invest 1 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

### Personaleomkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver**

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

**Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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 restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20 år	30.800 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-15 år	0 t.kr.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække de associerede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdning bestående af levende aquakultur måles til dagsværdier jf. ÅRL 38, stk. 3. Øvrig varebeholdning måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn samt direkte og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Skyldig skat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der ikke er selvstændige enheder, men er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****NØGLETAL**

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger



**RESULTATOPGØRELSE 30. APRIL 2015 - 30. APRIL 2016**

	Note	<u>Koncernen</u> 2015/16 tkr.	<u>Modersel-</u> <u>skabet</u> 2015/16 tkr.
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>60.260</b>	<b>-5</b>
Personaleomkostninger.....	1	-43.839	0
Af- og nedskrivninger.....		-6.574	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>9.847</b>	<b>-5</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder....		44	1.749
Andre finansielle indtægter.....	2	86	0
Andre finansielle omkostninger.....	3	-4.238	0
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>5.739</b>	<b>1.744</b>
Skat af årets resultat.....	4	-1.315	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>4.424</b>	<b>1.744</b>
Minoritetsinteressernes andel af resultat i datter.....		-2.939	
<b>KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.485</b>	
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....			28.149
Overført resultat.....			-26.405
<b>I ALT</b> .....			<b>1.744</b>

## BALANCE 30. APRIL 2016

AKTIVER	Note	Koncernen	Moderselskabet
		2016 tkr.	2016 tkr.
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger.....		164	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>164</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		74.842	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		46.495	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>121.337</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	32.949
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		409	0
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		632	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>1.041</b>	<b>32.949</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>122.542</b>	<b>32.949</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		39.794	0
Varer under fremstilling.....		3.028	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		848	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>43.670</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		28.009	0
Andre tilgodehavender.....		2.200	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		34	0
Periodeafgrænsningsposter.....	8	402	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>30.645</b>	<b>0</b>
Andre værdipapirer.....		1.702	0
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>1.702</b>	<b>0</b>
Likvide beholdninger.....		4.704	0
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>80.721</b>	<b>0</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>203.263</b>	<b>32.949</b>

## BALANCE 30. APRIL 2016

PASSIVER	Note	Koncernen	Modersel-
		2016	skabet
		2016	2016
		tkr.	tkr.
Selskabskapital.....		50	50
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	28.149
Overført overskud.....		32.894	4.745
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>9</b>	<b>32.944</b>	<b>32.944</b>
<b>MINORITETSINTERESSER.....</b>	<b>10</b>	<b>22.201</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		6.314	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>6.314</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		18.685	0
Banklån.....		27.306	0
Ansvarlig lånekapital.....		7.953	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>11</b>	<b>53.944</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	11	6.976	0
Gæld til pengeinstitutter.....		55.095	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		18.132	0
Anden gæld.....		7.657	5
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>87.860</b>	<b>5</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>141.804</b>	<b>5</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>203.263</b>	<b>32.949</b>
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	<u>Koncernen</u>
	2016
	tkr.
Årets resultat.....	4.424
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.543
Resultat af tilknyttede selskaber.....	-44
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	196
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.315
Betalt selskabsskat.....	54
Ændring i varebeholdninger.....	-19.051
Ændring i tilgodehavender.....	7.459
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	1.895
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....</b>	<b>2.791</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-26
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-25.668
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-366
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	284
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-25.776</b>
Afdrag på lån.....	-5.553
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	21.503
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>15.950</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-7.035</b>
Likvider 30. april.....	-43.356
<b>LIKVIDER 30. APRIL.....</b>	<b>-50.391</b>
Likvider 30. april specificeres således:	
Likvide beholdninger.....	4.704
Gæld til pengeinstitutter.....	-55.095
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-50.391</b>

## NOTER

	<u>Koncernen</u> 2015/16 tkr.	<u>Moderse- skabet</u> 2015/16 tkr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	127	0	
Løn og gager.....	39.266	0	
Pensioner.....	2.837	0	
Omkostninger til social sikring.....	1.736	0	
	<b>43.839</b>	<b>0</b>	
Vederlag til direktion.....	2.058.145	0	
Vederlag til bestyrelse.....	50.000	0	
	<b>2.108.145</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	86	0	
	<b>86</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	4.238	0	
	<b>4.238</b>	<b>0</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.391	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-31	0	
Regulering af udskudt skat.....	-45	0	
	<b>1.315</b>	<b>0</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		<u>Koncernen</u>	
		Udviklings- projekter	
Kostpris 30. april 2015.....		940	
Tilgang.....		26	
Kostpris 30. april 2016.....		<b>966</b>	
Årets afskrivninger .....		802	
Afskrivninger 30. april 2016.....		<b>802</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....		<b>164</b>	

## NOTER

	Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>

	<b>Koncernen</b>	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 30. april 2015.....	75.885	82.256
Tilgang.....	16.218	9.451
<b>Kostpris 30. april 2016.....</b>	<b>92.103</b>	<b>91.707</b>
Af- og nedskrivninger 30. april 2015.....	15.272	40.658
Årets afskrivninger .....	1.989	4.554
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2016.....</b>	<b>17.261</b>	<b>45.212</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....</b>	<b>74.842</b>	<b>46.495</b>
Renter indregnet som en del af kostprisen.....	0	1.102

<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>
----------------------------------	----------

	<b>Koncernen</b>	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 30. april 2015.....	250	500
Tilgang.....	0	132
<b>Kostpris 30. april 2016.....</b>	<b>250</b>	<b>632</b>
Opskrivninger 30. april 2015.....	115	0
Årets opskrivninger .....	44	0
<b>Opskrivninger 30. april 2016.....</b>	<b>159</b>	<b>0</b>
<b>Saldo 30. april 2016.....</b>	<b>409</b>	<b>632</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....</b>	<b>409</b>	<b>632</b>

	<b>Moderselskabet</b>
	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 30. april 2015.....	4.800
<b>Kostpris 30. april 2016.....</b>	<b>4.800</b>
Årets resultat.....	1.749
Andre reguleringer.....	26.400
<b>Opskrivninger 30. april 2016.....</b>	<b>28.149</b>
<b>Saldo 30. april 2016.....</b>	<b>32.949</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....</b>	<b>32.949</b>

## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

## Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Aqua Holding Aarhus ApS, Århus.....	54.932	4.343	100/10
Danforel A/S, Billund.....	2.634	-1.944	100
Vejle Seafood A/S, Billund.....	6.506	1.159	100
Danaqua ApS, Billund.....	11.030	4.736	100
Danforel Udstyr A/S, Billund.....	5.817	251	100
Danforel Ejendomme II ApS, Billund.....	3.390	1.033	100
Danforel Olie og Protein A/S, Billund.....	-2.425	-1.249	100
Proby Ingredients A/S, Billund.....	622	246	65
Sig Fiskeri ApS, Billund.....	-303	102	100
Euroforellen GmbH, Tyskland.....	238	-6	100

## Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Hansen & Jacobsen Seafood A/S, Billund.....	818	88	50

## Periodeafgrænsningsposter

8

Periodeafgrænsningsposter består af forsikringer og andre omkostninger, som vedrører efterfølgende regnskabsår.

## Egenkapital

9

	Koncernen			
	Selskabs-	Reserve for	Overført	I alt
	kapitalværdi	nettoopsk. efter indre metode	overskud	
Egenkapital 30. april 2015.....	50	0	31.409	31.459
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	1.485	1.485
<b>Egenkapital 30. april 2016.....</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>32.894</b>	<b>32.944</b>

## NOTER

## Egenkapital (fortsat)

Note

9

	Moderselskabet			I alt
	Selskabs- kapitalværdi	Reserve for nettoopsk. efter indre metode	Overført overskud	
Egenkapital 30. april 2015.....	50	0	0	50
Overførsel til/fra andre poster.....	0	0	31.150	31.150
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	28.149	-26.405	1.744
<b>Egenkapital 30. april 2016.....</b>	<b>50</b>	<b>28.149</b>	<b>4.745</b>	<b>32.944</b>

Selskabet er stiftet 30. maj 2015.

	Koncernen 2016 tkr.
<b>Minoritetsinteresser</b>	
Minoritetsinteresser 30. april 2015.....	19.224
Henlagt af årets resultat.....	2.939
Regulering som følge af ændret aktiebesiddelse.....	38
<b>Minoritetsinteresser 30. april 2016.....</b>	<b>22.201</b>

10

## Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	30/4 2015 gæld i alt	30/4 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	20.481	20.481	1.797	11.469
Banklån.....	32.485	32.485	5.180	6.343
Ansvarlig lånekapital.....	0	7.953	0	0
	<b>52.966</b>	<b>60.919</b>	<b>6.977</b>	<b>17.812</b>



## NOTER

### Eventualposter mv.

12

Datterselskabet Danforel A/S har indgået lejeaftaler, som af selskabet er uopsigelige i henholdsvis 12 og 4 måneder. Den månedlige leje udgør henholdsvis 310 t.kr. og 480 t.kr.

Datterselskabet Danaqua ApS har indgået lejeaftaler, som af selskabet er uopsigelige i 7 måneder og 3 år og 2 måneder. Den månedlige leje udgør henholdsvis 80 t.kr. og 37 t.kr.

Datterselskabet Danforel Udstyr A/S har fået udbetalt investeringstilskud fra Direktoratet for FødevareErhverv med 1.064 t.kr. i 2012/13 og 1.380 t.kr. i 2014/15. Direktoratet for FødevareErhverv kan kræve udbetalte tilskud tilbagebetalt, såfremt den genstand, maskine eller bygning, hvortil der er ydet tilskud, afhændes eller udlejes i de første 5 år efter udbetaling af tilskud, dog således, at det beløb, der kan kræves tilbagebetalt nedsættes med en femtedel pr. år.

Datterselskabet Danforelolie & Protein A/S har fået udbetalt investeringstilskud fra Direktoratet for FødevareErhverv med 3.000 t.kr. i 2013/14. Direktoratet for FødevareErhverv kan kræve udbetalte tilskud tilbagebetalt, såfremt den genstand, maskine eller bygning, hvortil der er ydet tilskud, afhændes eller udlejes i de første 5 år efter udbetaling af tilskud, dog således, at det beløb, der kan kræves tilbagebetalt nedsættes med en femtedel pr. år.

Datterselskabet Danaqua ApS har fået udbetalt investeringstilskud fra Direktoratet for FødevareErhverv med 1.200 t.kr. i 2015/16. Direktoratet for FødevareErhverv kan kræve udbetalte tilskud tilbagebetalt, såfremt den genstand, maskine eller bygning, hvortil der er ydet tilskud, afhændes eller udlejes i de første 5 år efter udbetaling af tilskud, dog således, at det beløb, der kan kræves tilbagebetalt nedsættes med en femtedel pr. år.

Følgende selskaber i koncernen kautionerer for hinandens engagement med pengeinstitut: Aqua Holding Aarhus ApS, Danforel Holding ApS, Danforel A/S, Vejle Seafood A/S, Danforel Udstyr A/S, Danforel Ejendomme II ApS, Danforelolie & Protein A/S, Danaqua ApS og Sig Fiskeri ApS.

### *Hæftelse i sambeskatningen*

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten og udgør 0 t.kr.

### **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

13

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet ejerpantebreve på nom. 15.800 t.kr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 74.842 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant nom. 78.000 t.kr. med pant i rettigheder, driftsmidler, varelager samt debitorer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 118.338 t.kr.

Herudover er der til realkreditinstitutter afgivet sikkerhed for prioritetsgæld. Bogført restgæld 30. april 2016 udgør 20.481 t.kr. Bogført værdi af ejendommene udgør 74.842 t.kr.

## NOTER

### **Nærtstående parter**

14

Aqua Invest 1 ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

### **Bestemmende indflydelse**

Erik Dalgaard Hansen

### **Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Aqua Invest 1 ApS har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.