

European Aquaculture ApS

CVR-nr. 31 26 65 64

Årsrapport

1. oktober 2011 - 30. september 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. marts 2013.

Mogens Mathiassen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2011 - 30. september 2012	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for European Aquaculture ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 20. marts 2013

Direktion

Mogens Mathiassen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i European Aquaculture ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for European Aquaculture ApS for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012, 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af note 1, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at de igangværende forhandlinger med selskabets pengeinstitut medfører en kreditramme som kan sikre likviditeten i minimum 12 måneder. Selskabets ledelse forventer at forhandlingerne medfører at likviditeten sikres, men vi har ikke modtaget tilstrækkelig dokumentation til at vurdere forholdet. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Den uafhængige revisors erklæringer

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i strid med Årsregnskabsloven ikke har udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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 20. marts 2013

BRANDT

statsautoriseret revisionspartnerselskab

Lennart Mouritzen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

European Aquaculture ApS
Askepotvej 4
9400 Nørresundby

Telefon: 96550700

CVR-nr.: 31 26 65 64

Stiftet: 15. februar 2008

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Direktion

Mogens Mathiassen, direktør

Revision

BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Bytorvet 34,
7730 Hanstholm

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål har i lighed med tidligere år bestået i, at drive handel, investering og dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling i regnskabsåret anses for utilfredsstillende.

Med årets resultat på kr. 4,6 mio. i underskud, er selskabets egenkapital pr. 30. september 2012 negativ med kr. 7,7 mio. Det er ledelsens forventning, at egenkapitalen kan reetableres over en længere årrække ved værdireguleringer og og pengestrømme fra kapitalandele i associerede virksomheder.

Årets resultat er præget af at kapitalandele i associerede virksomheder er nedskrevet fra oprindelig kostpris til bogført værdi, hvilket har medført en finansiel omkostning på kr. 3,7 mio.

Selskabets fortsatte drift er betinget af fortsat finansiering hos selskabets pengeinstitut. Kapitalandele i associerede virksomheder er lagt til sikkerhed for selskabets finansiering. Selskabets kreditmaksimum er overskredet pr. 30. september 2012. Finansieringen er på nuværende tidspunkt ikke sikret, men der er igangværende forhandlinger, som ledelsen forventer medfører at likviditeten er sikret i minimum 12 måneder fra regnskabsafslæggelsen.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for European Aquaculture ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab 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.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet dekklarerer.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Bruttotab	-18.178	-19.114
Resultat før finansielle poster	-18.178	-19.114
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder efter skat	400.000	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	-3.734.610	0
Andre finansielle omkostninger	-1.113.554	-1.160.578
Resultat før skat	-4.466.342	-1.179.692
3 Skat af årets resultat	-62.034	0
Årets resultat	-4.528.376	-1.179.692
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-4.528.376	-1.179.692
Disponeret i alt	-4.528.376	-1.179.692

Balance 30. september

Aktiver		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.320.422	15.055.032
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>11.320.422</u>	<u>15.055.032</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>11.320.422</u>	<u>15.055.032</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	276.375	219.475
	Udskudt skatteaktiv	0	118.934
	Tilgodehavender i alt	<u>276.375</u>	<u>338.409</u>
	Likvide beholdninger	<u>35.236</u>	<u>34.758</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>311.611</u>	<u>373.167</u>
	Aktiver i alt	<u>11.632.033</u>	<u>15.428.199</u>

Balance 30. september

Passiver		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
5	Virksomhedskapital	125.000	125.000
6	Overført resultat	<u>-7.789.112</u>	<u>-3.260.736</u>
	Egenkapital i alt	<u>-7.664.112</u>	<u>-3.135.736</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	19.261.343	18.529.177
	Periodeafgrænsningsposter	<u>34.802</u>	<u>34.758</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>19.296.145</u>	<u>18.563.935</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>19.296.145</u>	<u>18.563.935</u>
	Passiver i alt	<u>11.632.033</u>	<u>15.428.199</u>
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8	Eventualposter		

Noter

2011/12 2010/11

1. Usikkerhed om going concern

Selskabets fortsatte drift er betinget af fortsat finansiering hos selskabets pengeinstitut. Kapitalandele i associerede virksomheder er lagt til sikkerhed for selskabets finansiering. Selskabets kreditmaksimum er overskredet pr. 30. september 2012. Finansieringen er på nuværende tidspunkt ikke sikret, men der er igangværende forhandlinger, som ledelsen forventer medfører at likviditeten er sikret i minimum 12 måneder fra regnskabsaflæggelsen.

2. Reetablering af tabt kapital

Med årets resultat på kr. 4,5 mio. i underskud, er selskabets egenkapital pr. 30. september 2012 negativ med kr. 7,7 mio. Det er ledelsens forventning, at egenkapitalen kan reetableres over en længere årrække ved værdireguleringer og pengestrømme fra kapitalandele i associerede virksomheder.

3. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	0	0
Regulering af tidligere års skat	118.934	0
Refusion sambeskatning	-56.900	0
	62.034	0

Noter

	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
4. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	15.055.032	15.055.032
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>15.055.032</u>	<u>15.055.032</u>
Nedskrivninger primo	0	0
Årets reguleringer	<u>-3.734.610</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>-3.734.610</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>11.320.422</u>	<u>15.055.032</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos European Aquaculture ApS
Royal Danish Fish Group A/S	40 %	28.301.054	1.998.761	11.320.422

5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat primo	-3.260.736	-2.081.044
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-4.528.376</u>	<u>-1.179.692</u>
	<u>-7.789.112</u>	<u>-3.260.736</u>

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Aktier i Royal Danish Fish Group A/S er håndpantset til sikkerhed for gæld til Vestjysk Bank.

8. Eventualposter

Der er ingen eventualposter mv.