

European Aquaculture ApS

CVR-nr. 31 26 65 64

Årsrapport

1. oktober 2013 - 30. september 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. marts 2015.

Mogens Mathiassen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2013 - 30. september 2014	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 23. marts 2015

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 2013 - 30. september 2014, 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 gennemførte møder med selskabets pengeinstitut medfører en kreditramme som kan sikre likviditeten i minimum 12 måneder. Selskabets ledelse beskriver at det på nuværende tidspunkt er usikkert om forhandlingerne medfører at likviditeten sikres.

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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hanstholm, den 23. marts 2015

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 t.kr. 7.028 i underskud, er selskabets egenkapital pr. 30. september 2014 negativ med 15,6 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 2014. Finansieringen er på nuværende tidspunkt ikke sikret, men der har været afholdt møder med selskabets pengeinstitut i regnskabsåret. Det er på nuværende tidspunkt usikkert hvorvidt likviditeten er sikret i minimum 12 måneder fra regnskabsaflæggelsen, men regnskabet er aflagt efter princippet om fortsat drift.

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 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.

Resultatopgørelsen

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.

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

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 med tilknyttede virksomheder.

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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Tilgodehavender

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

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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Bruttofortjeneste	0	0
Driftsresultat	0	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	-6.804.171	365.835
3 Øvrige finansielle omkostninger	-223.643	-1.326.264
Årets resultat	-7.027.814	-960.429
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-7.027.814	-960.429
Disponeret i alt	-7.027.814	-960.429

Balance 30. september

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anlægsaktiver		
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	4.882.086	11.686.257
Finansielle anlægsaktiver i alt	4.882.086	11.686.257
Anlægsaktiver i alt	4.882.086	11.686.257
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	276.375	276.375
Tilgodehavender i alt	276.375	276.375
Likvide beholdninger	35.236	35.236
Omsætningsaktiver i alt	311.611	311.611
Aktiver i alt	5.193.697	11.997.868

Balance 30. september

Passiver	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Note</u>		
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Overført resultat	<u>-15.777.355</u>	<u>-8.749.541</u>
Egenkapital i alt	<u>-15.652.355</u>	<u>-8.624.541</u>
 Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	20.811.250	20.587.607
Periodeafgrænsningsposter	<u>34.802</u>	<u>34.802</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>20.846.052</u>	<u>20.622.409</u>
 Gældsforpligtelser i alt	<u>20.846.052</u>	<u>20.622.409</u>
 Passiver i alt	<u>5.193.697</u>	<u>11.997.868</u>
 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Eventualposter		

Noter

2013/14

2012/13

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 2014. Finansieringen er på nuværende tidspunkt ikke sikret, men der har været afholdt møder med selskabets pengeinstitut i regnskabsåret. Det er på nuværende tidspunkt usikkert hvorvidt likviditeten er sikret i minimum 12 måneder fra regnskabsafleggelsen, men regnskabet er aflagt efter princippet om fortsat drift.

2. Reetablering af tabt kapital

Med årets resultat på t.kr. 7.028 i underskud, er selskabets egenkapital pr. 30. september 2014 negativ med kr. 15,6 mio. Det er ledelsens forventning, at egenkapitalen kan reetableres over en længere årrække ved værdireguleringer og pengestrømme fra kapitalandele i associerede virksomheder.

3. Øvrige finansielle omkostninger

Andre renteomkostninger	223.643	1.326.264
	<u>223.643</u>	<u>1.326.264</u>

Noter

	30/9 2014	30/9 2013		
4. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	15.055.032	15.055.032		
Kostpris ultimo	15.055.032	15.055.032		
Nedskrivninger primo	-3.368.775	-3.734.610		
Årets reguleringer	-6.804.171	365.835		
Nedskrivninger ultimo	-10.172.946	-3.368.775		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.882.086	11.686.257		
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, Thisted, DK	40 %	33.098.481	1.471.385	11.686.257
		33.098.481	1.471.385	11.686.257
5. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo		125.000	125.000	
		125.000	125.000	
6. Overført resultat				
Overført resultat primo		-8.749.541	-7.789.112	
Årets overførte overskud eller underskud		-7.027.814	-960.429	
		-15.777.355	-8.749.541	
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.				