

(Denne meddelelse skal betragtes som et uddrag af Aqualife A/S årsrapport for 2011, og den bør derfor kun læses i sammenhæng med årsrapporten.)

Selskabsmeddelelse

First North meddelelse nr. 22/2012
8. maj 2012

Årsrapport 2011

Resumé: Aqualife havde et udfordrende 2011. Der er foretaget nedskrivninger af aktiver i 2011 for Aqualife A/S med 20,1 mio. kr. Selskabet har fået tilført 14 mio. kr. i egenkapital. Mere end 50 % af aktiekapitalen i Aqualife A/S er tabt. Selskabet har i april 2012 fra to aktionærer modtaget lån på DKK 1,5 mio. til finansiering af driften indtil udgangen af maj måned 2012, hvor en større kapitalrejsning forventes gennemført. Driften i 2011 har været berørt af forsinkelser.

Vedlagt følger årsrapporten for 2011 for Aqualife A/S.

Der gøres opmærksom på, at regnskabsoplysninger i det følgende vedrører moderselskabet, Aqualife A/S, med mindre andet fremgår af sammenhængen. Aqualife udarbejder ikke koncernregnskab.

2011 var et udfordrende år for Aqualife gruppen, finansielt og forretningsmæssigt. Året var præget af forsinkelser i kommercialiseringen af selskabets logistikløsninger, væsentlige ekstraomkostninger og utilstrækkelig omsætning. En rekonstruktion af Aqualife gruppen igangsattes i 1. halvår 2011.

Hovedtallene i Aqualife-gruppens 2011-regnskab er følgende:

- Der er i Aqualife A/S foretaget nedskrivninger af kapitalandele og finansielle aktiver i tilknyttede og associerede virksomheder med i alt 11 mio. kr.
- Aqualife A/S' bogførte egenkapital ultimo 2011 efter nedskrivninger er 2,5 mio. kr., eller 0,01 kr. pr. aktie. Mere end 50 % af aktiekapitalen på 24,4 mio. kr. er dermed tabt.
- Aqualife-gruppen fik i 2011 en omsætning på 4,0 mio. kr. og et underskud efter skat på 21,0 mio. kr.
- Gruppens rentebærende gæld ved årets udgang var 11,8 mio. kr. mod 25,4 mio. kr. året før.
- De likvide beholdninger i koncernen andrager 1,2 mio. kr. ultimo 2011 mod 1,9 mio. kr. ultimo 2010.
- Der er i juni 2011 tilført kontant lånekapital på 14,0 mio. kr., som med tillæg af renter på 0,1 mio. kr. blev konverteret til aktiekapital, også i juni 2011.

Årets kommercielle og tekniske aktiviteter har gjort fremskridt med dog været præget af forsinkelser og hæmmet af kapital situationen:

- Transportopgaven med det tyske selskab United Food Technologies, som blev igangsat i februar 2011, måtte sættes i bero i perioden maj-november 2011, mens kontrakten blev genforhandlet. Siden november 2011 har projektet forløbet planmæssigt og med positivt resultat, idet fragterne dog

forventes sat i bero midlertidigt i bero maj-juni 2012 på grund af tekniske forhold hos kunden.

- Aquaporten til det associerede selskab, Aqualife North America i Canada blev efter fire måneders forsinkelse sat i drift i november 2012. Der kunne derefter kun gennemføres nogle få kommercielle fragter i Atlanterhavskorridoren resten af 2011.
- Aktiviteter til opbygning og etablering af en Stillehavskorridor blev igangsat i 2011.

Hovedpunkterne i rekonstruktionen, der blev igangsat i 1. halvår 2011, er følgende:

- Et mindre antal aktionærer i Aqualife ydede selskabet kontante lån på i alt 14 mio. kr. i juni 2011.
- Disse lån blev af generalforsamlingen den 27. juni 2011 vedtaget konverteret til aktiekapital.
- Aqualife aktien var den 12. maj 2011 blevet sat i midlertidig børspause efter anmodning fra selskabet, da man anså, at markedet ikke længere havde tilstrækkelig information som grundlag for en effektiv prisdannelse. Efter konverteringen af det nævnte lånebeløb på 14 mio. kr. til aktiekapital hævede NASDAQ OMX børsferien, men overførte selskabet til observationslisten, da selskabets fremtidige kapitalforhold fortsat var uafklarede.
- Selskabets bankforbindelse accepterede en akkordering med 11,5 mio. kr. Visse kreditorer accepterede ligeledes akkorderinger, i alt med ca. 0,6 mio. kr.
- Selskabet indgik en ny serviceaftale med Maersk Line, som også indvilgede i at investere i yderligere containere, der vil blive stillet til Aqualifes rådighed.
- Selskabet agtede at søge yderligere minimum 26 mio. kr. aktiekapital tilført i 2. halvår 2011 til finansiering af selskabets aktiviteter efter 2011. Planen blev dog ikke realiseret, primært på grund af forsinkelser i kommercialiseringen af selskabets teknologi.

Aktiviteter efter årets udgang omfatter blandt andet følgende:

- Der er sket en række ændringer i bestyrelse og direktion.
- I april 2012 har selskabet fra to aktionærer fået kontante lån på i alt 1,5 mio. kr. til finansiering af driften, indtil en større kapitalrejsning kan gennemføres, forventeligt inden udgangen af maj 2012.

Forventningerne til 2012 omfatter:

- Aqualifes ambition er at opnå en stabil drift og lønsomhed for Atlanterhavs-korridoren i løbet af 2012.
- Størtransporterne til Mellemøsten forventes genoptaget senest ved udgangen af juni måned 2012,
- Stillehavskorridoren, som er under planlægning, forventes igangsat i løbet af 2. halvår 2012.
- Der er dog fortsat store risici forbundet med Aqualifes aktiviteter, så driftsresultatet i Aqualife gruppen forventes at blive negativt for 2012 under ét.

Aqualife offentliggør 1. kvartalsmeddelelse, 2012 i dag, den 8. maj 2012.

Aqualifes ordinære generalforsamling afholdes torsdag den 31. maj 2012, kl. 13:00.

Kontakt: Jens Willumsen, bestyrelsesformand, tlf. +45 23 47 56 40

www.aqualife.nu

Selskabets Certified Advisor er Dahl-Sørensen & Partners A/S, Allan Reimann, tlf. +45 33 64 92 05

Aqualife A/S

(CVR.nr. 26 05 86 51)

Årsrapport for 2011

**Vedtaget på selskabets
ordinære generalforsamling
den / 2012**

dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning

1

Den uafhængige revisors påtegning

2

Ledelsesberetning

Seleksopslysninger

4

Ledelsesberetning

5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis

21

Resultatopgørelse

24

Aktiver

25

Passiver

26

Pengestrømsopgørelse

27

Noter

28

Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 for Aqualife A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten, efter vor opfattelse, giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet og pengestrømme, idet der henvises til note 10 om forudsætninger og usikkerhed vedrørende fortsat drift samt note 11 om væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den / 2012

Direktion

Gordon Wright Neal

Bestyrelse

Jens Wittrup Willumsen
Formand

Erik Bresling

Fadi Saab

Ole Sattrup Johansson

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Aqualife A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aqualife A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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 de etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at 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 påtegning

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold for vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 10 i regnskabet, hvori de nævnte forhold indikerer, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Uden at tage forbehold for vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 11, hvori det fremgår, hvilke forudsætninger ledelsen har lagt til grund for sine regnskabsmæssige skøn.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den / 2012

AP | Statsautoriserede Revisorer

Jan Tønnesen
Statsautoriseret revisor

Claus Koskelin
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabets navn

Aqualife A/S
Bøge Allé 5, 1.tv.
2970 Hørsholm

CVR. nr. 26 05 86 51
Hjemstedskommune: Rudersdal

Direktion

Gordon Wright Neal

Bestyrelse

Jens Wittrup Willumsen
Fadi Saab
Ole Saatrup Johansson
Erik Bresling

Revisor

AP | Statsautoriserede Revisorer
Nørre Farimagsgade 11
1364 København K

Ledelsesberetning

1. Årets resultater

2011 var et udfordrende år for Aqualife-koncernen, finansielt og forretningsmæssigt.

I foråret 2011 konstateredes det, at selskabets forretningsmæssige situation var præget af en række væsentlige usikkerheder, og at gruppens likviditet var anstrengt og utilstrækkelig til, at forretningsplanen kunne realiseres. Dette gjorde, at der var behov for en række betydelige ændringer i både de finansielle og forretningsmæssige samarbejdsrelationer for at muliggøre en fortsættelse af selskabets drift. Selskabets ledelse har derfor i 2011 gennemført en række aktiviteter med henblik på en rekonstruktion af selskabets forretningsmæssige og finansielle grundlag.

Et antal af disse aktiviteter blev gennemført i 1. halvår, mens andre blev realiseret senere på året. Visse nødvendige aktiviteter har dog ikke kunnet gennemføres endnu, herunder en fuld styrkelse af kapitalgrundlaget.

Den i rekonstruktionen forudsatte styrkelse af kapitalgrundlaget med i alt 40 mio. kr. var således planlagt til at skulle gennemføres i to trin i 2011, men kun det første trin blev realiseret. Aqualife optog i juni 2011 kontante lån på i alt 14 mio. kr., som efterfølgende blev konverteret til aktiekapital, fra et mindre antal af selskabets aktionærer for at afdække selskabets finansieringsbehov resten af 2011. Lånet blev benyttet til at indfri overforfaldne omkostningskreditorer på i alt ca. 3 mio. kr., tilbagebetale overforfalden gæld til Maersk på ca. 6 mio. kr. samt give en nødvendig driftsfinansiering og reserve på 5 mio. kr. til resten af 2011.

Trin to i planen var at søge yderligere kapital på mindst 26 mio. kr. tilført senere i 2011, forventeligt gennem et offentligt udbud. Sigtet var at sikre det kapitalmæssige grundlag for selskabets vækststrategi og udbygningen af strukturen i 2012 og derefter. Denne kapitaltilførsel blev dog af forskellige årsager ikke gennemført.

De forretningsmæssige elementer i rekonstruktionen har primært omfattet forholdet til Maersk. I sammenhæng med tilbagebetalingen af gælden til Maersk blev det aftalt mellem parterne, at Maersk over en periode investerer i yderligere et antal containere og tilhørende tanke, som Aqualife kan disponere over. Endvidere indgik parterne en ny serviceaftale, som fastsætter grundlag og vilkår for parternes transportmæssige samarbejde.

Selv om der er gjort fremskridt, har året været præget af væsentlige forsinkelser i gennemførelsen af de planlagte aktiviteter til kommercialisering. Og selv om der har været en vis omsætning fra især størfragter, har omkostningerne været væsentligt højere, hvorfor driften har været underskudsgivende. Ved årets begyndelse var det således forventet, at selskabets logistiksystem efter forsinkelser i 2010 ville blive implementeret i kommercielt omfang. Det var planen, at Aquaporten til Aqualife North America i Canada kunne produceres, opstilles og opnå de nødvendige godkendelser, så den kunne sættes i drift i juni 2011, og så der derefter kunne igangsættes rutinemæssige kommercielle fragter mellem den nye Aquaport i Canada og den eksisterende Aquaport i Holland.

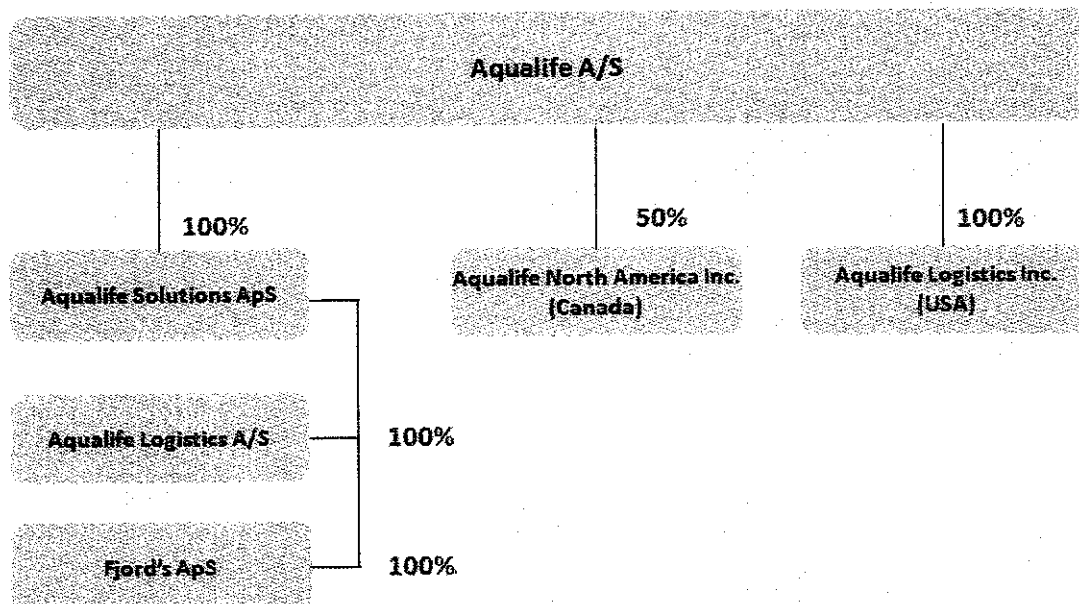
Ledelsesberetning

Forventningen var, at Aqualife-koncernen herved ville realisere omsætning og indtjening fra 2. halvår 2011. Men på grund af forsinkelser i implementeringen og tekniske udfordringer er der i 2011 realiseret et underskud på driften.

På grund af den utilstrækkelige likviditet har selskabets aktivitetsniveau været negativt påvirket i begyndelsen af 2012, indtil det nedenfor omtalte lån på 1,5 mio. kr. blev opnået i april måned.

2. Koncernstruktur

Ultimo 2011 er Aqualifes koncernstruktur som vist nedenfor:



Aqualife A/S er tillige 100 % ejer af det hvilende selskab Aresa Biodetection ApS

Moderselskab

Aqualife A/S er moderselskab i koncernen. Selskabets aktiviteter omfatter alene ejerskab af aktier i koncernens øvrige selskaber og ledelsesmæssige aktiviteter.

Tilknyttede selskaber

Aqualife Solutions ApS er ejer af Aqualifes patentrettigheder. Patentet for Aqualife-systemet ejes 50/50 af Aqualife Solutions ApS og A.P. Møller-Maersk A/S.

Aqualife Logistics A/S er driftsselskab for den ene og væsentligste af Aqualife-koncernens hovedaktiviteter: cleantech logistik-aktiviteten.

Fjord's ApS. Selskabets aktiviteter har i regnskabsåret 2011 udelukkende omfattet produktion og salg af terminaludstyr, en Aquaport til Nova Scotia, Canada.

Ledelsesberetning

Aqualife Logistics, Inc. i USA blev stiftet i november 2011 med det formål at tjene som vært for Aqualifes aktiviteter til at udvikle og igangsætte en transportkorridor mellem Nordamerika og Asien.

Associeret selskab

Aqualife North America, Inc. (ANA) med hjemsted i Halifax, Nova Scotia, Canada, blev stiftet i 2009 med sigte på etablering af en Aquaport i Nova Scotia og efterfølgende logistikvirksomhed til Europa og internt i Nordamerika. Selskabet ejes 50/50 af Aqualife og det canadiske selskab Cleantech Logistics, Inc, uden at nogen af parterne har bestemmende indflydelse. Aqualife A/S har i foråret 2012, som meddelt i selskabsmeddelelser nr. 9 og 11/2012, indgået aftale med Cleantech Logistics om senere i 2012, og betinget af godkendelse fra Aqualifes generalforsamling, på nærmere definerede vilkår at gennemføre et aktiebytte, således at ANA bliver et 100 % ejet datterselskab af Aqualife A/S.

3. Økonomiske forhold og årets aktiviteter

Økonomiske forhold

Hoved- og nøgletal for Aqualife A/S (*)

	2011	2010	2009
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0
Resultat af primær drift	(1.647)	(1.214)	(2.235)
Nedskrivning af kapitalandele i og udlån til tilknyttede virksomheder	(18.014)	(49.359)	(1.417)
Nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder	(2.148)		
Resultat af finansielle poster	770	177	114
Årets resultat	(20.986)	(50.573)	(3.381)
Balancesum	3.969	10.023	55.899
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	330
Heraf investering i finansielle anlægsaktiver	(3.698)	8.051	50.051
Egenkapital	2.469	9.370	54.491
Nettoresultat pr. aktie, gns. (kr.)	(0,12)	(2,13)	(0,14)
Nettoresultat pr. aktie (udvandet), gns. (kr.)	(0,12)	(2,13)	(0,14)
Udestående antal aktier ultimo perioden (excl. egne aktier)	244.346.388	25.872.692	23.522.768
Udestående antal aktier ultimo perioden, udvandet (excl. egne aktier)	259.007.825	25.872.692	23.522.768

(*) Som følge af væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter i 4. kvartal 2009, hvor de nuværende Aqualife-aktiviteter blev indskudt i Aresa A/S ved apportindskud, og dette selskabs navn blev ændret til Aqualife A/S, vises kun hoved- og nøgletal for årene 2011, 2010 og 2009. Selskabet udarbejder ikke koncernregnskab, hvorfor de viste hoved- og nøgletal er angivet på moderselskabsbasis. De anførte tal for 2011 og 2010 er som følge af ændringen i selskabets aktiviteter i slutningen af 2009 ikke direkte sammenlignelige med de viste tal for 2009.

Aqualife A/S udarbejder ikke koncernregnskab, hvorfor ovenstående hovedtal er angivet på moderselskabsbasis. Aktiviteterne i Aqualife A/S omfatter primært ejerskabet af koncernens underliggende tilknyttede og associerede virksomheder. Aqualife A/S indregner kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til kostpris. Hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien nedskrives til denne.

Ledelsesberetning

Værdien af kapitalandele i, og udlån til Aqualife A/S' tilknyttede og associerede virksomheder er pr. 31. december 2011 nedskrevet i overensstemmelse med de vurderinger, ledelsen har foretaget i forbindelse med årsafslutningen. Dette har resulteret i en nedskrivning på 6.740 t.kr. af kapitalandele i tilknyttede selskaber. Årets resultat udgør et underskud på 20.986 t.kr.

Den samlede balancesum i Aqualife A/S på 3.969 t.kr. består af kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 1.260 t.kr. samt likvide beholdninger på 829 t.kr.

I juni 2011 blev selskabets aktiekapital nedskrevet fra nom. 25.875 t.kr. til nom. 10.350 t.kr. I forlængelse heraf gennemførtes en kapitalforhøjelse på nominelt 14.085 t.kr. til 24.435 t.kr. kr. til kurs 0,10 kr. pr. aktie á nominelt 0,10 kr. Kapitalen blev tilført gennem konvertering af lån på 14 mio.kr. ydet af et mindre antal af selskabets aktionærer.

Hovedtal for koncernen pr. 31. december 2011

Koncernens samlede rentebærende gæld udgør pr. 31. december 2011 et beløb på 11,9 mio. kr. og består udelukkende af bankgæld. Bankgælden består overvejende af restgæld efter aftale indgået med banken i juni 2011 om akkordering af Aqualife-koncernens gæld til banken. Herudover har koncernen øvrige kortfristede gældsforpligtelser i niveauet 4,4 mio. kr.

De væsentligste bogførte aktiver i koncernens balance er indregnede udviklingsomkostninger relateret til Aqualifekonceptet, 2,6 mio. kr., Aqualife-patentet, 1,7 mio.kr., Aquaporten i Urk til 2,7 mio. kr. og 1,2 mio. kr. i likvider.

Billedet er således, at koncernens væsentligste aktiver består af immaterielle værdier, mens fremmedfinansieringen primært består af en betydelig kortfristet rentebærende gæld og leverandørgæld.

Forretningsmæssige aktiviteter

Logistikaktiviteter

I december 2010 indgik Aqualife aftale med det tyske selskab United Food Technologies G.m.b.H. (UFT) om transport af et større kvantum levende stør fra Tyskland til Melleløsten. UFT er turn-key leverandør af et produktionsanlæg for kaviar til en kunde i Abu Dhabi. Teknisk og biologisk var der tale om en pioneropgave, da det var første gang, at levende fisk skulle transporteres med søfragt i de omfattede kvanta og over de omhandlede afstande. Der viste sig nemlig nogle udfordringer i opgaven. Transporterne blev igangsat i februar 2011, og ved udgangen af maj måned var der gennemført otte transporter med godt resultat. Projektet forventedes dog at blive væsentligt dyrere for kunden end oprindeligt forudsat, hvorfor projektet blev sat i stå mens parterne genforhandlede vilkårene. Først i november 2011 kunne projektet genoptages på grundlag af en ny samarbejdsaftale. Til dato er der siden november 2011 gennemført 25 fragter med succes. UFT har dog meddelt, at man ønsker fragterne midlertidigt sat i bero fra medio maj og til senest ultimo juni 2012 på grund af tekniske ændringer hos UFT.

Ledelsesberetning

Aquaporten i Nova Scotia, som ejes af Aqualife North America, blev efter forsinkelser godkendt af myndighederne i november 2011. Fragter med et kommercielt sigte på Atlanterhavskorridoren kunne derfor først igangsættes i december 2011.

Teknikaktiviteter

Aquaport til Halifax, Nova Scotia, Canada

Et af Aqualife North Americas hovedformål er opførelse og drift af en Aquaport i Halifax, Nova Scotia. Opførelsen af Aquaporten er sket med økonomisk støtte fra provinsregeringen i Nova Scotia. Projektet har været forsinket, så Aquaporten blev først færdigbygget i maj 2011, hvorefter aktiviteterne til indkøring og opnåelse af myndighedsgodkendelser først kunne afsluttes i november 2011. Aquaporten vil blive anvendt kommercielt som afskibnings- og modtageterminal for fragter til og fra Europa.

Containerkapacitet og samarbejde med Maersk

Den samlede containerflåde, der er til Aqualifes rådighed, var ved udgangen af 2010 på 15 stk. 40 fods specialbyggede kølecontainere og 300 tilhørende Aqualife-tanke, svarende til 20 tanke pr. container. Dette udstyr ejes af Maersk.

Som omtalt nedenfor har Aqualife i juni 2011 truffet aftale med Maersk om, at Maersk over en periode investerer i yderligere et antal containere med tilhørende tanke, som bliver stillet til rådighed for Aqualife. For Aqualife er dette en afgørende aftale, da den sikrer en udvidelse af containerkapaciteten, der er en forudsætning for, at Aqualifes logistikkapacitet kan opnå kritisk masse.

Der blev samtidig i juni 2011 indgået en ny serviceaftale mellem Aqualife og Maersk, som fastsætter grundlag og vilkår for parternes samarbejde om udnyttelse af containerkapaciteten og gennemførelse af fragter.

Myndighedsgodkendelser

Før 2010 er der opnået godkendelser fra sundheds- og veterinærmyndigheder i såvel USA (FDA) som Canada (CFIA) til afskibning af levende skaldyr fra Nordamerika til Europa. Disse godkendelser dannede præcedens for efterfølgende ansøgninger om generelle europæiske godkendelser, der nu er imødekommet. Bestræbelserne på dette felt har medført formuleringen af et nyt EU veterinærdokument med regler for import af akvatiske produkter, en ny formulering med det formål at muliggøre transporten i Aqualife containere, samt opbevaring i Aqualife-terminalerne (Aquaports).

Intellektuel kapital

Som videnbaseret virksomhed er det vigtigt for Aqualife at beskytte sin viden, blandt andet gennem patentering.

Patentet for Aqualife-systemet ejes 50/50 af Aqualife og A.P. Møller-Maersk A/S. Patentet er blevet udstedt i en lang række lande verden over. Selskabets patent udløber i Danmark år 2025; i øvrige lande i år 2026.

Ledelsesberetning

4. Finansiering og likviditet

Finansiering pr. 31. december 2011

Aqualife-selskabernes samlede likvide beholdninger udgør pr. 31. december 2011 1.247 t.kr. . Samme dato havde selskaberne en gæld til den tidligere bankforbindelse på 11.877 t.kr. efter den aftalte akkordering i 2011.

For en beskrivelse af selskabets kapital- og finansieringssituation som grundlag for selskabets aflæggelse af årsrapport under forudsætning af fortsat drift, (going concern), henvises til afsnittet nedenfor.

5. Rekonstruktion

Selskabets ledelse har gennem 2011 arbejdet på at skabe den nødvendige afklaring af selskabets situation og udsigter og på at skabe det nødvendige grundlag for selskabets fortsatte drift og kommercialisering af sine ydelser.

Tilvejebringelse af finansiering i 2011

Det var vurderingen, at den samlede kapital, som skulle tilvejebringes i 2011 til koncernens formål, androg i størrelsesorden 40 mio. kr. På grund af selskabets behov for en hurtig tilførsel af kapital til dækning af de umiddelbare behov besluttede ledelsen at søge beløbet tilvejebragt i en to-trinsproces, hvor trin ét, som blev gennemført i juni 2011, skulle tilgodese de umiddelbare behov for likviditet.

Trin 1: Optagelse af lån på 14 mio. kr. og konvertering til aktiekapital

På grund af den korte tid, der var til rådighed, rettede ledelsen henvendelse til et mindre antal aktionærer i selskabet med sigte på hurtigt at få tilført lånekapital på minimum 12 mio. kr. Visse af disse aktionærer indvilgede i at yde lån. Den 10. juni 2011 ydede disse aktionærer således kontante lån til Aqualife, beløb der samlet andrager 14 mio. kr. Det var et vilkår for disse lån, at Aqualifes bestyrelse var berettiget til at kræve lånene konverteret til aktiekapital til markedskurs som fastsat af bestyrelsen ved en kapitalforhøjelse i Aqualife, såfremt generalforsamlingen måtte træffe beslutning herom. Långiverne kunne ikke kræve en konvertering gennemført. Den ordinære generalforsamling den 27. juni 2011 traf beslutning om en sådan konvertering.

Provenuet fra disse lån forventedes sammen med den likviditet, som fragtvirksomheden forventedes at generere, at være tilstrækkeligt til at dække koncernens kortfristede finansieringsbehov, dvs. indtil udgangen af 2011.

Uafhængig vurdering af markedsværdien af Aqualife

Som grundlag for gennemførelsen af trin 1 fik selskabet af en uafhængig finansiel rådgiver foretaget en vurdering af Aqualifes værdi. Da Aqualife-aktien kun blev handlet sporadisk på NASDAQ OMX First North i perioden, og da selskabet på grund af den uafklarede situation ikke havde kunnet aflægge årsregnskab, anså bestyrelsen således, at markedet ikke havde den nødvendige viden til en effektiv prissætning.

Ledelsesberetning

Baseret på denne uafhængige vurdering var det bestyrelsens opfattelse, at Aqualifes aktier samlet ansås at have en markedsværdi på tidspunktet for optagelsen af de ovenfor nævnte lån på 14 mio. kr., som ikke oversteg 0,40 kr. pr. aktie. Denne værdi blev så lagt til grund for konverteringen af lånebeløbet på 14 mio. kr. til aktier. Der henvises i den sammenhæng til redegørelsen i afsnit 10.

Trin 2: Offentligt udbud med provenu på mindst 26 mio. kr.

Som et nødvendigt grundlag for, at selskabet kunne gennemføre sine planer efter 2011, forventede ledelsen, at man senere i 2011 ville søge at gennemføre et offentligt udbud af aktier. Det ønskede provenu var et beløb på mindst 26 mio. kr.

Det har dog ikke været muligt at gennemføre denne kapitaltilførsel i 2011, som forventet. Forsinkelserne i kommercialiseringen gjorde, at bestyrelsen fandt det nødvendigt at undersøge alternative finansieringsløsninger, der kunne gennemføres hurtigere og med lavere omkostninger end et offentligt udbud. Der er nærmere redegjort for disse aktiviteter nedenfor i afsnittet om lånoptagelse og anden finansiering i 2012.

Akkorderinger med bank og kreditorer

Det indgår som et væsentligt og nødvendigt element i den langsigtede rekonstruktion af Aqualife, at selskabets bankforbindelse og et antal kreditorer - på grundlag af den i juni 2011 gennemførte lånoptagelse og selskabets planer for et senere offentligt udbud - accepterede en akkordering af deres tilgodehavender i Aqualife-selskaberne.

Den væsentligste effekt af disse akkorderinger var, at selskabets bankgæld blev nedskrevet med 11,5 mio. kr. Effekten af denne nedskrivning blev indregnet i regnskabet for 3. kvartal 2011 for de omfattede Aqualife-enheder. Efter udløbet af 2011 har ledelsen aftalt med banken, at Aqualife på nærmere definerede vilkår og tidsfrister, har ret til at indfri gælden mod betaling af 5 mio. kr. kontant. Der henvises til redegørelsen nedenfor.

Forretningsmæssige elementer i rekonstruktionen

Et væsentligt element i rekonstruktionen var at fastholde og udbygge relationerne til Maersk. Det drejer sig, som omtalt andetsteds, om at tilgodese tre indbyrdes afhængige forhold: tilbagebetale den overforfaldne gæld til Maersk, etablere en ny tilfredsstillende serviceaftale og sikre den nødvendige udvidelse af containerkapaciteten.

Med den omtalte 14 mio. kr. lånefinansiering blev det sikret, at disse tre forhold blev imødekommet.

Lånoptagelse og anden finansiering i 2012

Igennem de første fire måneder af 2012 er aktiviteterne til at rejse kapital fortsat. Som meddelt til NASDAQ OMX i april 2012 (selskabsmeddelelser nr. 9 og 11/2012) har Aqualife således fra to aktionærer modtaget kontante lån, således at selskabet dermed kan finansiere driften frem til 1. juni 2012 og gennemføre aktiviteter indtil da for at tilvejebringe kapital til perioden efter 1. juni 2012.

Ledelsesberetning

Optagelse af lån

Selskabet har modtaget kontant lån på i alt DKK 1,5 mio. fra to aktionærer, United Food Technologies International S.A.L., Beirut, Libanon og Colonial ApS, på vilkår, der afspejler risikoen:

- Lånet skal tilbagebetales med tillæg af rente, senest den 1. juni 2012.
- Såfremt Aqualife inden da får tilført kapital i form af låne- eller egenkapital for minimum 8 mio. kr., forfalder lånebeløbet med tillæg af rente til øjeblikkelig betaling.
- Dersom Aqualife afhænder i det væsentlige alle sine forretningsmæssige aktiver, forfalder lånet til øjeblikkelig betaling med tillæg af 100 %.

Aktiebytte

Det er et vilkår for låntagers (Aqualife A/S) accept af lånet, at Cleantech Logistics Inc., som besidder 50 % af aktiekapitalen i Aqualife A/S' associerede selskab Aqualife North America Inc. (ANA), indvilger i, på nedenstående vilkår og betinget af godkendelse fra Aqualife A/S' generalforsamling, at indskyde sin beholdning af ANA-aktier i Aqualife A/S mod vederlæggelse i aktier i Aqualife A/S. Vilkårene er,

- at Cleantech Logistics skal vederlægges med et antal aktier i Aqualife A/S, svarende til 5 % af aktiekapitalen efter transaktionen,
- at indskuddet skal ske umiddelbart efter Aqualifes først forekommende ordinære generalforsamling, og forudsat generalforsamlingens godkendelse opnås, og
- at Cleantech Logistics beskyttes mod udvanding op til 10 mio. kr. i forbindelse med den først forekommende kapitalforhøjelse i Aqualife A/S.

Udskydelse af betaling/akkordering af bankgæld

Aqualife har indgået aftale med selskabets tidligere bankforbindelse om, at betalingsfristen for 1. rate af selskabets samlede gæld til banken på ca. 12 mio. kr., et beløb på 5,8 mio. kr., udskydes til 1. juni 2012, samt at selskabet inden da har ret til, på nærmere definerede vilkår, at afvikle den samlede gæld på 12 mio. kr. ved betaling af 5 mio. kr. kontant.

Gennemførelse af større kapitalrejsning

Efter optagelse af det omtalte kortsigtede lån på 1,5 mio. kr. fra to aktionærer arbejder ledelsen på en kapitalrejsning, som er berammet til at ske i maj måned. Kapitalrejsningen skal sikre en endelig betaling af selskabets bank gæld samt finansiere drift og udvikling fremadrettet.

Det finansielle grundlag for regnskabsaflæggelsen for 2011

Det er ledelsens vurdering, at det i perioden frem til 1. juni 2012 vil lykkes at rejse den nødvendige kapital. Kombineret med den likviditet, som det forventes, at driften vil generere gennem resten af 2012, anser ledelsen, at selskabet vil være i stand til at honorere sine forpligtelser gennem 2012 i takt med at de forfalder.

Det er dermed ledelsens vurdering, at koncernen vil have den nødvendige likviditet til rådighed for en periode på minimum 12 måneder regnet fra balancedatoen den 31. december 2011.

Ledelsesberetning

På den baggrund er regnskabet for Aqualife A/S for regnskabsåret 2011 aflagt under forudsætning af fortsat drift, dvs. som going concern. Samtidig henvises til det i ledelsespåtegningen og note 10 og 11 til regnskabet anførte.

6. Risici og usikkerheder

Usikkerheder ved indregning og måling

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages for Aqualife A/S bl.a. ved fastlæggelsen af selskabets forventede finansieringsbehov, opgørelsen af værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og ved opgørelsen af værdien af udskudte skatteaktiver i gruppen.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra det forventede.

I afsnit 5 er der redegjort for selskabets nuværende og forventede fremtidige finansiering. Gruppens mulighed for at forudsætte driften efter 1. juni 2012 er betinget af, at den i afsnittet omtalte planlagte kapitaltilførsel inden 31. maj 2012 indtræffer som forudsat.

Endvidere er udvalgte risikofaktorer knyttet til den fortsatte kommercialisering omtalt nedenfor.

I Aqualife A/S er regnskabsprincippet, at kapitalandele i tilknyttede selskaber måles til kostpris, idet der dog nedskrives for forringelser af aktivets værdi på grund af impairment. Kostprisen for Aqualife Solutions ApS med underliggende datterselskaber udgør 50 mio. kr. Som ovenfor omtalt blev der i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2010 gennemført en uafhængig værdisætning af selskabet med udgangspunkt i selskabets egne forretningsmæssige planer og aktuelle situation. Baseret herpå blev kapitalandele i tilknyttede selskaber i Aqualife A/S' balance pr. 31. december 2010 indregnet til en værdi på 8 mio. kr.

På baggrund af udviklingen i Aqualifes forretningsmæssige og finansielle situation gennem 2. halvår 2011 og de første måneder af 2012 er kapitalandele i tilknyttede selskaber indregnet i balancen for 2011 til en værdi af 1,3 mio. kr. Med de usikkerheder, der i øjeblikket er om selskabets fremtidige finansiering, anses en sådan værdisætning at være retvisende.

Risikoforhold

Selskabet har som omtalt væsentlige finansielle risici. Der er ingen sikkerhed for, at den nødvendige kapitaltilførsel inden 1. juni 2012 kan gennemføres med det nødvendige provenu.

Ledelsesberetning

Ledelsen anser, at selskabets behov for likviditet resten af 2012 vil kunne tilgodeses gennem det nu modtagne lånebeløb og den forventede omsætning i resten af året. Der vil dog altid være usikkerheder forbundet med opfyldelsen af sådanne forventninger. Aqualife skal først nu til at igangsætte fragter i et væsentligt omfang, hvilket vil kunne give problemer, der ikke tidligere er set.

Indkøring af de ovenfor omtalte Aquaports er en væsentlig forudsætning for en succesfuld start på Aqualifes kommerialiseringfase og repræsenterer dermed en risiko for den planlagte udvikling i 2012 og senere.

Muligheden for at sælge fragter i tilstrækkeligt omfang til at udnytte containerkapaciteten tilstrækkeligt, og til priser, der giver et tilfredsstillende bidrag, er et risikoelement.

Sæsonudsving på det europæiske marked for de fragtede produkter, set i forhold til infrastrukturens opbevaringskapacitet i Holland, kunne repræsentere et risikoelement i opnåelsen af et tilstrækkeligt salgsvolumen, ligesom udsving i produktets kvalitet kan forekomme på forskellige tidspunkter af året. En opskalering af logistikaktiviteten, navnlig hastigheden og hyppigheden med hvilke containere afsendes/modtages mellem Canada og Europa, kan ligeledes vise sig som operationelle udfordringer for selskabet i den tidlige kommerialiseringfase.

Selskabet står over for visse tekniske risici. Selv om teknologien er blevet afprøvet under varierende forhold, er der indtil nu ikke opnået erfaringer med rutinefragter gennem en længere periode. Når der bliver opnået erfaringer med logistiksystemet gennem en længere periode, vil der kunne vise sig problemer, som ikke tidligere har kunnet afdækkes.

Aqualife er afhængig af at kunne tiltrække og fastholde de nødvendige ledere og medarbejdere. Selskabet har i øjeblikket en meget lille organisation, hvilket gør selskabet sårbart.

Selskabets ledelse arbejder løbende med afdækning af de forskellige risikoforhold, herunder operationelle, tekniske, finansielle og biologiske forhold, der alle må anses som værende en naturlig og integreret del af Aqualifes forretning.

7. Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er i ledelsesberetningen redegjort for en række væsentlige begivenheder, der har fundet sted efter udgangen af 2011, og ændringer, der er gennemført efter udgangen af 2011. Bortset herfra er bestyrelsen og direktionen ikke bekendt med nogen begivenheder efter 31. december 2011, der kan få væsentlig indvirkning på selskabets finansielle stilling eller fremtidsudsigter.

Ledelsesberetning

8. Forventninger til fremtiden

Aqualifes ambition er at opnå en stabil drift og lønsomhed for Atlanterhavs-korridoren i løbet af 2012.

Det er forventningen, at størtransporterne til Mellemøsten genoptages, som ovenfor anført, dvs. senest ved udgangen af juni måned 2012,

Stillehavskorridoren, som er under planlægning, forventes igangsat i løbet af 2. halvår 2012.

Der er dog fortsat store risici forbundet med Aqualifes aktiviteter, så driftsresultatet i Aqualife gruppen forventes at blive negativt for 2012 under ét.

Udtalelser om fremtidige forhold

Ovenstående udsagn om fremtidige forhold, herunder især finansiel udvikling, er usikre og forbundet med risici. Mange faktorer vil være uden for Aqualifes kontrol og kan medføre, at den faktiske udvikling vil afvige væsentligt fra de forventninger, som udtrykkes i rapporten. Se endvidere afsnittet om risikoforhold.

10. Aktionærinformation

Aktieinformation

Selskabets aktier er optaget til handel på NASDAQ OMX First North. Aktierne er registreret under fondskode DK0060031094 og kortnavnet AQUA.

Aktiekapitalen i Aqualife A/S udgøres pr. 31. december 2011 af 244.357.280 aktier á 0,10 kr. (31. december 2010: 25.875.415 stk. aktier á 1 kr.).

I juni 2011 blev den nominelle værdi af aktierne nedskrevet fra 1 kr. pr. aktie til 0,40 kr. pr. aktie, og stykstørrelsen blev ændret fra 0,40 kr. til 0,10 kr. Aktiekapitalen blev samtidig forhøjet med 77.626.245 stk. nye aktier á 0,10 kr. gennem konvertering af det modtagne lånebeløb på 14 mio. kr.

Udviklingen kan opsummeres, som vist i tabellen nedenfor:

Ændring i aktiekapitalens sammensætning i 2011

	Ændring	Beholdning
(antal aktier)		
Antal aktier pr. 31.12.2010 á 1 kr.		25.875.415
Nedskrivning af nom. værdi til 0,40 kr.	-	25.875.415
Ændring af stykstørrelse til 0,10 kr.	77.626.245	103.501.660
Konvertering af lån på 14 mio. kr.	140.855.620	244.357.280

Aktien sluttede regnskabsåret i kurs 0,15 mod en kurs ved udgangen af 2010 på 2,43.

Ledelsesberetning

Ejerforhold

Ved udgangen af 2011 var der registreret 948 navnenoterede aktionærer i selskabets ejerbog mod 968 ved årets begyndelse.

Med henvisning til Værdipapirhandelsloven § 29 har følgende aktionærer pr. datoen for regnskabet godkendelse af bestyrelsen, den 8. maj 2012, givet meddelelse til Aqualife A/S om, at de ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- United Food Technologies International S.A.R.L., Beirut, Libanon
- Erik Bresling ApS og Erik Bresling personligt, København
- Colonial ApS (ejet af Jens Willumsen) og Jens Willumsen personligt, Vedbæk

Børspause i handlen med Aqualife-aktien

Selskabet anmodede den 12. maj 2011, som redegjort for i selskabsmeddelelse nr. 5/2011, NASDAQ OMX om, at handlen med Aqualife-aktien midlertidigt blev sat i børspause, hvilket NASDAQ OMX imødekom.

NASDAQ OMX hævede børspausen den 28. juni 2011, efter at Aqualife havde afholdt ordinær generalforsamling. Samtidig blev Aqualife overført til NASDAQ OMX's observationsliste, da selskabets kapitalforhold på det tidspunkt stadig var uafklarede.

Ledelsens besiddelser af Aqualife-aktier

Medlemmer af bestyrelse og direktion i Aqualife A/S besidder pr. 31.12.2011, direkte eller indirekte, i alt 133.269.951 stk. aktier i selskabet (2010: 13.775.918 stk. aktier):

Antal aktier	31.12.2011	31.12.2010
Bestyrelse		
Carsten Malby (a)	31.859.933	3.039.307
Ole Andersen	80.000	20.000
Jes Østergaard (b)	-	43.110
Erik Bresling (b)	58.792.274	5.643.656
Jens Willumsen (d)	14.692.311	1.401.826
Ole S. Johansson (e)	0	-
René Spogard (e)	27.845.433	-
Fadi Saab (e)	0	-
Direktion		
Lars Nannerup (f)	-	3.280.018
Lars N. Jepsen (g)	-	348.001
Erik Winther (h)	0	-
I alt	133.269.951	13.775.918

- (a) Aktier dels ejet gennem Attente ApS, dels personligt
(b) Udtrådt af bestyrelsen den 27. juni 2011
(c) Aktier ejet gennem Erik Bresling ApS eller personligt
(d) Aktier dels ejet gennem Colonial ApS, dels personligt
(e) Indtrådt i bestyrelsen den 27. juni 2011

Ledelsesberetning

(f) Aktier ejet af Wall & Co. ApS, som Lars Nannerup er medejer af. Lars Nannerup udtrådte af direktionen den

31.03.2011

(g) Aktier ejet gennem Optimum Holding ApS. Lars Jepsen er udtrådt af direktionen den 7. marts 2011

(h) Erik Winther indtrådte i direktionen den 1. april 2011 og udtrådte den 23. marts 2012

Den godkendte rådgiver og dennes relevante medarbejdere ejer ingen aktier i selskabet.

Meddelelser til First North i 2011 og januar – april, 2012

Meddelelse nr.	Dato	First North meddelelse
2011: 1	7. marts	Opdatering på Aqualifes aktiviteter
2	28. marts	Aqualife søger ny kapital
3	1. april	Ledelsesændring i Aqualife
4	3. maj	Ændring af finanskalender
5	12. maj	Børspause i handel med Aqualife-aktien
6	10. juni	Årsrapport 2010
7	10. juni	Finanskalender 2011
8	10. juni	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
9	17. juni	Storaktionærmeddelelse
10	23. juni	Delårsmeddelelse, 1. kvartal 2011
11	27. juni	Forløb af generalforsamling
12	15. juli	Udstedelse af warrants
13	24. august	Delårsmeddelelse, 1. halvår 2011
14	27. oktober	Delårsmeddelelse, 3. kvartal 2011
15	21. dec.	Finanskalender 2012
2012: 1	15. februar	Ændring i Aqualifes bestyrelse
2	20. februar	Ændring i Aqualifes direktion
3	29. februar	Ændring af finanskalender
4	11. marts	Orientering om selskabets finansielle situation
5	28. marts	Ændring i Aqualifes bestyrelse og direktion
6	28. marts	Ændring af finanskalender
7	2. april	Storaktionærmeddelelse
8	3. april	Ændring i Aqualifes bestyrelse
9	4. april	Finansiering af Aqualifes aktiviteter
10	10. april	Ændring i Aqualifes bestyrelse og direktion
11	10. april	Rettelse: finansiering af Aqualifes aktiviteter
12	11. april	Meddelelse om udløst tilbudspligt
13	16. april	Indkaldelse til generalforsamling
14	16. april	Ændring af finanskalender
15	19. april	Storaktionærmeddelelse
16	19. april	Storaktionærmeddelelse
17	19. april	Storaktionærmeddelelse
18	21. april	Storaktionærmeddelelse
19	21. april	Meddelelse fra UFTI S.A.R.L.
20	23. april	Storaktionærmeddelelse

Ledelsesberetning

Finanskalender 2012

Selskabets finanskalender for 2012 blev offentliggjort i meddelelse nr. 15/2011. Efterfølgende er finanskalenderen ad flere omgange blevet ændret, idet offentliggørelse af årsrapport for 2011 er blevet udskudt, hvilket også har betydet, at ordinær generalforsamling 2012 er blevet udskudt.

Selskabets finanskalender for 2012 er efter de omtalte ændringer, som følger:

8. maj 2012	1. kvartalsmeddelelse for 2012
31. maj 2012	Ordinær generalforsamling
15. august 2012	Halvårsmeddelelse for 2012
31. oktober 2012	3. kvartalsmeddelelse for 2012

11. Selskabsledelse

Åbenhed og gennemsigtighed

Aqualife ønsker at sikre en åben og gennemsigtig kommunikation med alle selskabets interessenter, herunder nuværende og potentielle aktionærer. Aqualife har offentliggjort 15 First North meddelelser i 2011. Selskabet offentliggør kvartalsmeddelelser, som ud over finansielle oplysninger giver en status over aktiviteter og resultater for kvartalet.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Der er i årets løb afholdt 24 bestyrelsesmøder. Der er etableret en forretningsorden, som blandt andet fastlægger procedurer for bestyrelsens arbejde. Forretningsordenen gennemgås og opdateres mindst én gang årligt i forbindelse med godkendelse af årsregnskabet.

Bestyrelsens og direktionens sammensætning

Bestyrelsens og direktionens sammensætning pr. 31. december 2011 er, som følger:

Bestyrelse: Carsten Malby, formand
Erik Bresling
Ole Andersen.
Jens Willumsen
Ole S. Johansson
René Spogard
Fadi Saab

Direktion: Erik Winther, direktør

Ledelsesberetning

Efter regnskabsårets udløb er der sket en række ændringer i både bestyrelse og direktion. Carsten Malby, Ole Andersen og René Spogard er udtrådt af bestyrelsen, og Erik Winther er udtrådt af direktionen og har forladt Aqualife. Gordon Neal er efterfølgende tiltrådt som administrerende direktør, og bestyrelsen har konstitueret sig med Jens Willumsen som formand.

Sammensætningen af bestyrelse og direktion er dermed dags dato, den 8. maj 2012, således:

Bestyrelse: Jens Willumsen, formand
Erik Bresling
Ole S. Johansson
Fadi Saab

Direktion: Gordon Neal, administrerende direktør

Bestyrelsens og direktionens vederlag

Aqualifes politik er at have åbenhed om direktionens løn, bonus og incitamentsordninger. Således findes de relevante oplysninger i noterne til regnskabet eller i ledelsesberetningen.

Revision

Der er ikke etableret et egentligt revisionsudvalg, idet kompleksiteten af de regnskabsmæssige og revisionsmæssige forhold ikke nødvendiggør det. Revisionsprotokollatet gennemgås, godkendes og underskrives på det bestyrelsesmøde, hvor årsregnskabet godkendes.

12. Medarbejdere og organisation

Aqualife-gruppens samlede organisation tæller ved udgangen af 2011 seks fuldtidsansatte, hvoraf to er placeret i Danmark. Bogholderi og visse administrative opgaver er outsourcet.

13. Miljøforhold

Aqualifes logistiksystem, der baserer sig på søfragt imellem ud- og indskibningsdestinationerne, repræsenterer en transportform, der udleder signifikant lavere mængder af CO₂ per fragtet kilo, end luftfragt gør. Luftfragt anvendes i vid udstrækning til transport af hummere fra f.eks. Nordamerika til Europa, og i takt med at transporten af levende hummere konverteres fra luftfragt til søfragt i Aqualife containere, vil selskabets logistiksystem være understøttende for den generelle indsats omkring reduktioner i CO₂ udledning.

Hver gang en Aqualife container afskibes, udstedes et "health certificate" af sundheds- og veterinærmyndighederne på afskibningsstedet, f.eks. Canadian Food Inspection Agency (CFIA). Dette dokument udgør essentielt tilladelsen til brug af Aqualife systemet på det respektive sted, hvor certifikatet formuleres af importlandets myndighed og tiltrædes ved underskrift af den eksporterende myndighed. Indtil lanceringen af Aqualife systemet fandtes ingen lovgivning, der beskæftigede sig med eksport/import af levende akvatiske dyr i søfragtede containere.

Ledelsesberetning

Aqualife har over de seneste tre år foranstaltet dialogen mellem de relevante myndigheder, hvilket har resulteret i, at Aqualifes logistikprincip nu er direkte beskrevet i veterinærdokumenterne for import i EU. Dette dokumentationsarbejde forventes at danne præcedens for Aqualife ved etablering af andre korridorer, idet Europakommissionen er anerkendt som stærkt toneangivende internationalt indenfor såvel fødevarer, sikkerhed og miljøsikring.

14. Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne i regnskabsåret har været koncentreret om at bringe det patenterede transportsystem fra det tekniske udviklingsstadium til kommerciel anvendelse. I den forbindelse er der dog foretaget en række statiske tests i Canada og Holland af forskellige skal-/krebsdyr forud for afskibning, lige som der er gennemført nogle fragter med testformål mellem Canada og Holland.

Aqualifes transporttank er designet således, at det er muligt under transporten at foretage en aktiv rensning af vandet og derved øge den biomasse, der kan transporteres. Rensningen kan ske ved tilførsel af naturlige rensningsagenter, der indsættes i tankens specialkonstruerede filtreringsrør. Systemet kan også benyttes uden aktiv rensning i tilfælde, hvor det anses for fordelagtigt.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for Aqualife A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B virksomhed med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C for så vidt angår pengestrømsopgørelsen. Aqualife A/S har ifølge årsregnskabslovens §110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

I bruttofortjenesten indgår andre eksterne omkostninger, der omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på tilgodehavender.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring til selskabets personale.

Finansielle poster

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt 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 indgår i en sambeskatning med administrationselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til kostpris. I tilfælde, hvor prisen overstiger netto-realisationsevnen, nedskrives til denne værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger netto-realisationsevnen, nedskrives til denne værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til netto-realisationsevnen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat 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 efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat, fortsat

Udskudt skat måles på grundlag af de gældende 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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Pengestrøm, likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse

<u>Note</u>	2011 DKK	2010 DKK
Bruttotab	-1.347.433	-913.802
1 Personaleomkostninger	-300.000	-300.000
Resultat før finansielle poster	-1.647.433	-1.213.802
Nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6.739.948	-42.031.602
Nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.148.337	0
Nedskrivning af finansielle aktiver i tilknyttede virksomheder	-11.220.347	-7.327.247
Resultat før øvrige finansielle poster	-21.756.065	-50.572.651
2 Finansielle indtægter	864.400	182.704
3 Finansielle omkostninger	-94.433	-5.569
Resultat før skat	-20.986.098	-50.395.516
4 Skat af årets resultat	0	-177.433
Årets resultat	-20.986.098	-50.572.949
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Overført til overført resultat	-20.986.098	-50.572.949
	-20.986.098	-50.572.949

Aktiver

<u>Note</u>	<u>Anlægsaktiver</u>	<u>2011</u> DKK	<u>2010</u> DKK
	Finansielle anlægsaktiver		
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.260.052	8.000.000
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.600.000	50.532
8	Udskudt skatteaktiv	0	0
		<u>2.860.052</u>	<u>8.050.532</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.860.052</u>	<u>8.050.532</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0
	Andre tilgodehavender	180.375	45.600
	Periodeafgrænsningsposter	100.000	0
		<u>280.375</u>	<u>45.600</u>
	Likvide beholdninger	<u>828.814</u>	<u>1.927.166</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.109.189</u>	<u>1.972.766</u>
	Aktiver i alt	<u>3.969.241</u>	<u>10.023.298</u>

Passiver

<u>Note</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		DKK	DKK
6	Egenkapital		
	Aktiekapital	24.435.728	25.875.415
	Overkurs ved emission	31.579.854	31.579.854
	Overført resultat	-53.546.150	-48.085.301
	Egenkapital i alt	2.469.432	9.369.968
	Hensatte forpligtelser		
8	Udsudte skatteforpligtelser	0	0
		0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	212.257	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	161.175	40.330
	Gæld til tilknyttede virksomheder	14.108	0
	Gæld til associerede virksomheder	610.269	0
	Anden gæld	502.000	613.000
		1.499.809	653.330
	Gældsforpligtelser i alt	1.499.809	653.330
	Passiver i alt	3.969.241	10.023.298
9	Hovedaktivitet		
10	Forudsætninger og usikkerhed vedrørende fortsat drift		
11	Ledelsesmæssige skøn, forudsætninger og usikkerhed		
12	Eventualforpligtelser		
13	Ejerforhold		

Pengestrømsopgørelse for 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	kr.	kr.
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før finansielle poster	-1.647.433	-1.213.802
Af- og nedskrivninger	0	0
7 Ændring i driftskapital	<u>-10.820.900</u>	<u>-7.954.841</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-12.468.333	-9.168.643
Modtagne finansielle indtægter	864.400	182.704
Betalte finansielle omkostninger	<u>-94.433</u>	<u>-5.569</u>
Pengestrømme fra ordinær drift	-11.698.366	-8.991.508
Betalt selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-11.698.366	-8.991.508
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Tilgang finansielle anlægsaktiver, tilskud til Aqualife North America, Inc	-3.697.805	0
Afgang finansielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>448.880</u>
	-3.697.805	448.880
Pengestrømme vedrørende finansiering		
Kassekredit	212.257	0
Kapitalforhøjelse	<u>14.085.562</u>	<u>5.451.825</u>
	14.297.819	5.451.825
Ændring i likvider	-1.098.352	-3.090.803
Likvider primo	<u>1.927.166</u>	<u>5.017.969</u>
Likvider ultimo	<u>828.814</u>	<u>1.927.166</u>

Noter

	2011 DKK	2010 DKK
1. <u>Personaleomkostninger</u>		
Lønninger og gager	300.000	300.000
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	0
Øvrige personaleomkostninger	0	0
	300.000	300.000
2. <u>Finansielle indtægter</u>		
I posten udgør t.kr. 677 renteindtægter til tilknyttede virksomheder. I 2010 udgjorde posten kr. 178.		
3. <u>Finansielle omkostninger</u>		
I posten udgør t.kr. 2 renteomkostninger til tilknyttede virksomheder. I 2010 udgjorde posten t.kr. 0		
4. <u>Skat af årets resultat</u>		
Årets skat	0	0
Årets regulering af udskudt skat	0	177.433
Regulering af skat fra tidligere år	0	0
	0	177.433
5. <u>Finansielle anlægsaktiver</u>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris primo	111.620.260	50.532
Tilgang	0	3.697.805
Afgang	0	0
Samlet anskaffelsessum ultimo	111.620.260	3.748.337
Op- og nedskrivninger primo	-103.620.260	0
Op- og nedskrivninger i året	-6.739.948	-2.148.337
Regulering, tidligere år	0	0
Tilbageførsel af nettoopskrivninger ved afgang	0	0
Udloddet udbytte i regnskabsåret	0	0
Samlede op- og nedskrivninger ultimo	-110.360.208	-2.148.337
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.260.052	1.600.000

Noter

5. Finansielle anlægsaktiver, fortsat

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	<u>Ejerandel</u>	<u>Resultat</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Regnskabs- mæssig værdi</u>
Aqualife Solutions ApS, Hørsholm	100%	18.699.906	-5.110.611	1.260.052
Aresa Biodetection ApS, København	100%	-15.170	16.432	0
Aqualife Logistics Inc.	100%	-328.714	-328.139	0
			<u>-5.422.318</u>	<u>1.260.052</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

	<u>Ejerandel</u>	<u>Resultat</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Regnskabs- mæssig værdi</u>
Aqualife North America Inc.	50%	43.644	<u>3.203.724</u>	<u>1.600.000</u>

6. Egenkapitaloppgørelse

	<u>Aktie kapital DKK</u>	<u>Overkurs ved emmission DKK</u>	<u>Overført resultat DKK</u>	<u>Egenkapital DKK</u>
Saldo primo	25.875.415	31.579.854	-48.085.301	9.369.968
Kapitalforhøjelse	14.085.562	0	0	14.085.562
Kapitalnedsættelse	-15.525.249	0	15.525.249	0
Årets resultat	0	0	-20.986.098	-20.986.098
Saldo ultimo	<u>24.435.728</u>	<u>31.579.854</u>	<u>-53.546.150</u>	<u>2.469.432</u>

Aktiekapital

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Kapitalprimo	25.875.415	23.525.491	2.428.444	2.428.444	2.428.444
Kapitalforhøjelse	14.085.562	2.349.924	21.097.047	0	0
Kapitalnedsættelse	-15.525.249	0	0	0	0
Kapital ultimo	<u>24.435.728</u>	<u>25.875.415</u>	<u>23.525.491</u>	<u>2.428.444</u>	<u>2.428.444</u>

Aktiekapitalen består af 244.357.280 aktier a 0,1 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Selskabet ejer 10.892 egne aktier til en markedsværdi på t.kr. 1 pr. 31. december 2011.

Noter

	2011 DKK	2010 DKK
7. <u>Ændring i driftskapital</u>		
Ændring i koncernmellemværender, tilgodehavender	-11.220.347	-7.200.150
Ændring i andre tilgodehavender mv.	-234.775	0
Ændring i leverandørgæld mv.	120.845	-754.691
Ændring i koncernmellemværender, gæld	624.377	0
Ændring i anden gæld	-111.000	0
	-10.820.900	-7.954.841
8. <u>Hensættelse til udskudt skat /udskudt skatteaktiv</u>		
Opgjort skatteaktiv	655.966	109.150
Nedskrivning til nettorealiseringsværdi	-655.966	-109.150
Regnskabsmæssig værdi	0	0

9. Hovedaktivitet

Selskabet er moderselskab i Aqualife koncernen som foretager udvikling, fremstilling, salg og udleje af udstyr, der indgår i Aqualifes logistiksystem.

10. Forudsætninger og usikkerhed vedrørende fortsat drift

Selskabet har fortsat betydelige likviditetsmæssige udfordringer i relation til udviklingen på kort og på lang sigt. Selskabets har i andet halvår af 2011 og begyndelsen af 2012 arbejdet for at opnå en større kapitaltilførsel. Dette har ikke vist sig muligt i fuldt omfang, og der arbejdes fortsat på en kapitaltilførsel.

Baseret på, at ledelsen fortsat ser et forretningsgrundlag for selskabets aktivitet og teknologi og der aktivt arbejdes på en løsning af den likviditetsmæssige udfordring, vurderer ledelsen, at årsrapporten skal aflægges med forudsætning om fortsat drift.

Der er imidlertid usikkerhed om den fortsatte drift, såfremt der ikke opnås en tilstrækkelig kapitaltilførsel. Usikkerheden er væsentlig. Der forventes ikke driftsoverskud i 2012 i selskabet.

Der henvises til ledelsesberetningen.

11. Ledelsesmæssige skøn, forudsætninger og usikkerhed

Værdiansættelsen af selskabets aktiver er baseret på forudsætningen om fortsat drift, og at man på sigt kan opnå et lønsomt forretningsgrundlag i koncernen. Dette påvirker vurderingen af om der skal indregnes en kautionforpligtelse for koncernbankgæld og værdiansættelsen af den tilknyttede og den associerede virksomhed.

Såfremt forudsætningen ikke opfyldes påvirkes årsregnskabet væsentligt.

Der henvises til ledelsesberetningen.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har ydet kaution til sikkerhed for koncernens banklån, maksimum kr. 11,6 mio.

Noter

13. Ejerforhold

Følgende aktionærer er registreret som værende i besiddelse af mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller mere end 5% af aktiekapitalens pålydende værdi:

Erik Breisling ApS, København

Stichting Marcus Choleva Family Foundation, Holland

Wall & Co. ApS, Rungsted

Spogård Holding A/S, Charlottenlund

Attente ApS, Rungsted (ejet af Carsten Malby) og Carsten Malby personligt, Rungsted

Colonial ApS (ejet af Jens Willumsen) og Jens Willumsen personligt, Vedbæk

Alicon Holding B.V. NL-1043, Holland