



OCEAN PRAWNS  
GRUPPEN

**OCEAN PRAWNS A/S**

Strandgade 10  
3730 Nexø  
CVR nr. 15 51 66 31

**Årsrapport for perioden 1. januar 2017 - 31. december 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 4 16 - 2018

Dirigent

Per Kofod



**Indholdsfortegnelse**

Indholdsfortegnelse.....	1
Ledelsespåtegning .....	2
Den uafhængige revisors erklæringer .....	3
Selskabsoplysninger.....	6
Koncernoversigt.....	7
Hovedtal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning .....	9
Anvendt regnskabspraksis.....	12
Resultatopgørelse for perioden 1. januar 2017 - 31. december 2017 .....	21
Balance pr. 31. december 2017.....	22
Egenkapitalopgørelse for koncernen .....	26
Pengestrømsopgørelse.....	27
Noter til årsrapporten .....	29



### Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for **Ocean Prawns A/S**.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vor opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold som den omhandler, og beskriver koncernens og moderselskabets væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Vi indstiller årsrapporten til generalforsamlingens godkendelse.

Nexø, den 4. juni 2018

#### Direktion

Kristian Barslund Jensen

#### Bestyrelse

Hanne Grete Jensen  
formand

Johnny Poulsen

Kristian Barslund Jensen

Daniel Barslund

Henrik Espersen

Martin Barslund Juel Jensen



## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Ocean Prawns A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ocean Prawns A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vor øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.





### Den uafhængige revisors erklæring

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevision. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.



**Den uafhængige revisors erklæringer**

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

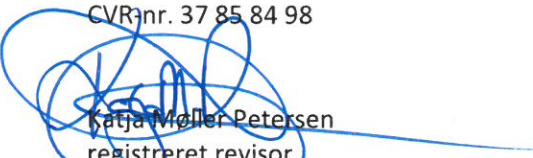
I tilknytning til vor revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nexø, den 4. juni 2018

Bornholms Revision A/S  
Godkendt revisionsaktieselskab  
CVRnr. 37 85 84 98



Katja Møller Petersen  
registreret revisor  
NME nr. mne31520



**Selskabsoplysninger**

**Selskabet:**

Ocean Prawns A/S  
Strandgade 10  
3730 Nexø

Telefon: 56 44 04 00  
Telefax: 56 44 04 19  
Hjemmeside: [www.ocean-prawns.com](http://www.ocean-prawns.com)  
E-mail: [office@ocean-prawns.com](mailto:office@ocean-prawns.com)

CVR nr.: 15 51 66 31  
Stiftet: 1. oktober 1991  
Hjemsted: Bornholms Regionskommune

Regnskabsår: 01.01 - 31.12

**Bestyrelse:**

Hanne Grete Jensen, formand  
Kristian Barslund Jensen  
Henrik Espersen  
Johnny Poulsen  
Daniel Barslund  
Martin Barslund Juel Jensen

**Direktion:**

Kristian Barslund Jensen

**Revisionsfirma:**

Bornholms Revision A/S  
Liseruten 1  
3730 Nexø

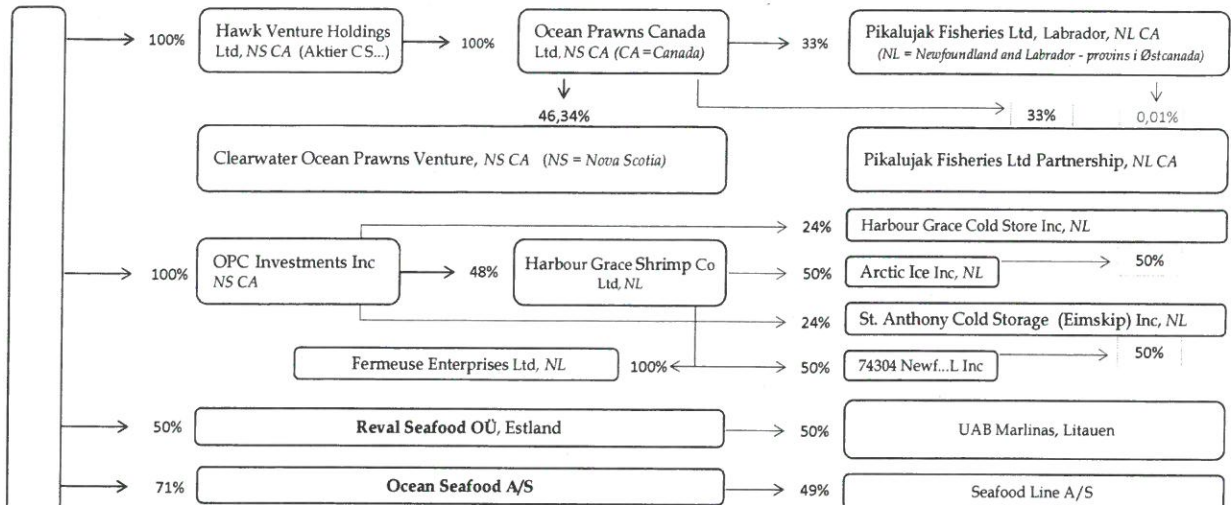
**Koncernregnskab**

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet  
Ocean Prawns Holding ApS, CVR nr. 34 46 16 60

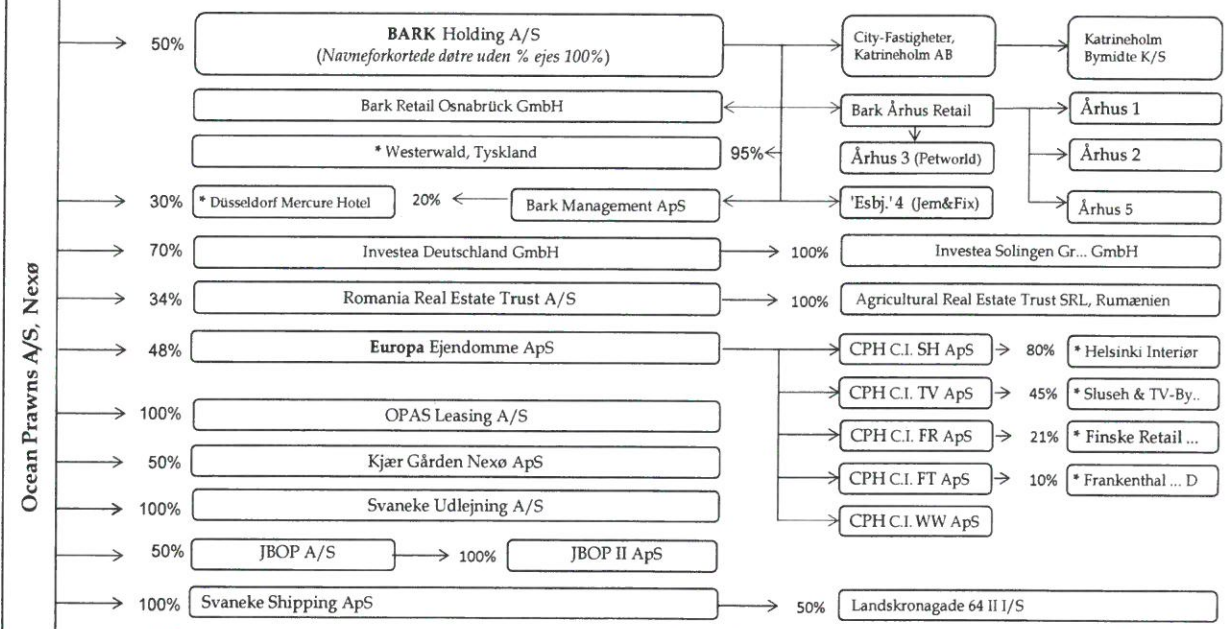




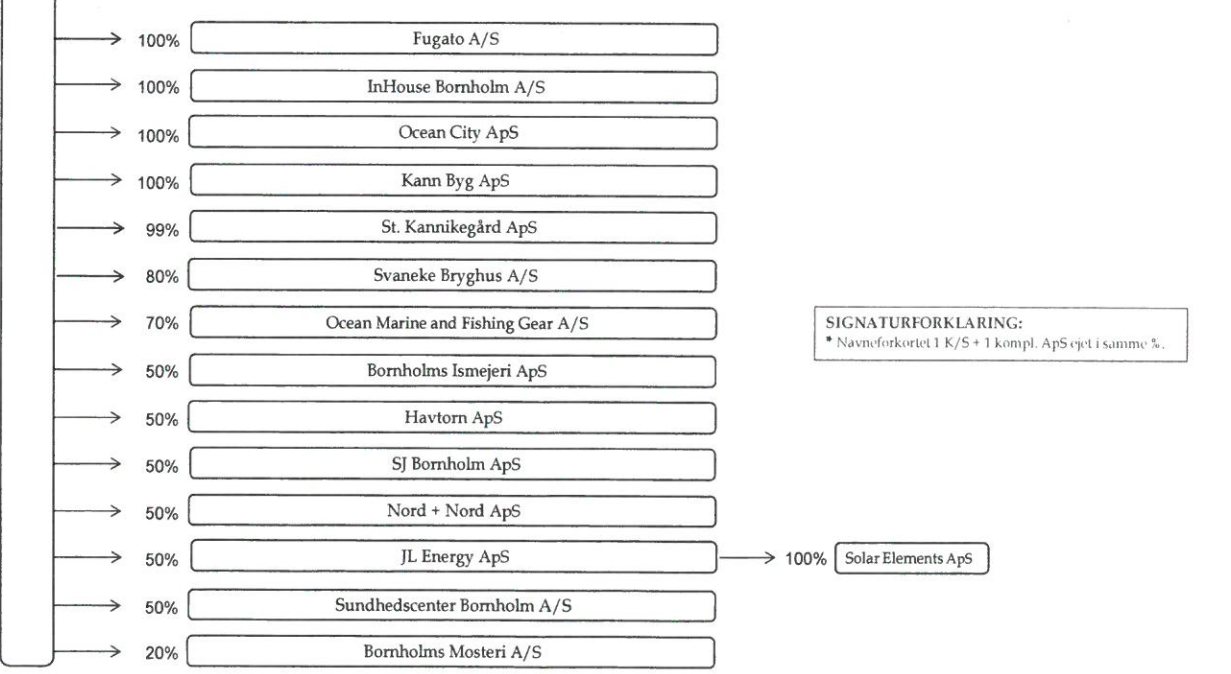
FISKERI:



EJENDOMME:



ANDEN VIRKSOMHED:



SIGNATURFORKLARING:  
\* Navneforkortet I K/S + 1 kompl. ApS cøjet i samme %.





**Hovedtal for koncernen**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	688.926	745.849	845.497	704.179	633.658
Resultat af ordinær primær drift	749	1.667	4.596	-180	3.414
Resultat af finansielle poster	77.475	117.685	166.095	108.670	114.210
Årets resultat efter skat	58.210	91.733	129.324	83.728	82.384
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.121.966	1.207.579	1.104.459	941.569	761.250
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.052	11.859	7.507	28.587	2.688
<b>Egenkapital</b>	<b>874.961</b>	<b>840.074</b>	<b>752.154</b>	<b>621.395</b>	<b>539.302</b>
<b>Pengestrømme</b>					
Driftsaktivitet	93.486	106.412	48.765	46.747	123.321
Investeringsaktivitet	-34.730	-9.249	-25.749	-31.665	-9.979
Finansieringsaktivitet	-13.403	-22.092	-2.682	7.247	-101.546
Forskydning i likvider	45.353	75.071	20.334	22.330	11.796
<b>Antal medarbejdere</b>	<b>122</b>	<b>117</b>	<b>116</b>	<b>118</b>	<b>94</b>
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	10,3%	9,1%	8,2%	9,0%	8,3%
Soliditetsgrad	78,0%	69,6%	68,1%	66,0%	70,8%
Forrentning af egenkapitalen	6,7%	10,9%	17,2%	13,5%	15,3%



## Ledelsesberetning

### **Hovedaktivitet**

Kristian Barslund Jensen begyndte for 50 år siden at fiske laks. I 1976 startede han rejederiet Ocean Prawns sammen med en fiskerkompagnon, som døde i 1997. Derefter blev Kristian ene-ejer og leder af Ocean Prawns med fokus på langsigtet vækst og udvikling. I dag ejer han 60% af Ocean Prawns, mens sønnerne Daniel og Martin hver ejer 20%.

Virksomheden Ocean Prawns hovedaktivitet er nu at eje andele i associerede og tilknyttede virksomheder samt joint ventures primært i Canada, Danmark og EU i øvrigt. Herudover leverer Ocean Prawns management samt teknisk og administrativ assistance til flere af disse virksomheder.

Driftsaktiviteterne i disse virksomheder kan som vist i oversigten på side 7 opdeles i tre segmenter:

- MSC-certificeret fiskeri af rejer mm., hvor alle virksomheder opfylder vore økonomiske mål i 2017
- Investeringsjendomme købt de seneste 10 år, hvor størstedelen også realiserer målene
- Anden virksomhed mest i det østbornholmske lokalsamfund udgør 5% af den investerede kapital.

Der gøres opmærksom på, at fiskeskibe i Danmark ejes personligt. Kristian Barslund Jensens i 2017 positive resultat i hans personligt ejede danske fiskeskibe indgår derfor ikke i denne årsrapport.

Koncernen har beskæftiget 122 danske medarbejdere i 2017, heraf 99 på Bornholm. Globalt beskæftiges omkring 500 medarbejdere, når kapitalandele i associerede og management af fiskeskibe mv. medregnes.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Ocean Prawns koncernen leverer endnu et stærkt resultat i 2017. Det er ikke så forrygende som i de seneste år. Resultatet indfrier ledelsens afkastkrav og forventninger.

Koncernens omsætning udgør 689 mio. kr. i 2017 mod 746 mio. kr. i 2016. Fiskeri og kvoter går op og ned. Ændringen på 8% skyldes lavere canadiske rejekvoter i 2017 samt lavere amerikanske valutakurser. Til gengæld har der været vækst i koncernens øvrige aktiviteter.

Koncernens resultat udgør 58 mio. kr. efter skat mod 92 mio. kr. i 2016. Ændringen består af et mindre resultat i Canada delvist opvejet af optimering af fangsterne og vækst i koncernens øvrige virksomheder.

Egenkapitalen er i 2017 vokset til 875 mio. kr., og soliditetsgraden er øget til 78% som følge af en mindre kapitalbinding i varebeholdninger og tilgodehavender.

Pengestrømmene fra den ordinære drift er derfor også øget i 2017 til 171 mio. kr., hvoraf der er anvendt 78 mio. kr. til betaling af selskabsskat og 35 mio. kr. til investeringsaktiviteter.



## Ledelsesberetning

### **Særlige risici ved fiskeri**

Koncernens indtjening fra fiskeri er afhængig af udviklingen i fiskekvoter, salgspriser og valutakurser. Ud over bestandsmæssige ændringer i kvoterne er også processen for tildeling af kvoter påvirket af de politiske beslutninger i såvel EU, Canada og Grønland. Senest har Canada ændret på processen for tildeling af kvoter. Tilsvarende gør sene udmeldinger af de tildelte kvoter det vanskeligere at planlægge fiskeriet effektivt.

Derudover har is- og vejrforholdene en stor betydning. De kan vanskeliggøre adgangsforholdene til fiskepladserne, og dermed i hvor høj grad kvoterne kan udnyttes.

### **Normal usikkerhed ved måling af investeringsejendommenes dagsværdi**

En betydelig del af koncernens aktiver og indtjening stammer fra investeringsejendomme i Danmark, Tyskland og Sverige. Investeringsejendomme måles til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen. Den enkelte ejendoms dagsværdi er fastsat normalt ud fra sammenlignelige handler i markedet, eksterne valuarvurderinger eller afkastbaserede værdiansættelser, som tager udgangspunkt i det nuværende rente- og inflationsniveau, beliggenhed og stand, vilkår i lejekontrakter, udbud og efterspørgsel mm.

De anvendte skøn og forudsætninger, som indgår i ansættelsen af de enkelte ejendommers dagsværdi, er i sagens natur usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil kunne afvige fra det i beregningerne forudsatte, og selv mindre udsving kan have betydelig effekt på dagsværdien.

Der henvises til note 5 og note 13.

### **Usædvanlige forhold**

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Forventet udvikling**

Grundet fortsat usikkerhed omkring tildeling af canadiske kvoter for 2018 kan præcise udmeldinger til niveau af forventet resultat ikke udmeldes. Selskabets ledelse forventer dog endnu et positivt resultat i 2018, og at alle betydelige virksomheder i koncernen opfylder vore økonomiske afkastkrav.

### **Påvirkning på det eksterne miljø**

Koncernens primære påvirkning på det eksterne miljø vedrører havmiljøet, og der samarbejdes med myndigheder og organisationer herom. Det er beskrevet nedenfor i redegørelse for samfundsansvar.

### **Redegørelse for samfundsansvar**

Koncernens politikker i relation til samfundsansvar fokuserer mest på koncernens bæredygtigheds- og miljøpolitik samt arbejdsmiljøpolitik.

Koncernens fiskeri af rejer mm. er certificeret af MSC til at foregå på en bæredygtig måde, der sikrer fiskebestandene, de arktiske lokalsamfund og jobs i fremtiden ved at beskytte havmiljøet.

Arbejdsmiljøpolitikken har som mål løbende at forbedre medarbejdernes sikkerhed og sundhed.

Virksomheden har aktuelt ikke udarbejdet selvstændige politikker indenfor andre områder, men følger FN's og lignende organisationers grundlæggende principper indenfor miljø, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og anti-korruption.



## Ledelsesberetning

### **Ligestilling i øverste ledelsesplan**

Koncernen er en ejerledet familievirksomhed. Bestyrelsen udgøres af seks personer, hvoraf to ikke er familiemedlemmer. Ét medlem af bestyrelsen er kvinde, hvilket er uændret fra de seneste år.

Det ønskes også fremadrettet, at aktionærkredsen udgør majoriteten af bestyrelsen. Fiskebranchen er traditionelt mest mænd. Virksomheden fokuserer på kompetencer og ikke på køn. Med udgangspunkt i loven har virksomheden et måltal, hvoraf mindst to medlemmer af bestyrelsen skal udgøres af det underrepræsenterede køn inden 2020. Dette forventes at ske ved en naturlig udskiftning i bestyrelsen.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter balancedagen forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.





### **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Ocean Prawns A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C-virksomhed, stor.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i danske kr.

Årsregnskabet og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### **Præsentationsvaluta**

Moderselskabet benytter danske kroner som målevaluta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

#### **Konsolideringspraksis**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Ocean Prawns A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.



### **Anvendt regnskabspraksis**

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes straks i resultatopgørelsen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

#### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

#### **Omregning af fremmed valuta**

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balance-dagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

#### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.





## Anvendt regnskabspraksis

### **Regnskabsmæssig afdækning**

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen.

Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra of-



### **Anvendt regnskabspraksis**

fentlige myndigheder.

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

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

#### **Værdiregulering af investeringsejendomme**

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

#### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Ocean Prawns Holding ApS fungerer som administrationselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst hensættes og betales af Ocean Prawns Holding ApS.

Skatteeffekten af sambeskatningen med de danske dattervirksomheder fordeles på såvel overskud som underskud i dattervirksomhederne i forhold til deres skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i aconto-skatteordningen.

#### **Balancen**

##### **Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

##### **Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør mellem 5-20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

##### **Licenser**

Værdien af tildelte licenser afhænger dog af det enkelte års kvotatildeling.



## Anvendt regnskabspraksis

### **Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-50 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år	0-25 %

### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

### **Investerings ejendomme**

Investerings ejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investerings ejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Efter første indregning måles investerings ejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investerings ejendomme .

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

### Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 31. december 2017 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

Afkastprocenterne er fastsat i intervallet 8% - 9%, hvilket ledelsen skønner er i overensstemmelse med markedet p.t. Der er herunder henset til udbud og handel med ejendomme i sammenlignelige dele af Danmark, samt ledelsens kendskab til realkreditinstitutters anvendte forudsætninger ved belåning af erhvervsejendomme på lokationer hvor selskabet har erhvervet ejendomme.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af investeringsaktiver".

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Ocean Prawns A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

#### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



### Anvendt regnskabspraksis

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger accontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor accontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi såfremt denne kan opgøres pålideligt eller kostpris efter ÅRL §37 stk. 4.

#### **Egenkapital**

##### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

#### **Udbytte**

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



## Anvendt regnskabspraksis

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger i forbindelse med forpligtelse overfor tilknyttede og associerede virksomheder. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

### **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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser der på balancetidspunktet er fastsat for det kommende regnskabsår.

Udskudt skat i udenlandske datterselskaber er afsat på fysiske anlægsaktiver med det for det pågældende lands gældende skatteregler og satser.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopførelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.





### Anvendt regnskabspraksis

#### **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 koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### **Hoved- og nøgletaloversigt**

##### **Forklaring af nøgletal**

Bruttomargin

$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Soliditetsgrad

$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Forrentning af egenkapital

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital}}$



**Resultatopgørelse for perioden 1. januar 2017 - 31. december 2017**

Note	Moderselskab		Koncern		
	2017	2016 tkr.	2017	2016 tkr.	
1	Nettoomsætning	57.962.532	12.108	688.926.498	745.849
	Andre driftsindtægter	300.042	323	17.510.065	19.436
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-43.431.288	-2.848	-588.268.696	-663.163
	Andre eksterne omkostninger	-4.081.885	-3.485	-47.203.078	-34.268
	<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>10.749.401</b>	<b>6.098</b>	<b>70.964.789</b>	<b>67.854</b>
2	Personaleomkostninger	-9.969.303	-9.027	-59.159.177	-54.727
3	Af- og nedskrivninger materielle og immaterielle anlægsaktiver	-19.947	-329	-11.032.020	-11.471
	Værdiregulering af investeringsaktiver	0	0	143.343	0
	Andre driftsomkostninger	0	0	-167.896	11
	<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>	<b>760.151</b>	<b>-3.258</b>	<b>749.039</b>	<b>1.667</b>
4	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	35.707.317	73.479	0	0
5	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	23.468.893	11.287	85.530.413	94.404
6	Andre finansielle indtægter	18.040.495	19.231	23.226.921	31.853
	Værdiregulering af finansielle aktiver	-5.254.781	2.341	0	0
7	Øvrige finansielle omkostninger	-13.972.420	-15.207	-31.282.947	-8.572
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>58.749.655</b>	<b>87.873</b>	<b>78.223.426</b>	<b>119.352</b>
8	Skat af årets resultat	303.952	789	-20.013.041	-27.619
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>59.053.607</b>	<b>88.662</b>	<b>58.210.385</b>	<b>91.733</b>
9	Resultatdisponering				



**Balance pr. 31. december 2017**

Note	Morderselskab		Koncern		
	2017	2016 tkr.	2017	2016 tkr.	
	<b>AKTIVER</b>				
	Koncerngoodwill	0	0	3.428.161	1.458
	Goodwill	0	0	2.650.307	3.759
	Licenser	0	0	1.105.107	1.381
10	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.183.575</b>	<b>6.598</b>
	Grunde og bygninger	0	0	58.779.165	54.301
	Investeringsejendomme	0	0	3.900.000	2.936
	Indretning af lejede lokaler	0	0	259.174	290
	Driftsmidler og inventar	19.946	40	41.524.867	43.344
11	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>19.946</b>	<b>40</b>	<b>104.463.206</b>	<b>100.871</b>
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	678.139.208	650.110	0	0
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	158.655.086	127.084	333.699.597	343.619
14	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	843.944	894
15	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.577.150	12.628	21.541.620	13.492
16	Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0
17	Andre tilgodehavender	34.626	35	10.831.334	10.279
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>857.406.070</b>	<b>789.857</b>	<b>366.916.495</b>	<b>368.284</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>857.426.016</b>	<b>789.897</b>	<b>478.563.276</b>	<b>475.753</b>





**Balance pr. 31. december 2017**

Note	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016 tkr.	2017	2016 tkr.
Hjælpe materialer, emballage m.v.	0	0	2.833.994	8.520
Varer under fremstilling	0	0	1.726.442	537
Færdigvarer	46.081	37.370	20.197.364	51.617
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>46.081</b>	<b>37.370</b>	<b>24.757.800</b>	<b>60.674</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	318.667	230	98.844.749	113.218
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	5.073.531	1.964
18 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	26.091.815	18.432	0	501
18 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	72.151.723	125.090	86.572.250	136.827
18 Andre tilgodehavender	50.162.020	43.813	55.168.511	51.569
19 Udskudt skatteaktiv	307.282	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	902	15.408.420	0
20 Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.576.983	1.187
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>149.031.507</b>	<b>188.467</b>	<b>262.644.444</b>	<b>305.266</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	155.408.696	164.473	309.033.837	337.029
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>155.408.696</b>	<b>164.473</b>	<b>309.033.837</b>	<b>337.029</b>
Likvide beholdninger	6.881.685	422	46.967.088	28.857
<b>OMSÆTNINGS AKTIVER I ALT</b>	<b>311.367.969</b>	<b>390.732</b>	<b>643.403.169</b>	<b>731.826</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.168.793.985</b>	<b>1.180.629</b>	<b>1.121.966.445</b>	<b>1.207.579</b>



**Balance pr. 31. december 2017**

Note	Moderselskab		Koncern		
	2017	2016 tkr.	2017	2016 tkr.	
	<b>PASSIVER</b>				
	Selskabskapital	11.000.000	11.000	11.000.000	11.000
	Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele	639.401.326	595.266	0	0
	Overført resultat	208.437.889	212.173	847.041.812	805.955
	Øvrige kapitalbevægelser	0	0	797.403	1.484
	Forslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000	10.000.000	10.000
	<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>	<b>868.839.215</b>	<b>828.439</b>	<b>868.839.215</b>	<b>828.439</b>
	Minoritetsinteresser	0	0	6.121.969	11.635
21	<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>868.839.215</b>	<b>828.439</b>	<b>874.961.184</b>	<b>840.074</b>
19	Hensættelser til udskudt skat	0	1.306	17.672.010	21.804
12, 13	Hensættelser til forpligtelser overfor dattervirksomheder og associerede virksomheder	5.821.898	2.897	2.626.514	2.011
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>5.821.898</b>	<b>4.203</b>	<b>20.298.524</b>	<b>23.815</b>
	Ansvarlig lånekapital	0	0	2.750.000	2.750
22	Leasingforpligtelser	0	0	3.410.473	4.382
23	Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	35.415.156	35.339
24	Periodeafgrænsningsposter	0	600	0	600
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>600</b>	<b>41.575.629</b>	<b>43.071</b>



**Balance pr. 31. december 2017**

Note	Morderselskab		Koncern		
	2017	2016 tkr.	2017	2016 tkr.	
22	Kortfristet del af leasingforpligtelser	0	0	1.389.523	2.405
23	Kortfristet del af de langfristede gældsforpligtelser	0	0	4.652.689	3.496
	Kreditinstitutter	0	54.975	11.457.036	66.695
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	672.089	606	35.327.414	57.856
	Forudbetaling fra kunder	0	0	310.000	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	254.755.124	241.522	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	5.327.102	17.485	79.670.552	78.811
	Gæld til selskabsdeltager og ledelse	31.210.398	31.206	31.580.940	31.206
	Anden gæld	1.764.469	1.593	20.492.689	24.693
	Selskabsskat	403.690	0	0	34.780
25	Periodeafgrænsningsposter	0	0	250.265	677
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>294.132.872</b>	<b>347.387</b>	<b>185.131.108</b>	<b>300.619</b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>294.132.872</b>	<b>347.987</b>	<b>226.706.737</b>	<b>343.690</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.168.793.985</b>	<b>1.180.629</b>	<b>1.121.966.445</b>	<b>1.207.579</b>
26	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
27	Kontraktlige forpligtelser				
28	Eventualforpligtelser				
29	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
30	Nærtstående parter				
31	Ejerforhold				





### Egenkapitaloppgørelse for koncernen

#### Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Moders andel	Minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	11.000.000	816.814.867	12.258.617	828.438.755	11.634.729	840.073.484
Valutakursregulering	0	-9.450.549	0	-9.450.549	0	-9.450.549
Årets resultat	0	48.010.385	0	49.053.606	-1.043.222	48.010.384
Øvrige kapitalbevægelser	0	-1.613.518	0	797.403	-2.410.921	-1.613.518
Praksisændring	0	0		0		0
Udbetalt udbytte	0	0	-12.258.617	-10.000.000	-2.258.617	-12.258.617
Foreslået udbytte	0	0	10.200.000	10.000.000	200.000	10.200.000
Egenkapital 31. december 2017	<b>11.000.000</b>	<b>853.761.185</b>	<b>10.200.000</b>	<b>868.839.215</b>	<b>6.121.969</b>	<b>874.961.184</b>

#### Egenkapitaloppgørelse for moder

	Selskabskapital	Nettop-skrivning indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	11.000.000	595.265.610	212.173.145	10.000.000	828.438.755
Valutakursregulering	0	-9.450.549	0	0	-9.450.549
Øvrige kapitalbevægelser	0	797.403	0	0	797.403
Årets resultat	0	52.788.862	-3.735.256		49.053.606
Udbetalt udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Foreslået udbytte	0	0	0	10.000.000	10.000.000
Egenkapital 31. december 2017	<b>11.000.000</b>	<b>639.401.326</b>	<b>208.437.889</b>	<b>10.000.000</b>	<b>868.839.215</b>



Pengestrømsopgørelse

Note	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016 tkr.	2017	2016 tkr.
Nettoomsætning og andre driftsindtægter	58.262.574	12.431	706.436.563	765.285
Driftsomkostninger	-57.502.423	-15.688	-705.662.971	-763.071
Afskrivninger	19.947	329	11.032.020	11.471
Ændring i varebeholdninger	37.323.865	-37.317	35.915.916	-42.730
Ændring i tilgodehavender	33.585.076	-27.554	58.761.514	2.839
Ændring i leverandørgæld m. v.	1.318.080	116.785	-25.494.226	-5.461
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>73.007.119</b>	<b>48.986</b>	<b>80.988.816</b>	<b>-31.667</b>
Renteindbetalinger og lignende	17.503.979	19.230	22.690.405	28.686
Renteudbetalinger og lignende	-13.972.420	-15.208	-31.282.947	-8.572
Modtaget udbytte og udlodninger	7.607.523	12.212	98.651.399	133.104
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>84.146.201</b>	<b>65.220</b>	<b>171.047.673</b>	<b>121.551</b>
Betalt selskabsskat	-3.497	-1.008	-77.561.527	-15.139
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>84.142.704</b>	<b>64.212</b>	<b>93.486.146</b>	<b>106.412</b>



Pengestrømsopgørelse

Note	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016 tkr.	2017	2016 tkr.
Investering i materielle anlægsaktiver	0	-20	-13.051.616	-11.859
Tilgang andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	-7.679.462	-3.519
Salg af anlægsaktiver	0	0	0	4.500
Nettoinvestering i aktier i tilknyttede virksomheder	-6.109.999	1.725	-3.199.079	1.440
Nettoinvestering i associerede virksomheder	-8.000.000	-565	-10.800.000	-561
Modtaget afdrag på udlån / investeringer værdipapirer	-7.663.028	-3.759	0	750
<b>PENGESTRØMME FRA</b>				
<b>INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>-21.773.027</b>	<b>-2.619</b>	<b>-34.730.157</b>	<b>-9.249</b>
Afdrag på langfristet gæld	0	0	-1.144.581	-9.695
Udbetaling af udbytte	-10.000.000	-10.000	-12.258.617	-12.397
<b>PENGESTRØMME FRA</b>				
<b>FINANSIERINGSAKTIVITET</b>	<b>-10.000.000</b>	<b>-10.000</b>	<b>-13.403.198</b>	<b>-22.092</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDE MIDLER</b>	<b>52.369.677</b>	<b>51.593</b>	<b>45.352.791</b>	<b>75.071</b>
Likvide midler primo	109.920.704	58.328	299.191.098	224.121
<b>LIKVIDE MIDLER ULTIMO</b>	<b>162.290.381</b>	<b>109.921</b>	<b>344.543.889</b>	<b>299.192</b>
Likvide midler omfatter:				
Værdipapirer	155.408.696	164.473	309.033.837	337.029
Likvide beholdninger	6.881.685	422	46.967.088	28.857
Kreditinstitutter i øvrigt	0	-54.974	-11.457.036	-66.694
	<b>162.290.381</b>	<b>109.921</b>	<b>344.543.889</b>	<b>299.192</b>





Noter til årsrapporten

Note	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016 tkr.	2017	2016 tkr.
<b>1 Nettoomsætning</b>				
<b>Forretningsområder</b>				
Rejer og andre fiskeprodukter	44.859.691	0	533.632.043	603.893
Entreprenør- og landbrugsvirksomhed	0	0	57.626.580	49.577
Detailhandel	0	0	82.783.950	78.354
Udlejning	0	0	2.093.955	2.727
Konsulentvirksomhed og administrativ assistance	13.102.841	12.108	12.789.970	11.298
	<b>57.962.532</b>	<b>12.108</b>	<b>688.926.498</b>	<b>745.849</b>
<b>Geografiske markeder</b>				
Øvrige lande udenfor EU	42.636.385	8.983	510.402.218	530.140
Europa	1.587.226	388	27.745.035	21.288
Danmark	13.738.921	2.737	150.779.245	194.421
	<b>57.962.532</b>	<b>12.108</b>	<b>688.926.498</b>	<b>745.849</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	9.626.455	8.690	54.052.282	49.656
Pensioner	214.593	209	3.974.215	3.974
Udgifter til social sikring	128.255	128	1.132.680	1.097
	<b>9.969.303</b>	<b>9.027</b>	<b>59.159.177</b>	<b>54.727</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	14	12	122	117
Samlet vederlag til bestyrelse og direktion	3.450.831	3.192	3.450.831	3.192



Noter til årsrapporten

Note	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016 tkr.	2017	2016 tkr.
<b>3 Afskrivninger anlægsaktiver</b>				
Goodwill	0	0	1.108.357	1.408
Koncerngoodwill	0	0	729.080	729
Licenser	0	0	276.273	276
Indretning af lejede lokaler	0	309	40.828	355
Bygninger på lejet grund	0	0	0	433
Bygninger	0	0	1.493.822	962
Driftsmidler og inventar	19.947	20	7.983.660	7.908
Regulering koncernbadwill	0	0	-600.000	-600
	<b>19.947</b>	<b>329</b>	<b>11.032.020</b>	<b>11.471</b>



Noter til årsrapporten

Note	Moderselskab	
	2017	2016
		tkr.
<b>4 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Hawk Venture Holdings Ltd., Canada	20.722.690	61.658
OPC Investments Inc., Canada	6.649.175	4.952
Ocean Seafood A/S, Danmark	5.462.991	6.121
Svaneke Shipping ApS, Danmark	2.084.107	925
Fugato A/S, Danmark	2.297.124	1.852
Kann Byg ApS, Danmark	-50.326	31
InHouse Bornholm A/S, Danmark	-513.934	-1.406
Ocean Marine And Fishing Gear A/S, Danmark	222.416	249
Svaneke Udlejning A/S, Danmark	-10.256	508
OPAS Leasing A/S, Danmark	155.334	166
Svaneke Bryghus A/S, , Danmark	932.778	853
Svaneke Bryghus A/S - Rettelse af væsentlige fejl primo	0	-533
Ocean City ApS, Danmark	-84.049	-163
JBOP A/S, , Danmark	172.292	135
JL Energy ApS, Danmark	-2.103.658	-1.569
Havtorn Bornholm ApS, Danmark	-121.907	-171
Bornholms Ismejeri ApS, Danmark	21.619	0
Svaneke Bryghus A/S - Afskrivning koncerngoodwill	-640.093	-640
Fugato A/S, Danmark - Afskrivning koncerngoodwill	-88.987	-89
Regulering koncernbadwill	600.000	600
	<b>35.707.317</b>	<b>73.479</b>





Noter til årsrapporten

Note	Moderselskab		Koncern		
	2017	2016	2017	2016	
		tkr.		tkr.	
<b>5</b>	<b>Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
	Sundhedscenter Bornholm A/S, Danmark	-615.905	-201	-615.905	-201
	St. Kannikegård ApS, Danmark	-1.400.307	-2.128	-1.400.307	-2.128
	Romania Real Estate Trust A/S, Danmark	5.458	-198	5.458	-198
	K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Tyskland	2.368.032	4.045	2.368.032	4.045
	Komplementar K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Tyskland	417.397	0	417.397	0
	Reval Seafood OÜ, Estland	11.681.107	3.290	11.681.107	3.290
	SJ Bornholm A/S, Danmark	64.496	295	64.496	295
	Bark Holding A/S, Danmark	12.598.554	6.809	12.598.554	6.809
	Kjær Gården Nexø ApS, Danmark	-934.718	273	-934.718	273
	Europa ejendomme ApS, Danmark	0	0	0	0
	Borholms Mosteri A/S, Danmark	-68.812	-152	-68.812	-152
	Nord+Nord ApS, Danmark	-494.690	-353	-494.690	-353
	Investea Deutschland GmbH, Tyskland	0	-241	0	-241
	Landskronagade 64 II I/S, Danmark	0	0	2.727.772	1.125
	JL EL Teknik ApS, Danmark	0	0	0	-15
	TLJ Holding ApS, Danmark	0	0	779.019	45
	Pikalujuk Fisheries Ltd. Partnership, Canada	0	0	3.723.990	3.163
	Clearwater Ocean Prawns Venture, Canada	0	0	48.344.309	74.329
	Harbour Grace Cold Store Inc., Canada	0	0	435.367	748
	Harbour Grace Shrimp Comp., Canada	0	0	5.467.396	3.209
	St. Anthony Cold Storage, Canada	0	0	583.667	513
	Afskrivning koncerngoodwill	-151.719	-152	-151.719	-152
		<b>23.468.893</b>	<b>11.287</b>	<b>85.530.413</b>	<b>94.404</b>

Afkastkravet har væsentlig indflydelse på resultatet for de associerede virksomheder, hvor hovedaktiviteten er investering i investeringsejendomme. Såfremt afkastkravet ændres med + 1% vil ejendommenes værdi i de associerede virksomheder reduceres og resultat af kapitalandele påvirkes negativt med t.kr. 74.300 før skat. Ændres afkastgraden med - 1% vil ejendommenes værdi i de associerede virksomheder øges og resultat af kapitalandele påvirkes positivt med t.kr. 105.300 før skat.



Noter til årsrapporten

Note	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
		tkr.		tkr.
<b>6 Andre finansielle indtægter</b>				
Kursreguleringer værdipapirer	6.078.673	4.847	6.078.673	10.745
Kursreguleringer udenlandske mellemværender	0	422	0	422
Finansielle indtægter tilknyttede virksomheder	975.978	878	0	5
Finansielle indtægter associerede virksomheder	3.614.096	7.285	3.667.458	7.330
Øvrige finansielle indtægter	7.371.748	5.799	13.480.790	13.351
	<b>18.040.495</b>	<b>19.231</b>	<b>23.226.921</b>	<b>31.853</b>
<b>7 Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Kursreguleringer værdipapirer	0	0	18.555.620	0
Finansielle udgifter tilknyttede virksomheder	11.072.282	8.925	8.750	0
Øvrige finansielle udgifter	2.900.138	6.282	12.718.577	8.572
	<b>13.972.420</b>	<b>15.207</b>	<b>31.282.947</b>	<b>8.572</b>
<b>8 Skat af årets resultat</b>				
Skat af skattepligtig indkomst	1.067.610	-480	31.907.906	56.888
Udenlandske skatter	241.720	0	953.150	582
Regulering skat tidligere år	0	0	-72.771	-3.315
Regulering af eventualskat	-1.613.282	-309	-12.775.244	-26.536
	<b>-303.952</b>	<b>-789</b>	<b>20.013.041</b>	<b>27.619</b>
<b>9 Resultatdisponering</b>				
Henlagt til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele	52.788.862	76.398	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000	10.200.000	10.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	0	-843.222	2.496
Overført til overført resultat	-3.735.255	2.264	48.853.607	79.237
	<b>59.053.607</b>	<b>88.662</b>	<b>58.210.385</b>	<b>91.733</b>



Noter til årsrapporten

Note

10 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncerngoodwill	Goodwill	Licenser
	Koncernen		
Anskaffelsessum primo	3.869.487	15.884.554	5.525.475
Tilgang	2.699.079	0	0
Anskaffelsessum ultimo	6.568.566	15.884.554	5.525.475
Afskrivninger primo	2.411.325	12.125.890	4.144.095
Årets afskrivninger	729.080	1.108.357	276.273
Afskrivninger ultimo	3.140.405	13.234.247	4.420.368
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>3.428.161</b>	<b>2.650.307</b>	<b>1.105.107</b>
Bogført værdi primo tkr.	1.458	3.759	1.381



Noter til årsrapporten

Note

11 Materielle anlægsaktiver

	Investerings- ejendomme	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Driftsmidler og inventar
	<b>Moderselskab</b>			
Anskaffelsessum primo	0	0	3.105.076	932.408
Tilgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum ultimo	0	0	3.105.076	932.408
Afskrivninger primo	0	0	3.105.076	892.515
Afskrivninger	0	0	0	19.947
Afskrivninger ultimo	0	0	3.105.076	912.462
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.946</b>
Bogført værdi primo tkr.	0	0	0	40





Noter til årsrapporten

11 Materielle anlægsaktiver

	<u>Investerings- ejendomme</u>	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>Driftsmidler og inventar</u>
	<b>Koncernen</b>			
Anskaffelsessum primo	2.935.487	73.430.445	4.329.804	99.398.251
Tilgang ved køb af tilknyttet virksomhed	0			0
Tilgang	821.170	5.971.956	9.560	12.498.242
Afgang	0	0		-7.186.665
Anskaffelsessum ultimo	<u>3.756.657</u>	<u>79.402.401</u>	<u>4.339.364</u>	<u>104.709.828</u>
Opskrivninger primo	0	0	0	0
Årets opskrivninger	<u>143.343</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>143.343</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger primo	0	9.644.526	0	2.463.052
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>9.644.526</u>	<u>0</u>	<u>2.463.052</u>
Afskrivninger primo	0	9.484.888	4.039.362	53.591.240
Afskrivninger	0	1.493.822	40.828	7.928.950
Afskrivninger solgte aktiver	0	0	0	-798.281
Afskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>10.978.710</u>	<u>4.080.190</u>	<u>60.721.909</u>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b><u>3.900.000</u></b>	<b><u>58.779.165</u></b>	<b><u>259.174</u></b>	<b><u>41.524.867</u></b>
Bogført værdi primo tkr.	<u>2.936</u>	<u>54.301</u>	<u>290</u>	<u>43.344</u>
Heri indgår finansielt leasede driftsmidler				<u>9.788.828</u>



Noter til årsrapporten

Note

12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Morderselskab	
	2017	2016 tkr.
Anskaffelsessum primo	113.516.170	115.482
Tilgang	6.109.999	0
Afgang	0	-1.725
Afgang - overført til associerede virksomheder	0	-241
Anskaffelsessum ultimo	119.626.169	113.516
Nettoopskrivning primo	528.936.987	452.328
Rettelse udloddet udbytte 2015	0	-975
Rettelse af væsentlige fejl primo	0	-533
Andel i årets resultat	35.836.397	74.141
Afskrivning koncerngoodwill	-729.080	-729
Omregning til valutakurs ultimo	-8.186.894	11.476
Udloddet udbytte	-5.740.511	-6.771
Nettoopskrivning ultimo	550.116.899	528.937
Udloddet udbytte	5.200.756	6.771
Udloddet udbytte i alt	5.200.756	6.771
Forpligtelse overfor dattervirksomheder, primo	885.770	102
Regulering - forpligtelse overfor dattervirksomheder	2.309.614	784
	3.195.384	886
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>678.139.208</b>	<b>650.110</b>



## Noter til årsrapporten

### Note

#### 12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Fortsat)

Kapitalandele kan specificeres således:

	Nom.ak- tiekapital	Ejeran- del i %	Værdi 2017	Resultat 2017	Egenkapital 2017
Hawk Venture Holdings Ltd. – Canada	190	100	584.302.761	20.722.690	584.302.760
OPC Investments Inc. – Canada	100	100	28.970.319	6.649.175	28.970.319
Svaneke Shipping ApS – Danmark	175.000	100	13.271.953	2.084.107	13.271.953
Kann Byg ApS - Danmark	150.000	100	245.845	-50.326	245.856
Fugato A/S - Danmark	1.000.000	100	12.370.624	2.297.124	12.370.623
Ocean Seafood A/S - Danmark	525.000	71	8.673.236	6.333.989	11.583.988
InHouse Bornholm A/S - Danmark	7.000.000	100	5.889.106	-513.934	5.889.105
Svaneke Udlejning A/S – Danmark	3.500.000	50	476.241	-20.511	952.481
Ocean Marine & Fishing Gear A/S – Danmark	500.000	70	1.135.152	317.737	912.736
Ocean City ApS - Danmark	50.000	100	-145.848	-84.049	1.621.651
Svaneke Bryghus A/S - Danmark	15.000.000	80	16.457.690	1.165.973	20.572.112
JBOP A/S – Danmark	500.000	50	661.616	344.583	1.323.230
JBOP II ApS - Danmark	80.000	50	0	0	829.428
JL Energy ApS – Danmark	250.000	50	-2.655.302	-4.207.314	-5.310.600
Solar Elements ApS - Danmark	1.350.000	50	0	-468.963	-1.900.633
OPAS Leasing A/S – Danmark	650.000	100	1.734.889	155.334	1.734.888
Havtorn Bornholm ApS – Danmark	100.000	50	-394.235	-243.813	-788.468
Bornholms Ismejeri ApS, Danmark	125.000	50	521.619	43.237	0
Goodwill			3.428.158		
			674.943.824		
Overført til forpligtelser overfor dattervirksomheder			3.195.384		
			<b>678.139.208</b>		

For enkelte tilknyttede virksomheders er hovedaktiviteten investering i investeringsejendomme med henblik på en langsigtet kapitalgevinst, hvor der løbende sker dagsværdireguleringer ud fra de faktiske forhold på balancedagen over resultatopgørelsen, og uden at der foretages afskrivninger.

Ejendommene i disse virksomheder klassificeres som investeringsejendomme, optages i kapitalandelens regnskab til dagsværdi som oplyst i de enkelte virksomheders årsrapporter. Dagsværdien skal være udtryk for den pris den specifikke ejendom kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen.



## Noter til årsrapporten

### 12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Fortsat)

Den løbende fastlæggelse af dagsværdien medfører væsentlige udfordringer, da der normalt ikke findes et aktivt marked for en nøjagtig kopi af investeringsejendommen med den samme placering, lejeindtægter osv. og heller ikke altid markedspriser for lignende ejendomme.

Opgørelsen af dagsværdien sker derfor ofte med enten valuarvurdering, DCF-modeller eller afkastbaserede modeller baseret på forskellige forrentningskrav fra ejendom til ejendom efter rente, inflation, konjunkturer og en række individuelle kvalitetskrav som beliggenhed, type, lejernes bonitet og indtjening, udlejningsvilkår, om lejen kan reguleres, alternative anvendelsesmuligheder samt udbud og efterspørgsel.

De anvendte skøn og forudsætninger, som indgår i ansættelsen af de enkelte ejendommers dagsværdi, er i sagens natur usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil kunne afvige fra det i beregningerne forudsatte, hvilket kan medføre betydelige afvigelser mellem værdiansættelsen på balancedagen, og hvad et salg af de enkelte ejendomme realiseres til.

	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
		tkr.		tkr.
<b>13 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Anskaffelsessum primo	58.744.134	57.938	207.555.895	206.995
Tilgang	8.000.000	565	10.800.000	565
Afgang - Overført andre værdipapirer	0	0	0	-245
Afgang salg	0	0	-110.000	0
Tilgang - overført fra tilknyttede virksomheder	0	241	0	241
Anskaffelsessum ultimo	66.744.134	58.744	218.245.895	207.556
Værdiregulering primo	66.328.633	55.588	134.052.079	163.197
Afgang	0	0	-44.928	0
Andel i årets resultat	23.620.612	15.661	84.825.297	94.471
Regulering vedrørende tidligere år	0	-4.222	0	0
Afskrivning koncerngoodwill	-151.719	-152	-151.719	-152
Valutakursregulering kapitalandele	-1.263.654	-2.008	-8.249.545	8.155
Øvrige kapitalbevægelser	797.403	1.484	797.403	1.484
Udloddet udbytte	-46.837	-22	-98.401.399	-133.104
Værdiregulering ultimo	89.284.438	66.329	112.827.188	134.051
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>156.028.572</b>	<b>125.073</b>	<b>331.073.083</b>	<b>341.607</b>





Noter til årsrapporten

Note	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016 tkr.	2017	2016 tkr.
<b>13 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)</b>				
Kapitalandele kan specificeres således:				
St. Kannikegård ApS, Danmark	5.763.550	7.164	5.763.550	7.164
Sundhedscenter Bornholm A/S, Danmark	-2.626.514	-2.011	-2.626.514	-2.011
Romania Real Estate Trust A/S, Danmark	6.090.228	6.277	6.090.228	6.277
Bark Holding A/S, Danmark	70.304.972	58.834	70.304.972	58.834
SJ Bornholm ApS, Danmark	2.428.744	2.364	2.428.744	2.364
K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Tyskland	28.204.718	17.884	28.204.718	17.884
Komplementarskabet K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Tyskland	417.397	0	417.397	0
Kjær Gården Nexø ApS, Danmark	1.474.354	2.409	1.474.354	2.409
Reval Seafood OÜ, Estland	44.355.158	31.821	44.355.158	31.821
Bornholms Mosteri A/S, Danmark	0	69	0	69
Europa Ejendomme ApS, Danmark	0	0	0	0
Investea Deutschland GmbH, Tyskland	0	0	0	0
Nord+Nord ApS, Danmark	-536.667	-42	-536.667	-42
Seafood Line A/S, Danmark	0	0	0	0
Landskronagade 64 II I/S, Danmark	0	0	13.146.087	7.618
JL EL-Teknik ApS, Danmark	0	0	0	50
TLJ Holding ApS, Danmark	0	0	0	105
Koncerngoodwill	152.632	304	152.632	304
Clearwater Ocean Prawns Venture, Canada	0	0	140.828.959	190.447
Pikalujak Fisheries Ltd. Partnership, Canada	0	0	2.370.341	2.171
Harbour Grace Shrimp Comp., Canada	0	0	13.383.052	11.567
Harbour Grace CS Inc., Canada	0	0	3.543.725	3.302
St. Anthony Cold Storage (Eimskip) Inc., Canada	0	0	1.771.820	1.274
Andre virksomheder	0	0	527	1
	<b>156.028.572</b>	<b>125.073</b>	<b>331.073.083</b>	<b>341.608</b>
Overført til forpligtelser overfor associerede virksomheder	2.626.514	2.011	2.626.514	2.011
	<b>158.655.086</b>	<b>127.084</b>	<b>333.699.597</b>	<b>343.619</b>



Noter til årsrapporten

**13 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)**

	Ejer/stemme		
	andel i %	Resultat 2017	Egenkapital 2017
St. Kannikegård ApS, Danmark	99	-1.414.452	5.821.762
Sundhedscenter Bornholm A/S, Danmark	50	-1.231.810	-5.253.026
Romania Real Estate Trust A/S, Danmark	34	16.052	17.912.434
Bark Holding A/S, Danmark	50	25.197.108	140.609.943
SJ Bornholm ApS, Danmark	50	128.991	4.857.489
K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Tyskland	20	5.011.906	102.896.353
Kjær Gården Nexø ApS, Danmark	50	-1.869.436	2.948.709
Reval Seafood OÜ, Estland	50	14.340.878	106.766.403
Bornholms Mosteri A/S, Danmark	20	-758.117	-414.059
Europa Ejendomme ApS, Danmark (Regnskab 2015)	48	0	50.000
Investea Deutchland GmbH, Tyskland	50	-2.025.448	267.372
Nord+Nord ApS, Danmark	50	-989.379	-1.073.332
Landskronagade 64 II I/S, Danmark	50	5.455.544	26.292.172
JL EL-Teknik ApS, Danmark	0	0	0
TLJ Holding ApS, Danmark	0	0	0
Clearwater Ocean Prawns Venture, Canada	46	96.583.028	235.599.457
Harbour Grace Shrimp Co. Ltd., Canada	48	10.102.512	27.881.361
Pikalujak Fisheries Ltd. Partnership, Canada	33	11.153.133	7.111.042
Harbour Grace Cold Storage Inc., Canada	24	1.814.028	14.765.523
St. Anthony Cold Storage (Eimskip) Inc., Canada	24	2.431.946	7.382.586

For en del af de associerede virksomheder er hovedaktiviteten investering i investeringsejendomme med henblik på en langsigtet kapitalgevinst, hvor der løbende sker dagsværdireguleringer ud fra de faktiske forhold på balancedagen over resultatopgørelsen, og uden at der foretages afskrivninger.

Ejendommene i disse virksomheder klassificeres som investeringsejendomme, optages i kapitalandelens regnskab til dagsværdi som oplyst i de enkelte virksomheders årsrapporter. Dagsværdien skal være udtryk for den pris den specifikke ejendom kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen.

Den løbende fastlæggelse af dagsværdien medfører væsentlige udfordringer, da der normalt ikke findes et aktivt marked for en nøjagtig kopi af investeringsejendommen med den samme placering, lejeindtægter osv. og heller ikke altid markedspriser for lignende ejendomme.



### Noter til årsrapporten

Opgørelsen af dagsværdien sker derfor ofte med enten valuarvurdering, DCF-modeller eller afkastbaserede modeller baseret på forskellige forrentningskrav fra ejendom til ejendom efter rente, inflation, konjunkturer og en række individuelle kvalitetskrav som beliggenhed, type, lejernes bonitet og indtjening, udlejningsvilkår, om lejen kan reguleres, alternative anvendelsesmuligheder samt udbud og efterspørgsel.

De anvendte skøn og forudsætninger, som indgår i ansættelsen af de enkelte ejendommers dagsværdi, er i sagens natur usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil kunne afvige fra det i beregningerne forudsatte, hvilket kan medføre betydelige afvigelser mellem værdiansættelsen på balancedagen, og hvad et salg af de enkelte ejendomme realiseres til.

Afkastkravet har væsentlig indflydelse på værdien af kapitalandele i de associerede virksomheder, hvor hovedaktiviteten er investering i investeringsejendomme. Såfremt afkastkravet ændres med + 1% vil ejendommenes værdi i de associerede virksomheder, og derved værdien af kapitalandelene, reduceres negativt med t.kr. 74.300 før skat. Ændres afkastgraden med - 1% vil ejendommenes værdi i de associerede virksomheder, og derved værdien af kapitalandelene, påvirkes positivt med t.kr. 105.300 før skat.

#### 14 Tilgodehavender hos associeret virksomhed

	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
		tkr.		tkr.
Anskaffelsessum primo	0	0	969.738	970
Anskaffelsessum ultimo	0	0	969.738	970
Værdiregulering primo	0	0	-76.440	-131
Årets værdiregulering	0	0	-49.354	55
Værdiregulering ultimo	0	0	-125.794	-76
<b>Bogført værdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>843.944</b>	<b>894</b>

#### 15 Andre værdipapirer og kapitalandele

Anskaffelsessum primo	12.378.993	8.620	13.402.902	9.845
Tilgang	7.663.028	3.759	7.663.028	3.799
Afgang	0	0	0	-241
Anskaffelsessum ultimo	20.042.021	12.379	21.065.930	13.403
Værdiregulering primo	248.613	-3.096	88.425	-3.039
Årets værdiregulering	536.516	3.345	637.265	3.520
Udlodning	-250.000	0	-250.000	-392
Værdiregulering ultimo	535.129	249	475.690	89
<b>Bogført værdi</b>	<b>20.577.150</b>	<b>12.628</b>	<b>21.541.620</b>	<b>13.492</b>



Noter til årsrapporten

Note	Moderselskab		Koncern		
	2017	2016	2017	2016	
		tkr.		tkr.	
<b>16</b>	<b>Ansvarlig lånekapital</b>				
	Anskaffelsessum primo	0	0	750	
	Afgang	0	0	-750	
	Anskaffelsessum ultimo	0	0	0	
	Værdiregulering primo	0	0	0	
	Årets værdiregulering	0	0	0	
	Værdiregulering ultimo	0	0	0	
	<b>Bogført værdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>17</b>	<b>Andre tilgodehavender</b>				
	Anskaffelsessum primo	34.626	35	10.279.163	10.099
	Tilgang	0	0	16.434	180
	Afgang	0	0	0	0
	Anskaffelsessum ultimo	34.626	35	10.295.597	10.279
	Værdiregulering primo	0	0	0	0
	Årets værdiregulering	0	0	535.737	0
	Værdiregulering ultimo	0	0	535.737	0
	<b>Bogført værdi</b>	<b>34.626</b>	<b>35</b>	<b>10.831.334</b>	<b>10.279</b>
<b>18</b>	<b>Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder, tilgodehavende hos associerede virksomheder og andre tilgodehavender</b>				

Tilgodehavende hos tilknyttede og associerede virksomheder samt andre tilgodehavenderne udgøres af løbende mellemregninger samt lån, som forfalder på anfordring. I moderselskabet forventes t.kr. 142.850 først indfriet senere end ét år fra balancedagen. I koncernen forventes t.kr. 130.004 først indfriet senere end ét år fra balancedagen.





Noter til årsrapporten

Note

	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
		tkr.		tkr.
<b>19 Hensættelser til udskudt skat</b>				
Saldo primo	1.306.000	1.615	21.804.104	48.340
Regulering over resultatopgørelsen	-1.613.282	-309	-4.132.094	-26.536
	<b>-307.282</b>	<b>1.306</b>	<b>17.672.010</b>	<b>21.804</b>
Eventualskatten hviler på følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	-298.086	1.315	12.373.870	23.219
Omsætningsaktiver	-9.196	-9	6.404.924	2.083
Underskud	0	0	-1.106.784	-3.498
	<b>-307.282</b>	<b>1.306</b>	<b>17.672.010</b>	<b>21.804</b>

Udskudt skatteaktiv er primært opstået som følge af forskelle på regnskabs- og skattemæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver, som vil udlignes over tid. Skatteaktivet forventes at kunne realiseres enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

**20 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

**21 Egenkapital**

Selskabskapitalen er opdelt i aktier à kr. 1.000 eller multipla heraf, men ikke opdelt i flere klasser.



Noter til årsrapporten

Note	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
		tkr.		tkr.
<b>22 Leasingforpligtelser</b>				
Gæld til øvrige kreditinstitutter:				
Afdrag der forfalder senere end 5 år	0	0	837.440	1.039
Afdrag der forfalder indenfor 1 til 5 år	0	0	2.573.033	3.343
Langfristet del	0	0	3.410.473	4.382
Afdrag der forfalder indenfor 1 år	0	0	1.389.523	2.405
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.799.996</b>	<b>6.787</b>
<b>23 Forpligtelser</b>				
Gæld til øvrige kreditinstitutter:				
Afdrag der forfalder senere end 5 år	0	0	18.322.311	24.005
Afdrag der forfalder indenfor 1 til 5 år	0	0	17.092.845	11.334
Langfristet del	0	0	35.415.156	35.339
Afdrag der forfalder indenfor 1 år	0	0	4.652.689	3.496
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40.067.845</b>	<b>38.835</b>
<b>24 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Koncernbadwill i forbindelse med køb	3.000.000	3.000	600.000	1.200
Værdiregulering over 5 år	-3.000.000	-2.400	-600.000	-600
	<b>0</b>	<b>600</b>	<b>0</b>	<b>600</b>
<b>25 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år				



**Noter til årsrapporten**

Note	Moderselskab		Koncern		
	2017	2016 tkr.	2017	2016 tkr.	
<b>26</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
	Grunde og bygninger, bogført værdi	0	0	54.024.250	48.324
	er pantsat som følger:				
	Kreditinstitutter	0	0	23.490.911	21.950
	Kreditinstitutter, lølørepantebrev	0	0	14.410.000	23.400
	Driftsmateriel, inventar og biler, bogført værdi	0	0	26.808.893	22.759
	Varelager, debitorer mv, bogført værdi	0	0	15.862.572	16.491
	er pantsat som følger:				
	Kreditinstitutter, lølørepantebrev	0	0	17.615.000	17.405
	Virksomhedspant	0	0	6.510.000	16.500
	Kapitalandele i associerede virksomheder deponeret til sikkerhed for bankgæld	65.374.115	84.539	65.374.115	84.539
	Værdipapirer, deponeret til sikkerhed for bankgæld	155.408.696	161.273	155.408.696	161.273
	Kautionsforpligtelser	709.854.264	606.969	665.880.264	423.311
<b>27</b>	<b>Kontraktlige forpligtelser</b>				
	Lejekontrakter - opsigelsesvarsel 6-60 måneder	72	72	911.180	718

Kontraktlige forpligtelser på levering af serviceydelser for 2019.

Koncernen har indgået forpagtningskontrakt på virksomheden Restaurant Bryghuset Svaneke. Kontrakten kan af bortforpagter opsiges fra 1. april 2024. Forpagter har 6 måneders opsigelse.

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for udført arbejde for kr. 1.443.130.



## Noter til årsrapporten

### 28 Eventualforpligtelser

Koncernen har nedrivningspligt på bygninger på lejet grund ved opsigelse af lejekontrakt.

### 29 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revision	250.000	223	537.000	524
Skatterådgivning	116.000	111	307.400	212
Andre ydelser	314.205	334	410.224	535
	<u>680.205</u>	<u>668</u>	<u>1.254.624</u>	<u>1.271</u>

### 30 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:	Grundlag
Ocean Prawns Holding ApS, Strandgade 10, 3730 Nexø	Hovedaktionær

Bestemmende indflydelse i Ocean Prawns Holding ApS:

Kristian Barslund Jensen, Svaneke	Hovedaktionær
-----------------------------------	---------------

Transaktioner:

Der har i indeværende regnskabsår været betydelig samhandel med virksomheder ejet helt eller delvis af nærtstående parter. Samhandelen foregår på markedsvilkår, hvorfor undtagelsen i Årsregnskabslovens § 98c, stk 7 er anvendt.

Hovedaktionæren har løbende haft en mellemregning med selskabet af variabel størrelse. Forrentningen af mellemregningen sker på markedsvilkår, hvorfor undtagelsen i Årsregnskabslovens § 98c, stk 7 er anvendt.

Udover ovennævnte og koncerninterne transaktioner, der elimineres i koncernregnskabet samt normalt ledelsesvederlag, er der ikke gennemført transaktioner med ledelsen eller nærtstående parter.

### 31 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Ocean Prawns Holding ApS, Strandgade 10, 3730 Nexø

Daniel Ocean ApS, Strandgade 10, 3730 Nexø

Ocean`s Tree ApS, Strandgade 10, 3730 Nexø