



OCEAN PRAWNS
GRUPPEN

OCEAN PRAWNS A/S

Strandgade 10
3730 Nexø
CVR nr. 15 51 66 31

Årsrapport for perioden 1. januar 2016 - 31. december 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling den 19/6 - 2017

Dirigent

Niels-Ole Hald



Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hovedtal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse for perioden 1. januar 2016 - 31. december 2016	22
Balance pr. 31. december 2016	23
Egenkapitalopgørelse for koncernen	27
Pengestrømsopgørelse	28
Noter til årsrapporten	30



Ledelsespåtegning

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 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 2016 -31. December 2016.

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 19. juni 2017

Direktion

Kristian Barslund Jensen

Bestyrelse

Hanne Grete Jensen
formand

Kristian Barslund Jensen

Daniel Barslund

Henrik Espersen

Niels-Ole Hald

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.



Den uafhængige revisors erklæringer

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:

- 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 erklæring

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 19. juni 2017

Bornholms Revision A/S
Godkendt revisionsaktieselskab
CVR-nr. 37 85 84 98



Kaja Wøller Petersen
registreret revisor



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
E-mail: 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
Niels-Ole Hald
Daniel Barslund
Martin Barslund Juel Jensen

Direktion:

Kristian Barslund Jensen

Revisionsfirma:

Bornholms Revision A/S
Liseruten 1
3730 Nexø

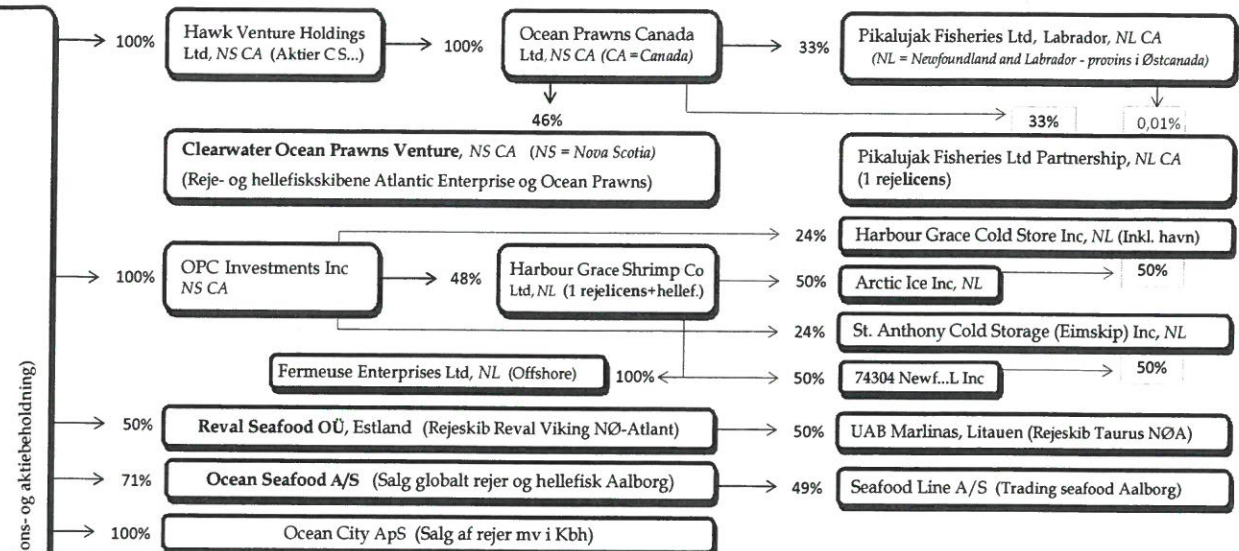
Koncernregnskab

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

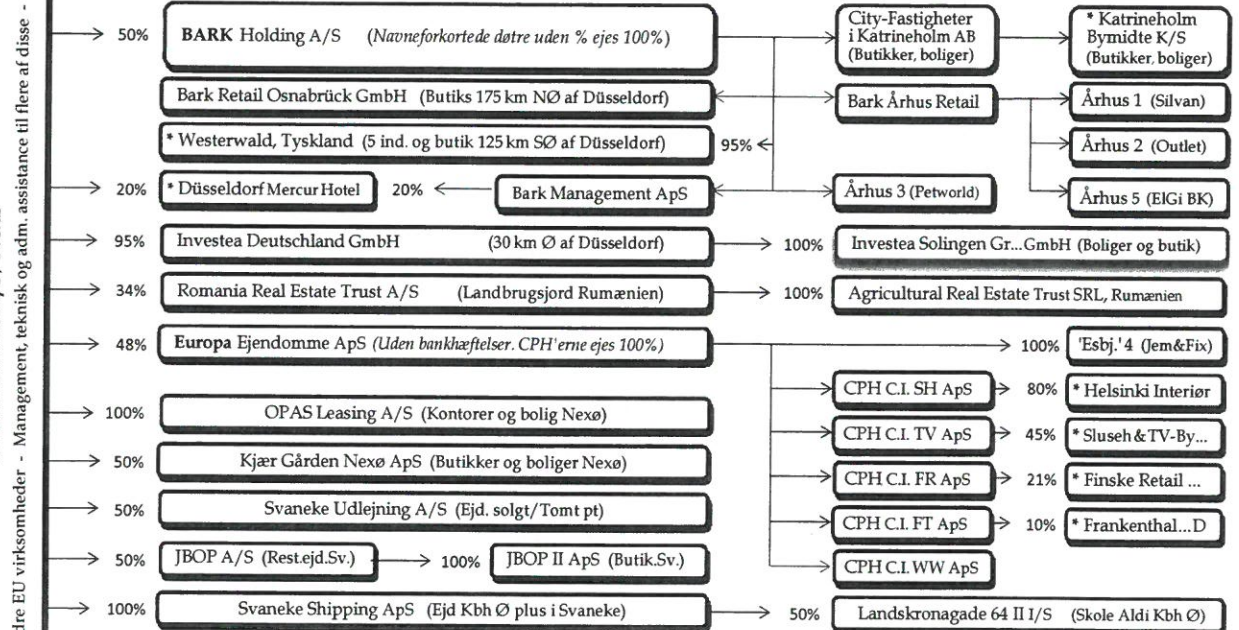


Koncernoversigt

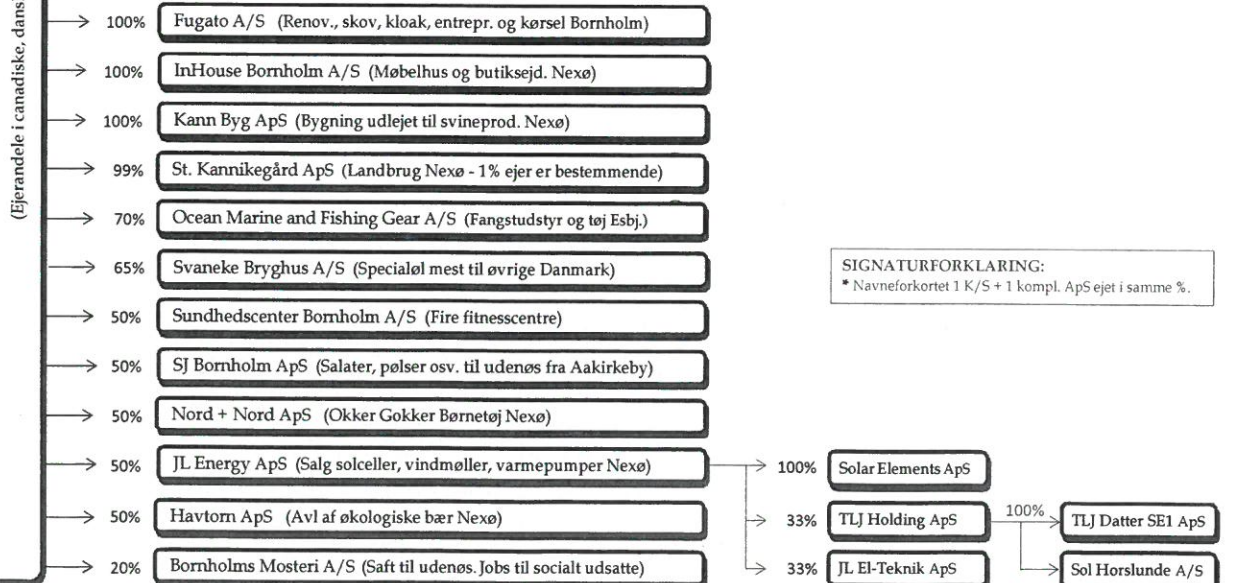
FISKERI:



EJENDOMME:



ANDEN VIRKSOMHED:



SIGNATURFORKLARING:

* Navneforkortet 1 K/S + 1 kompl. ApS ejet i samme %.

Ocean Prawns A/S, Nexø
(Ejerandele i canadiske, danske og andre EU virksomheder - Management, teknisk og adm. assistance til flere af disse - Obligations- og aktiebeholdning)



Hovedtal for koncernen

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultat					
Nettoomsætning	745.849	845.497	704.179	633.658	574.262
Resultat af ordinær primær drift	1.667	4.596	-180	3.414	-3.852
Resultat af finansielle poster	117.685	166.095	108.670	114.210	60.940
Årets resultat efter skat	91.733	129.324	83.728	82.384	49.258
Balance					
Balancesum	1.207.578	1.104.459	941.569	761.250	822.892
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.859	7.507	28.587	2.688	10.816
Egenkapital	840.073	752.154	621.395	539.302	474.772
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	108.907	48.765	46.747	123.321	-81.964
Investeringsaktivitet	-9.248	-25.749	-31.665	-9.979	1.095
Finansieringsaktivitet	-22.093	-2.682	7.247	-101.546	75.543
Forskydning i likvider	75.070	20.334	22.330	11.796	-5.325
Antal medarbejdere	117	116	118	94	97
Nøgletal i %					
Bruttomargin	9,1%	8,2%	9,0%	8,3%	8,5%
Soliditetsgrad	69,6%	68,1%	66,0%	70,8%	57,7%
Forrentning af egenkapitalen	10,9%	17,2%	13,5%	15,3%	11,5%



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet hovedaktivitet er at eje aktier og andele primært i canadiske, danske og andre EU-virksomheder. Herudover udøver selskabet teknisk og administrativ assistance for flere af disse virksomheder.

Koncernens aktivitet kan som vist i virksomhedsoversigten på side 7 opdeles i tre segmenter:

- MSC-certificeret fiskeri af rejer osv., hvor alle virksomheder opfylder vore økonomiske mål i 2016
- Investeringsejendomme, hvor størstedelen opfylder målene, og resten ventes at gøre det i 2017
- Anden virksomhed er 5% af koncernens investeringer og er mest i det østbornholmske samfund.

Usædvanlige forhold

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for koncernen har i 2016 indfriet ledelsens forventninger og er i overensstemmelse med de udmeldte forventninger i årsrapporten sidste år.

Året 2016 bliver det næstbedste år i Ocean Prawns' historie, selv om vi for første gang i 8 år oplever fald i omsætningen og resultatet i 2016.

Koncernens omsætning udgør 746 mio. kr. i 2016 mod 845 mio. kr. i 2015.

Koncernens resultat udgør 92 mio. kr. efter skat mod 129 mio. kr. i 2015.

Det er en ændring på 38 mio. kr. Godt halvdelen af ændringen er de i årsrapport 2015 nævnte mindre canadiske rejekvoter samt dårlige is- og vejforhold i Nordatlanten i 2016. Derudover udviklede et planlagt motoreftersyn i Island for vor estiske rejeskib sig uheldigt med flere fiskestop til følge. Endelig er der færre opskrivninger til dagsværdi af vore tyske ejendomme i 2016.

Der gøres opmærksom på, at fiskeskibe i Danmark ejes personligt. Hovedaktionær Kristian Barslund Jensens i 2016 forøgede positive resultat i hans egne danske fiskeskibe, indgår derfor ikke i ovennævnte 92 mio. kr.

En positiv valutakursregulering i 2016 på 10 mio. kr. af de i Canada ejede virksomheder indgår heller ikke i de 92 mio. kr. og er tillagt direkte på egenkapitalen, der er på 840 mio. kr. Soliditetsgraden øges til 69,6%.

Cashflowet fra koncernens drift har været 124 mio. kr. i 2016 og er hovedsagelig anvendt til investeringer, betaling af skat samt køb af værdipapirer, hvor porteføljen efter 2016 udgør 337 mio. kr.

Koncernen har beskæftiget 117 danske medarbejdere i 2016, heraf 98 på Bornholm. Globalt beskæftiges omkring 500 medarbejdere, hvis kapitalandele i associerede og management af fiskeskibe mv. medregnes.



Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Grundet usikkerhed omkring tildeling af canadiske kvoter for 2017, som beskrevet i det efterfølgende afsnit, kan præcise udmeldinger til niveau af forventet resultat ikke udmeldes. Selskabets ledelse forventer dog et positivt resultat i 2017, og at alle betydelige virksomheder i koncernen opfylder vore EVA-afkastmål.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Koncernens aktivitet og indtjening er afhængig af udviklingen i salgspriser, valutakurser og fiskekvoter. 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 vanskeligt 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.

En betydelig del af koncernens aktiviteter og indtjening udgøres af investeringsejendomme i Danmark, Tyskland og Sverige. Investeringsejendomme er i årsregnskabet indregnet til dagsværdi. Afhængig af den enkelte ejendom, er dagsværdien fastsat på baggrund af sammenlignelige handler i markedet, eksterne valuarvurderinger eller afkastbaserede værdiansættelsesmodeller, som tager udgangspunkt i det nuværende rente- og inflationsniveau, ejendommenes beliggenhed og stand, vilkår i lejekontrakter m.m.

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 i værdiansættelsen.

Virksomhedens 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 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 andres grundlæggende principper indenfor miljø, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og anti-korruption.



Ledelsesberetning

Ligestilling i øverste ledelsesplan

Selskabet er en ejerledet familievirksomhed, og bestyrelsen udgøres p.t. af 6 personer, hvoraf 1 er ekstern, og 1 er ansat i virksomheden. Ét medlem af bestyrelsen er kvinde, hvilket er uændret fra sidste 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 2 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 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C-virksomhed, stor.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i danske kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Implementeringen har medført ændringer til præsentation af minoritetsinteresser samt afsat foreslået udbyttet for regnskabsåret og sammenligningstallene.

Den ændrede præsentation har øget egenkapitalen primo t.kr. 10.000 (moderselskabet) og t.kr. 24.112 (koncernen). Balancesummens størrelse er ikke ændret.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Som følge af implementeringen skal der fremover foretages årlig revurdering af restværdierne på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelse § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssige skøn og har ingen effekt på egenkapitalen.

Endvidere er det ikke længere muligt at indregne gæld i investeringsejendomme til dagsværdi. Som følge heraf er gæld i investeringsejendomme indregnet til amortiseret kostpris. Jævnfør undtagelsesbestemmelser er kursværdi 1. januar 2016 anvendt som kostpris på gælden, og sammenligningstal er ikke tilrettet.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Øvrige ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft 1. januar 2016, har ikke påvirket koncernen eller moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, men alene medført yderligere oplysninger i årsrapporten.

Præsentationsvaluta

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



Anvendt regnskabspraksis

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.

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.



Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Resulterer 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.



Anvendt regnskabspraksis

Resulterer 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 offentlige 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.



Anvendt regnskabspraksis

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 administrationsselskab. 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.

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.



Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse. 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 længe vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn. Ledelsen har vurderet, at det for indeværende år har været muligt at opgøre dagsværdien for enkelte investerings ejendomme ved hjælp af sammenlignelige transaktioner på markedet, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af salgsværdien svarende til den forventede salgpris på investerings ejendomme.

For ejendomme hvor det, efter ledelsens vurdering, ikke har været muligt at opgøre dagsværdien ved hjælp af sammenlignelige transaktioner på markedet, værdiansættes ejendommene ud fra en afkastbaseret model eller ved brug af en ekstern valuarvurdering. Ved brug af en afkastbaseret model danner de forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav grundlaget for ejendommens dagsværdi.

De anvendte skøn er baseret på historiske 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.

De anvendte værdiansættelsesmodeller er uændrede i forhold til sidste regnskabsår.



Anvendt regnskabspraksis

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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning 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.

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.



Anvendt regnskabspraksis

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 acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer 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.

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.



Anvendt regnskabspraksis

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 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 resultatopgørelsen 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.

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.



Anvendt regnskabspraksis

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

Bruttoresultat x 100

Nettoomsætning

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital

Årets resultat x 100

Egenkapital



Resultatopgørelse for perioden 1. januar 2016 - 31. december 2016

Note	Morderselskab		Koncern		
	2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.	
1	Nettoomsætning	12.107.959	26.323	745.849.130	845.497
	Andre driftsindtægter	322.864	206	19.435.987	19.919
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-2.847.551	-16.070	-663.162.700	-753.202
	Andre eksterne omkostninger	-3.485.267	-3.000	-34.267.749	-42.608
	BRUTTORESULTAT	6.098.005	7.459	67.854.668	69.606
2	Personaleomkostninger	-9.026.203	-9.331	-54.727.408	-53.708
3	Af- og nedskrivninger materielle og immaterielle anlægsaktiver	-329.033	-322	-11.470.547	-11.272
	Andre driftsomkostninger	0	0	10.607	-28
	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-3.257.231	-2.194	1.667.320	4.598
4	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	73.478.589	88.989	0	0
5	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	11.287.410	34.099	94.404.234	151.171
6	Andre finansielle indtægter	19.230.340	16.760	31.852.791	20.394
	Værdiregulering af finansielle aktiver	2.340.901	-1.129	0	-1.129
7	Øvrige finansielle omkostninger	-15.207.647	-7.142	-8.571.974	-4.344
	RESULTAT FØR SKAT	87.872.363	129.383	119.352.371	170.690
8	Skat af årets resultat	788.606	-3.431	-27.619.344	-41.366
	ÅRETS RESULTAT	88.660.969	125.952	91.733.027	129.324
9	Resultatdisponering				



Balance pr. 31. december 2016

Note	Moderselskab		Koncern		
	2016	2015	2016	2015	
		tkr.		tkr.	
AKTIVER					
	Koncerngoodwill	0	0	1.458.162	2.187
	Goodwill	0	0	3.758.664	5.167
	Licenser	0	0	1.381.380	1.658
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	6.598.206	9.012
	Grunde og bygninger	0	0	54.301.031	55.644
	Investeringsejendomme	0	0	2.935.487	0
	Indretning af lejede lokaler	0	309	290.442	612
	Driftsmidler og inventar	39.893	40	43.343.959	47.639
11	Materielle anlægsaktiver i alt	39.893	349	100.870.919	103.895
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	650.109.858	579.149	0	0
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	127.083.375	115.336	343.618.583	372.002
14	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	893.298	839
15	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.627.606	5.524	13.491.327	6.806
16	Ansvarlig lånekapital	0	0	0	750
17	Andre tilgodehavender	34.626	35	10.279.163	10.099
	Finansielle anlægsaktiver i alt	789.855.465	700.044	368.282.371	390.496
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	789.895.358	700.393	475.751.496	503.403



Balance pr. 31. december 2016

Note	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.
Hjælpematerialer, emballage m.v.	0	0	8.519.701	2.398
Varer under fremstilling	0	0	536.886	0
Færdigvarer	37.369.946	52	51.617.129	18.042
Varebeholdninger i alt	37.369.946	52	60.673.716	20.440
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	229.779	747	113.218.488	129.959
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	1.964.397	1.460
18 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	18.431.501	16.431	501.389	601
18 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	125.090.121	83.596	136.827.350	109.065
18 Andre tilgodehavender	43.812.679	60.276	51.568.734	66.072
Tilgodehavende selskabsskat	902.144	0	0	4.236
19 Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.186.520	1.002
Tilgodehavender i alt	188.466.224	161.050	305.266.878	312.395
Andre værdipapirer og kapitalandele	164.473.226	89.126	337.028.679	246.799
Andre værdipapirer og kapitalandele i alt	164.473.226	89.126	337.028.679	246.799
Likvide beholdninger	422.357	33	28.857.232	21.423
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	390.731.753	250.261	731.826.505	601.057
AKTIVER I ALT	1.180.627.111	950.654	1.207.578.001	1.104.460



Balance pr. 31. december 2016

Note	Morderselskab		Koncern		
	2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.	
	PASSIVER				
	Selskabskapital	11.000.000	11.000	11.000.000	11.000
	Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele	611.006.794	507.916	0	0
	Overført resultat	196.431.961	209.910	805.954.795	727.042
	Øvrige kapitalbevægelser	0	0	1.483.964	0
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000	10.000.000	10.000
	Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet	828.438.755	738.826	828.438.759	738.042
	Minoritetsinteresser	0	0	11.634.729	14.112
20	EGENKAPITAL I ALT	828.438.755	738.826	840.073.488	752.154
21	Hensættelser til udskudt skat	1.306.000	1.615	21.804.104	48.340
11	Hensættelser til forpligtelser overfor dattervirksomheder og associerede virksomheder	2.896.379	1.912	2.010.609	1.810
	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	4.202.379	3.527	23.814.713	50.150
	Ansvarlig lånekapital	0	0	2.750.000	2.750
22	Leasingforpligtelser	0	0	4.381.409	7.100
23	Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	35.339.366	40.801
24	Periodeafgrænsningsposter	600.000	1.200	600.000	1.200
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	600.000	1.200	43.070.775	51.851



Balance pr. 31. december 2016

Note	Moderselskab		Koncern		
	2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.	
22	Kortfristet del af leasingforpligtelser	0	0	2.404.624	3.932
23	Kortfristet del af de langfristede gældsforpligtelser	0	0	3.496.288	3.485
	Kreditinstitutter	54.974.878	30.887	66.694.813	44.101
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	605.923	367	57.856.387	42.419
	Gæld til tilknyttede virksomheder	241.521.592	133.407	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	17.484.891	5.137	78.811.256	92.246
	Anden gæld	32.798.693	36.715	55.898.178	63.947
	Selskabsskat	0	588	34.780.356	0
25	Periodeafgrænsningsposter	0	0	677.123	175
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	347.385.977	207.101	300.619.025	250.305
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	347.985.977	208.301	343.689.800	302.156
	PASSIVER I ALT	1.180.627.111	950.654	1.207.578.001	1.104.460
26	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
27	Kontraktlige forpligtelser				
28	Eventualforpligtelser				
29	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
30	Nærtstående parter				
31	Ejerforhold				



Egenkapitalopgørelse for koncernen

Egenkapitalopgørelse for koncernen

I alt

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Moders andel	Minoritets-interesser	
Egenkapital 1. januar 2016	11.000.000	728.757.055	0	728.042.285	11.714.770	739.757.055
Praksisændring	0	0	12.397.331	10.000.000	2.397.331	12.397.331
Egenkapital i alt	11.000.000	728.757.055	12.397.331	738.042.285	14.112.101	752.154.386
Valutakursregulering	0	9.675.457	0	9.675.457	0	9.675.457
Årets resultat	0	81.733.027	0	79.237.053	2.495.974	81.733.027
Øvrige kapitalbevægelser	0	1.142.810	0	1.483.964	-326.015	1.157.949
Praksisændring	0	0	-2.250.000	0	-2.250.000	-2.250.000
Udbetalt udbytte	0	0	-12.397.331	-10.000.000	-2.397.331	-12.397.331
Foreslået udbytte	0	0	10.000.000	10.000.000	0	10.000.000
Egenkapital 31. december 2016	11.000.000	821.308.349	7.750.000	828.438.759	11.634.729	840.073.488

Egenkapitalopgørelse for moder

	Selskabskapital	Nettoop-skrivning indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	11.000.000	507.916.182	209.909.856	10.000.000	738.826.038
Valutakursregulering	0	9.467.784	0	0	9.467.784
Øvrige kapitalbevægelser	0	1.483.964	0	0	1.483.964
Årets resultat	0	76.397.691	2.263.278	0	78.660.969
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 2016	11.000.000	595.265.621	212.173.134	10.000.000	828.438.755



Pengestrømsopgørelse

Note	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.
Nettoomsætning og andre driftsindtægter	12.430.823	26.504	765.285.117	865.416
Driftsomkostninger	-15.688.054	-28.722	-763.071.772	-860.821
Afskrivninger	329.033	322	11.470.547	11.274
Ændring i varebeholdninger	-37.317.752	12.286	-40.233.918	11.375
Ændring i tilgodehavender	-27.553.721	-9.051	2.838.852	-63.882
Ændring i leverandørgæld m. v.	116.784.974	-2.520	-5.460.259	36.844
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	48.985.303	-1.181	-29.171.433	206
Renteindbetalinger og lignende	19.230.340	16.759	28.685.506	20.395
Renteudbetalinger og lignende	-15.207.647	-8.270	-8.571.974	-4.343
Modtaget udbytte og udlodninger	12.212.080	3.250	133.103.621	71.419
Pengestrømme fra ordinær drift	65.220.077	10.558	124.045.720	87.677
Betalt selskabsskat	-1.008.382	-684	-15.138.858	-35.169
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	64.211.695	9.874	108.906.862	52.508



Pengestrømsoppgørelse

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.
Investering i materielle anlægsaktiver	-19.995	0	-11.858.850	-7.665
Tilgang andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	-3.518.389	0
Salg af anlægsaktiver	0	25	4.500.000	105
Nettoinvestering i aktier i tilknyttede virksomheder	1.725.000	0	1.440.292	0
Nettoinvestering i associerede virksomheder	-565.000	6.842	-560.703	-6.844
Indbetaling af ansvarlig lånekapital	0	1.018	0	-1.000
Modtaget afdrag på udlån / investeringer værdipapirer	-3.758.993	-1.090	750.000	-10.344
PENGESTRØMME FRA				
INVESTERINGSAKTIVITET	-2.618.988	6.795	-9.247.650	-25.748
Afdrag på langfristet gæld	0	-248	-9.695.791	3.249
Udbetaling af udbytte	-10.000.000	-5.000	-12.397.331	-5.931
PENGESTRØMME FRA				
FINANSIERINGSAKTIVITET	-10.000.000	-5.248	-22.093.122	-2.682
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	0	-2.495.974	-3.742
ÆNDRING I LIKVIDE MIDLER	51.592.707	11.421	75.070.116	20.336
Likvide midler primo	58.328.016	46.907	224.120.982	203.786
LIKVIDE MIDLER ULTIMO	109.920.723	58.328	299.191.098	224.122
Likvide midler omfatter:				
Værdipapirer	164.473.226	89.182	337.028.679	246.799
Likvide beholdninger	422.357	33	28.857.232	21.423
Kreditinstitutter i øvrigt	-54.974.878	-30.887	-66.694.813	-44.100
	109.920.705	58.328	299.191.098	224.122



Noter til årsrapporten

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.
1 Nettoomsætning				
Forretningsområder				
Rejer og andre fiskeprodukter	0	14.326	603.892.713	708.399
Entreprenør- og landbrugsvirksomhed	0	0	49.577.182	45.742
Detailhandel	0	0	78.353.958	76.726
Udlejning	0	0	2.727.417	2.627
Konsulentvirksomhed og administrativ assistance	12.107.959	11.997	11.297.860	12.003
	12.107.959	26.323	745.849.130	845.497
Geografiske markeder				
Øvrige lande udenfor EU	8.982.813	14.326	530.139.510	667.980
Europa	387.649	383	21.287.960	18.801
Danmark	2.737.497	11.614	194.421.661	158.716
	12.107.959	26.323	745.849.130	845.497
2 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	8.689.623	8.990	49.656.465	48.845
Pensioner	209.004	202	3.973.691	3.864
Udgifter til social sikring	127.576	139	1.097.252	999
	9.026.203	9.331	54.727.408	53.708
Gennemsnitligt antal medarbejdere	12	13	117	116
Samlet vederlag til bestyrelse og direktion	3.191.885	3.165	3.191.885	3.165



Noter til årsrapporten

Note

	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
3 Afskrivninger anlægsaktiver				
Goodwill	0	0	1.408.357	1.408
Koncerngoodwill	0	0	729.080	908
Licenser	0	0	276.273	276
Indretning af lejede lokaler	309.086	309	354.611	352
Bygninger på lejet grund	0	0	432.541	421
Bygninger	0	0	961.615	1.073
Driftsmidler og inventar	19.947	13	7.908.070	7.434
Regulering koncernbadwill	0	0	-600.000	-600
	329.033	322	11.470.547	11.272



Noter til årsrapporten

	Morderselskab	
	2.016	2.015
		tkr.
4 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Hawk Venture Holdings Ltd., Canada	61.658.233	69.453
OPC Investments Inc., Canada	4.951.692	6.484
Ocean Seafood A/S, Danmark	6.120.931	8.366
Svaneke Shipping ApS, Danmark	924.991	1.763
Fugato A/S, Danmark	1.852.138	1.258
Kann Byg ApS, Danmark	31.048	-166
InHouse Bornholm A/S, Danmark	-1.406.178	-875
Ocean Marine And Fishing Gear A/S, Danmark	248.716	195
Svaneke Udlejning A/S, Danmark	508.391	96
Opas Leasing ApS, Danmark	165.760	130
Svaneke Bryghus A/S, , Danmark	853.146	1.984
Svaneke Bryghus A/S - Rettelse af væsentlige fejl primo	-533.490	0
Ocean City ApS, Danmark	-163.391	142
JBOP A/S, , Danmark	135.106	78
JL Energy ApS, Danmark	-1.568.642	625
Havtorn Bornholm ApS, Danmark	-170.782	-236
Svaneke Bryghus A/S - Afskrivning koncerngoodwill	-640.093	-640
Fugato A/S, Danmark - Afskrivning koncerngoodwill	-88.987	-89
Havtorn Bornholm ApS - Afskrivning koncerngoodwill	0	-179
Regulering koncernbadwill	600.000	600
	73.478.589	88.989



Noter til årsrapporten

Note	Mодerselskab		Koncern	
	2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.
5 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder				
Sundhedscenter Bornholm A/S, Danmark	-200.852	100	-200.852	100
St. Kannikegård ApS, Danmark	-2.128.304	-1.396	-2.128.304	-1.396
Romania Real Estate Trust A/S, Danmark	-198.462	3	-198.462	3
K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Tyskland	4.044.522	4.051	4.044.522	4.051
Reval Seafood OÜ, Estland	3.290.122	17.954	3.290.122	17.954
SJ Bornholm A/S, Danmark	295.286	663	295.286	663
Bark Holding ApS, Danmark	6.809.288	14.905	6.809.288	14.905
Kjær Gården Nexø ApS, Danmark	273.110	-777	273.110	-777
Europa ejendomme ApS, Danmark	0	-24	0	-24
Borholms Mosteri A/S, Danmark	-152.289	-305	-152.289	-305
Nord+Nord ApS, Danmark	-352.591	0	-352.591	0
Investea Deutschland GmbH	-240.703	0	-240.703	0
Landskronagade 64 II I/S, Danmark	0	0	1.125.090	2.158
JL EL Teknik ApS, Danmark	0	0	-14.907	35
TLJ Holding ApS, , Danmark	0	0	45.064	582
Pikalujuk Fisheries Ltd. Partnership, Canada	0	0	3.163.036	5.402
Clearwater Ocean Prawns Venture, Canada	0	0	74.328.720	102.741
Harbour Grace Cold Store Inc., Canada	0	0	748.132	529
Harbour Grace Shrimp Comp., Canada	0	0	3.208.907	4.878
St. Anthony Cold Storage, Canada	0	0	512.782	747
Afskrivning koncerngoodwill	-151.717	-1.075	-151.717	-1.075
	11.287.410	34.099	94.404.234	151.171



Noter til årsrapporten

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
6 Andre finansielle indtægter				
Kursreguleringer værdipapirer	4.846.573	912	10.744.903	912
Kursreguleringer udenlandske mellemværender	422.344	1.215	422.344	1.215
Finansielle indtægter tilknyttede virksomheder	877.540	756	4.772	1
Finansielle indtægter associerede virksomheder	7.284.807	0	7.329.807	0
Øvrige finansielle indtægter	5.799.076	13.877	13.350.965	18.266
	19.230.340	16.760	31.852.791	20.394
7 Øvrige finansielle omkostninger				
Kursreguleringer værdipapirer	0	0	0	1.039
Finansielle udgifter tilknyttede virksomheder	8.925.188	6.416	0	0
Øvrige finansielle udgifter	6.282.459	726	8.571.974	3.305
Finansielle udgifter i alt	15.207.647	7.142	8.571.974	4.344
8 Skat af årets resultat				
Skat af skattepligtig indkomst	-479.822	1.209	56.888.292	26.006
Udenlandske skatter	0	19	581.956	218
Regulering skat tidligere år	0	42	-3.315.016	-622
Regulering af eventualskat	-308.784	2.161	-26.535.888	15.764
	-788.606	3.431	27.619.344	41.366
9 Resultatdisponering				
Henlagt til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele	76.397.691	111.251	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000	10.000.000	10.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat			2.495.974	3.742
Overført til overført resultat	2.263.278	4.701	79.237.053	115.582
	88.660.969	125.952	91.733.027	129.324



Noter til årsrapporten

10 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncerngoodwill	Goodwill	Licenser
		Koncernen	
Anskaffelsessum primo	3.869.487	15.726.154	5.525.475
Tilgang	0	158.400	0
Anskaffelsessum ultimo	3.869.487	15.884.554	5.525.475
Afskrivninger primo	1.682.245	10.717.533	3.867.822
Årets afskrivninger	729.080	1.408.357	276.273
Afskrivninger ultimo	2.411.325	12.125.890	4.144.095
Bogført værdi ultimo	1.458.162	3.758.664	1.381.380
Bogført værdi primo tkr.	2.187	5.167	1.658

11 Materielle anlægsaktiver

	Investerings- ejendomme	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Driftsmidler og inventar
	Moderselskab			
Anskaffelsessum primo	0	0	3.105.076	912.413
Tilgang	0	0	0	19.995
Anskaffelsessum ultimo	0	0	3.105.076	932.408
Afskrivninger primo	0	0	2.795.990	872.568
Afskrivninger	0	0	309.086	19.947
Afskrivninger ultimo	0	0	3.105.076	892.515
Bogført værdi ultimo	0	0	0	39.893
Bogført værdi primo tkr.	0	0	309	40



Noter til årsrapporten

	Investerings- ejendomme	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Driftsmidler og inventar
	Koncernen			
Anskaffelsessum primo	0	76.703.135	4.296.586	106.128.449
Tilgang ved køb af tilknyttet virksomhed	2.700.000			
Tilgang	235.487	3.326.460	33.218	5.384.417
Afgang	0	-6.599.150		-12.114.615
Anskaffelsessum ultimo	2.935.487	73.430.445	4.329.804	99.398.251
Opskrivninger primo	0	660.000	0	0
Opskrivninger ultimo	0	660.000	0	0
Nedskrivninger primo	0	10.304.526	0	2.463.052
Nedskrivninger ultimo	0	10.304.526	0	2.463.052
Afskrivninger primo	0	11.414.760	3.684.751	56.026.882
Afskrivninger	0	1.394.156	354.611	7.908.070
Afskrivninger solgte aktiver	0	-3.324.028	0	-10.343.712
Afskrivninger ultimo	0	9.484.888	4.039.362	53.591.240
Bogført værdi ultimo	2.935.487	54.301.031	290.442	43.343.959
Bogført værdi primo tkr.	0	55.644	612	47.639
Heri indgår finansielt leasede driftsmidler				19.930.197



Noter til årsrapporten

12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	2016	2015
		tkr.
Anskaffelsessum primo	115.481.873	114.882
Tilgang - overført fra associerede virksomheder	0	376
Tilgang - Koncerngoodwill	0	224
Afgang	-1.725.000	0
Afgang - overført til associerede virksomheder	-240.702	0
Anskaffelsessum ultimo	113.516.171	115.482
Nettoopskrivning primo	452.328.288	385.751
Rettelse udloddet udbytte 2015	-975.000	0
Rettelse af væsentlige fejl primo	-533.490	0
Tilgang - overført fra associerede virksomheder	0	-241
Andel i årets resultat	74.141.159	89.297
Afskrivning koncerngoodwill	-729.080	-953
Omregning til valutakurs ultimo	11.476.040	-10.289
Udloddet udbytte	-6.770.931	-11.237
Nettoopskrivning ultimo	528.936.986	452.328
Udloddet udbytte	6.770.931	11.237
Udloddet udbytte i alt	6.770.931	11.237
Forpligtelse overfor dattervirksomheder, primo	101.546	0
Regulering - forpligtelse overfor dattervirksomheder	784.224	102
	885.770	102
Bogført værdi ultimo	650.109.858	579.149



Noter til årsrapporten

Kapitalandele kan specificeres således:

	Nom.ak- tiekapital	Ejeran- del i %	Værdi 2016	Resultat 2016	Egenkapital 2016
Hawk Venture Holdings Ltd. - Canada	190	100	570.406.861	61.658.233	570.406.861
OPC Investments Inc. - Canada	100	100	23.681.249	4.951.692	23.681.249
Svaneke Shipping ApS - Danmark	175.000	100	11.187.846	924.991	11.187.846
Kann Byg ApS - Danmark	150.000	100	296.171	31.048	296.171
Fugato A/S - Danmark	1.000.000	100	10.073.500	1.852.138	10.073.499
Ocean Seafood A/S - Danmark	525.000	71	9.870.931	8.569.303	13.819.302
InHouse Bornholm A/S - Danmark	7.000.000	100	6.403.040	-1.406.178	6.403.039
Svaneke Udlejning A/S - Danmark	3.500.000	50	486.496	1.016.872	972.992
Ocean Marine & Fishing Gear A/S - Danmark	500.000	70	912.736	355.308	1.303.914
Ocean City ApS - Danmark	50.000	100	-61.799	-163.391	-61.799
Svaneke Bryghus A/S - Danmark	15.000.000	65	13.263.989	1.312.553	20.406.138
JBOP A/S - Danmark	500.000	50	489.324	270.211	978.647
JBOP II ApS - Danmark	80.000	50	0	157.544	576.623
JL Energy ApS - Danmark	250.000	50	-551.644	-3.137.283	-1.103.286
Solar Elements ApS - Danmark	1.350.000	50	0	-278.038	-1.431.669
OPAS Leasing A/S - Danmark	650.000	100	1.579.555	165.760	1.579.554
Havtorn Bornholm ApS - Danmark	100.000	50	-272.328	-341.563	-544.655
Goodwill			1.458.161		
			649.224.088		
Overført til forpligtelser overfor dattervirksomheder			885.770		
			650.109.858		

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.

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



Noter til årsrapporten

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.

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
13 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Anskaffelsessum primo	57.938.432	51.696	206.995.192	200.752
Tilgang	565.000	6.842	565.000	6.844
Afgang - Overført andre værdipapirer	0	0	-245.000	0
Afgang - overført til tilknyttede virksomheder	0	-600	0	-600
Tilgang - overført fra tilknyttede virksomheder	240.702	0	240.703	0
Anskaffelsessum ultimo	58.744.134	57.938	207.555.895	206.996
Værdiregulering primo	55.587.893	19.850	163.196.880	91.106
Regulering vedrørende primo	0	0	0	224
Andel i årets resultat	15.661.183	33.550	98.693.505	150.623
Regulering vedrørende tidligere år	-4.222.056	1.624	-4.222.056	1.624
Afskrivning koncerngoodwill	-151.717	-1.075	-151.717	-1.075
Valutakursregulering kapitalandele	-2.008.246	-1.938	8.155.124	-11.462
Værdiregulering - overført til tilknyttede virksomheder	0	286	0	286
Andel i opskrivningshenlæggelse	0	3.290	0	3.290
Øvrige kapitalbevægelser	1.483.964	0	1.483.964	0
Udloddet udbytte	-22.388	0	-133.103.621	-71.419
Værdiregulering ultimo	66.328.633	55.587	134.052.079	163.197
Bogført værdi ultimo	125.072.767	113.525	341.607.674	370.193



Noter til årsrapporten

Note

	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
Kapitalandele kan specificeres således:				
St. Kannikegård ApS, Danmark	7.163.857	9.292	7.163.857	9.292
Sundhedscenter Bornholm A/S, Danmark	-2.010.609	-1.810	-2.010.609	-1.810
Romania Real Estate Trust A/S, Danmark	6.276.596	6.522	6.276.596	6.522
Bark Holding ApS, Danmark	58.833.757	52.380	58.833.757	52.380
SJ Bornholm ApS, Danmark	2.364.248	2.069	2.364.248	2.069
K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Tyskland	17.883.522	13.861	17.883.522	13.861
Kjær Gården Nexø ApS, Danmark	2.409.072	2.136	2.409.072	2.136
Reval Seafood OÜ, Estland	31.821.137	28.653	31.821.137	28.653
Bornholms Mosteri A/S, Danmark	68.812 #	221	68.812	221
Europa Ejendomme ApS, Danmark	0	0	0	0
Investea Deutchland GmbH, Tyskland	0	0	0	0
Nord+Nord ApS, Danmark	-41.977	0	-41.977	0
Seafood Line A/S, Danmark	0	0	0	245
Landskronagade 64 II I/S, Danmark	0	0	7.618.314	7.493
JL EL-Teknik ApS, Danmark	0	0	49.781	65
TLJ Holding ApS, Danmark	0	0	105.150	642
Koncerngoodwill	304.351	202	304.351	202
Clearwater Ocean Prawns Venture, Canada	0	0	190.447.254	232.080
Harbour Grace Shrimp Co. Ltd., Canada	0	0	0	0
Pikalujak Fisheries Ltd. Partnership, Canada	0	0	2.170.670	2.426
Harbour Grace Cold Storage Inc., Canada	0	0	11.567.471	13.715
Harbour Grace CS Inc., Canada	0	0	3.302.217	
St. Anthony Cold Storage (Eimskip) Inc., Canada	0	0	1.273.834	
Andre virksomheder	0	0	518	0
	125.072.766	113.526	341.607.974	370.192
Overført til forpligtelser overfor associerede virksomheder	2.010.609	1.810	2.010.609	1.810
	127.083.375	115.336	343.618.583	372.002



Noter til årsrapporten

	Ejer/stemme	Resultat	Egenkapital
	andel i %	2016	2016
St. Kannikegård ApS, Danmark	99	-2.149.802	7.236.214
Sundhedscenter Bornholm A/S, Danmark	50	-401.704	-4.021.216
Romania Real Estate Trust A/S, Danmark	34	-583.713	18.460.576
Bark Holding A/S, Danmark	50	13.618.575	117.667.513
SJ Bornholm ApS, Danmark	50	590.572	4.728.498
K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Tyskland	20	20.222.610	89.417.610
Kjær Gården Nexø ApS, Danmark	50	546.220	4.818.146
Reval Seafood OÜ, Estland	50	20.197.562	38.628.760
Bornholms Mosteri A/S, Danmark	20	-761.446	344.058
Europa Ejendomme ApS, Danmark (Regnskab 2015)	48	0	50.000
Investea Deutschland GmbH	70/50	-876.828	2.291.159
Nord+Nord ApS, Danmark	50	-705.181	-83.953
Seafood Line A/S, Danmark	49	449.260	1.780.238
Landskronagade 64 II I/S, Danmark	50	2.250.180	15.236.628
JL EL-Teknik ApS, Danmark	33	-44.722	149.342
TLJ Holding ApS, Danmark	33	135.191	315.449
Clearwater Ocean Prawns Venture, Canada	46	161.584.174	414.015.770
Harbour Grace Shrimp Co. Ltd., Canada	48	6.685.223	24.098.897
Pikalujak Fisheries Ltd. Partnership, Canada	33	9.566.272	6.577.758
Harbour Grace Cold Storage Inc., Canada	24	3.117.218	13.759.242
St. Anthony Cold Storage (Eimskip) Inc., Canada	24	2.136.592	5.307.646

For en del af de associerede 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.

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.



Noter til årsrapporten

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.

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
14 Tilgodehavender hos associeret virksomhed				
Anskaffelsessum primo	0	0	969.738	970
Anskaffelsessum ultimo	0	0	969.738	970
Værdiregulering primo	0	0	-131.167	-72
Årets værdiregulering	0	0	54.727	-59
Værdiregulering ultimo	0	0	-76.440	-131
Bogført værdi	0	0	893.298	839
15 Andre værdipapirer og kapitalandele				
Anskaffelsessum primo	8.620.000	9.700	9.844.614	10.621
Tilgang	3.758.993	1.090	3.798.993	1.394
Afgang	0	-2.170	-240.705	-2.170
Anskaffelsessum ultimo	12.378.993	8.620	13.402.902	9.845
Værdiregulering primo	-3.096.231	-3.775	-3.038.961	-3.775
Nedskrivning	0	-90	0	-90
Årets værdiregulering	3.344.844	769	3.519.780	826
Udlodning	0	0	-392.394	0
Værdiregulering ultimo	248.613	-3.096	88.425	-3.039
Bogført værdi	12.627.606	5.524	13.491.327	6.806
16 Ansvarlige lånekapital				
Anskaffelsessum primo	0	0	750.000	750
Afgang	0	0	-750.000	0
Anskaffelsessum ultimo	0	0	0	750



Noter til årsrapporten

Værdiregulering primo	0	0	0	0
Årets værdiregulering	0	0	0	0
Værdiregulering ultimo	0	0	0	0
Bogført værdi	0	0	0	750

Note

	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
17 Andre tilgodehavender				
Anskaffelsessum primo	34.626	35	10.098.744	108
Tilgang	0	0	180.419	9.991
Afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum ultimo	34.626	35	10.279.163	10.099
Værdiregulering primo	0	0	0	0
Årets værdiregulering	0	0	0	0
Værdiregulering ultimo	0	0	0	0
Bogført værdi	34.626	35	10.279.163	10.099

18 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, tilgodehavender hos associerede virksomheder og andre tilgodehavender

Tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder samt andre tilgodehavender udgøres af løbende mellemregninger samt lån, som forfalder på anfordring.

I moderselskabet forventes t.kr. 158.579 først indfriet senere end ét år fra balancedagen.

I koncernen forventes t.kr. 149.406 først indfriet senere end ét år fra balancedagen.

19 Periodeafgrænsningsposter

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

20 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	
	2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.
21 Hensættelser til udskudt skat				
Saldo primo	1.614.784	-546	48.339.992	32.576
Regulering over resultatopgørelsen	-308.784	2.161	-26.535.888	15.764
	1.306.000	1.615	21.804.104	48.340
Eventualskatten hviler på følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	1.315.196	1.624	23.219.426	24.025
Omsætningsaktiver	-9.196	-9	2.082.939	27.583
Underskud	0	0	-3.498.261	-3.268
	1.306.000	1.615	21.804.104	48.340
22 Leasingforpligtelser				
Gæld til øvrige kreditinstitutter:				
Afdrag der forfalder senere end 5 år	0	0	1.038.726	1.670
Afdrag der forfalder indenfor 1 til 5 år	0	0	3.342.683	5.430
Langfristet del	0	0	4.381.409	7.100
Afdrag der forfalder indenfor 1 år	0	0	2.404.624	3.932
	0	0	6.786.033	11.032
23 Forpligtelser				
Gæld til øvrige kreditinstitutter:				
Afdrag der forfalder senere end 5 år	0	0	24.005.425	24.389
Afdrag der forfalder indenfor 1 til 5 år	0	0	11.333.941	16.412
Langfristet del	0	0	35.339.366	40.801
Afdrag der forfalder indenfor 1 år	0	0	3.496.288	3.485
	0	0	38.835.654	44.286

Ovenstående gæld til øvrige kreditinstitutter indeholder ikke løbende kreditter o.l. der ikke er omfattet af nogen fast afviklingsaftale.



Noter til årsrapporten

Note

	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015 tkr.	2016	2015 tkr.
24 Periodeafgrænsningsposter				
Koncernbadwill i forbindelse med køb	3.000.000	3.421	1.200.000	3.421
Værdiregulering over 5 år	-2.400.000	-2.221	-600.000	-2.221
	<u>600.000</u>	<u>1.200</u>	<u>600.000</u>	<u>1.200</u>
25 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år				
26 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Grunde og bygninger, bogført værdi er pantsat som følger:	0	0	48.323.751	52.260
Kreditinstitutter	0	0	21.949.532	18.556
Kreditinstitutter, løsøre pantebrev	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23.400.000</u>	<u>19.590</u>
Driftsmateriel, inventar og biler, bogført værdi	0	0	22.759.021	25.710
Varelager, debitorer mv, bogført værdi er pantsat som følger:	0	0	16.491.000	18.574
Kreditinstitutter, løsøre pantebrev	0	0	17.405.000	17.405
Virksomhedspant	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16.500.000</u>	<u>17.300</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder deponeret til sikkerhed for bankgæld	<u>84.538.907</u>	<u>9.292</u>	<u>84.538.907</u>	<u>9.357</u>
Værdipapirer, deponeret til sikkerhed for bankgæld	<u>161.273.137</u>	<u>87.726</u>	<u>161.273.137</u>	<u>87.726</u>
Kautionsforpligtelser	<u>606.968.755</u>	<u>433.855</u>	<u>423.311.000</u>	<u>390.958</u>



Noter til årsrapporten

Note

	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
27 Kontraktlige forpligtelser				
Lejekontrakter - opsigelsesvarsel 6 - 60 måneder	72.252	72	717.970	712

Kontraktlige forpligtelser på levering af serviceydelser frem til 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. 1.970.733

28 Eventualforpligtelser

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

29 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revision	222.735	239	524.370	438
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	111.367	80	211.912	146
Andre ydelser	334.102	398	535.192	729
	<u>668.204</u>	<u>716</u>	<u>1.271.474</u>	<u>1.313</u>



Noter til årsrapporten

30 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

Ocean Prawns Holding ApS, Strandgade 10, 3730 Nexø

Bestemmende indflydelse i Ocean Prawns Holding ApS:

Kristian Barslund Jensen, Svaneke

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

Grundlag
Hovedaktionær

Hovedaktionær