



OCEAN PRAWNS
GRUPPEN

OCEAN PRAWNS HOLDING APS

Strandgade 10
3730 Nexø
CVR nr. 34 46 16 00

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

Godkendt på selskabets generalforsamling den 21 / 6 - 2017

Dirigent

Kristian Barslund Jensen



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 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 Holding ApS**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min 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 2015 - 31. december 2015.

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

Jeg indstiller årsrapporten til generalforsamlingens godkendelse.

Nexø, den 20. juni 2017

Direktion

Kristian Barslund Jensen



Den uafhængige revisors erklæringer

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Ocean Prawns Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ocean Prawns Holding ApS 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 regnskabsbrugere 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 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 20. juni 2017

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

Katja Møller Petersen
registreret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet:

Ocean Prawns Holding ApS
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.: 34 46 16 00
Stiftet: 2. marts 2012
Hjemsted: Bornholms Regionskommune

Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion:

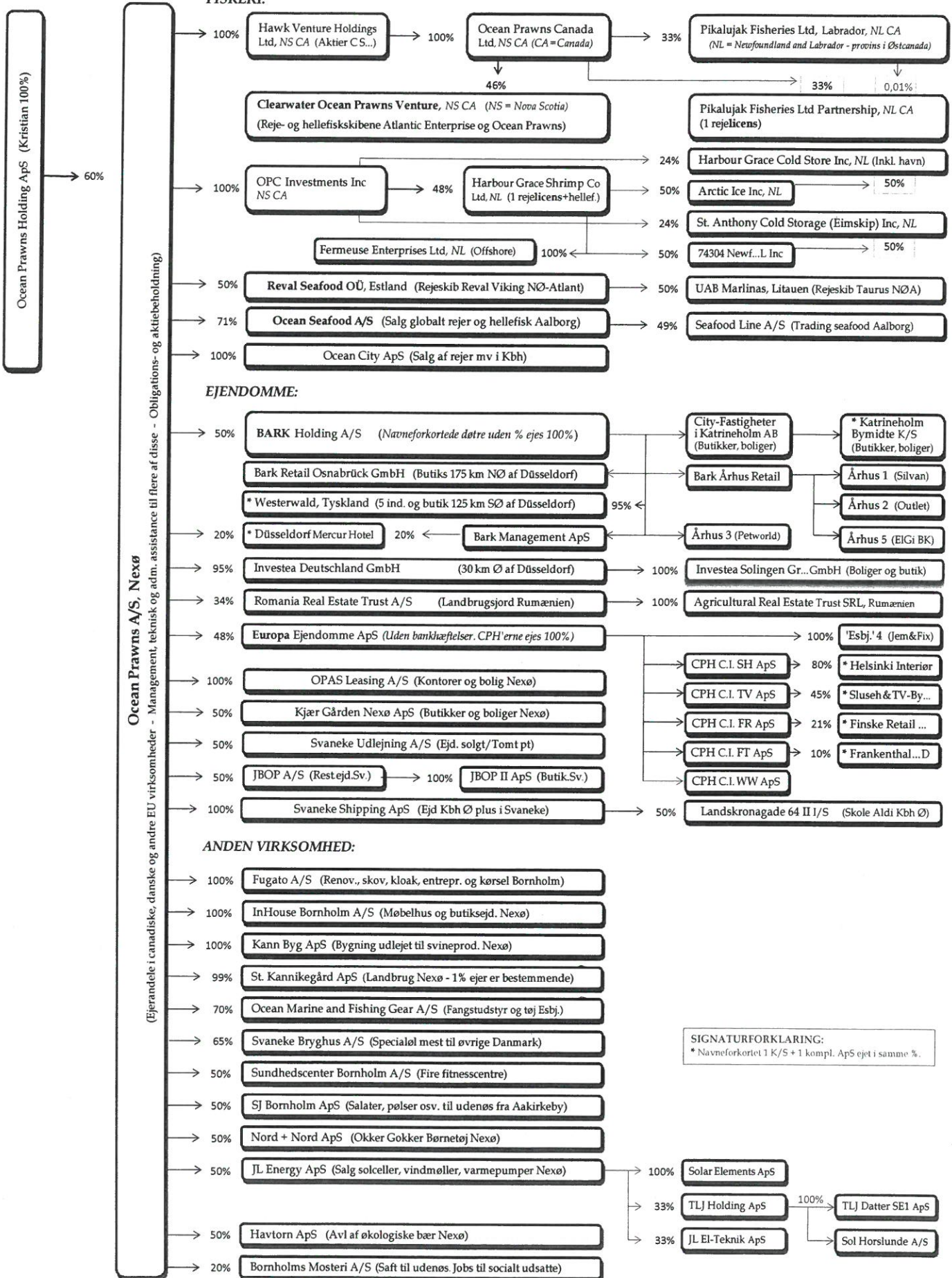
Kristian Barslund Jensen

Revisionsfirma:

Bornholms Revision A/S
Liseruten 1
3730 Nexø



Koncernoversigt





Hovedtal for koncernen

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultat					
Nettoomsætning	745.830	845.497	704.179	633.659	574.262
Resultat af ordinær primær drift	1.567	4.529	-233	3.395	-3.877
Resultat af finansielle poster	118.743	167.294	109.515	114.208	60.940
Årets resultat efter skat	92.463	130.200	50.839	49.415	49.258
Balance					
Balancesum	1.228.578	1.118.969	952.562	768.048	825.318
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-11.859	7.665	28.587	2.688	10.816
Egenkapital	859.662	765.014	384.823	331.966	290.263
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	109.304	52.834	50.615	-81.939	-81.964
Investeringsaktivitet	-9.248	-25.749	-31.665	31.074	1.095
Finansieringsaktivitet	-16.093	-2.682	7.247	47.965	75.543
Forskydning i likvider	81.467	24.403	26.197	-2.900	-5.325
Antal medarbejdere	117	116	118	97	97
Nøgletal i %					
Bruttomargin	9,1%	8,2%	9,0%	8,3%	8,5%
Soliditetsgrad	70,0%	67,8%	66,0%	70,8%	57,7%
Forrentning af egenkapitalen	10,8%	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 130 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 vejrforhold 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 positivt 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 70%

Cashflowet fra koncernens drift har været 125 mio. kr. i 2016 og er hovedsagelig anvendt til investeringer, betaling af skat samt køb af værdipapirer, hvor porteføljen efter 2016 udgør 358 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 ejendomes dagsværdi, er i sagens natur usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil kunne afvige fra det i beregningerne forudsatte, hvilket kan medføre væsentlige 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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ocean Prawns Holding ApS 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. 309.329 (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 Holding ApS 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 finansiell 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.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme 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.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Efter første indregning måles investeringsjendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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

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. Ledelsen har vurderet, at det for indeværende år har været muligt at opgøre dagsværdien for enkelte investeringsjendomme ved hjælp af sammenlignelige transaktioner på markedet, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af salgsværdien svarende til den forventede salgspris på investeringsjendomme.

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.

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 Holding ApS, 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 nettorealisationsværdien 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	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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 2016 - 31. december 2016

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
1	Nettoomsætning	0	745.829.966	845.497
	Andre driftsindtægter	0	19.435.987	19.919
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	0	-663.162.700	-753.202
	Andre eksterne omkostninger	-100.657	-34.349.242	-42.675
	BRUTTORESULTAT	-100.657	67.754.011	69.539
2	Personaleomkostninger	0	-54.727.408	-53.708
3	Af- og nedskrivninger materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	-11.470.547	-11.272
	Andre driftsomkostninger	0	10.607	-28
	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-100.657	1.566.663	4.531
4	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	53.196.581	75.572	0
5	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0
6	Andre finansielle indtægter	1.075.878	1.206	94.404.233
	Værdiregulering af finansielle aktiver	0	0	151.171
7	Øvrige finansielle omkostninger	-17.964	-5	32.923.897
	RESULTAT FØR SKAT	54.153.838	76.706	120.309.627
8	Skat af årets resultat	-227.551	-261	171.825
	ÅRETS RESULTAT	53.926.287	76.445	92.462.732
9	Resultatdisponering			130.200



Balance pr. 31. december 2016

Note	Morderselskab		Koncern		
	2016	2015 tkr.	2016	2015 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	0	290.442	612
	Driftsmidler og inventar	0	0	43.343.959	47.639
11	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	100.870.919	103.895
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	497.063.253	443.297	0	0
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	343.618.583	372.002
14	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	893.298	839
15	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	13.491.327	6.806
16	Ansvarlig lånekapital	0	0	0	750
17	Andre tilgodehavender	0	0	10.279.163	10.099
	Finansielle anlægsaktiver i alt	497.063.253	443.297	368.282.371	390.496
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	497.063.253	443.297	475.751.496	503.403



Balance pr. 31. december 2016

Note	Morderselskab		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	0	0	51.617.129	18.042
Varebeholdninger i alt	0	0	60.673.716	20.440
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	113.218.488	129.959
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	1.964.397	1.460
18 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
18 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	136.827.350	109.065
18 Andre tilgodehavender	23.733	31	51.592.463	66.103
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	4.236
19 Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.186.520	1.002
Tilgodehavender i alt	23.733	31	304.789.218	311.825
Andre værdipapirer og kapitalandele	21.457.539	15.063	358.486.218	261.862
Andre værdipapirer og kapitalandele i alt	21.457.539	15.063	358.486.218	261.862
Likvide beholdninger	20.415	17	28.877.647	21.440
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	21.501.687	15.111	752.826.799	615.567
AKTIVER I ALT	518.564.940	458.408	1.228.578.295	1.118.970



Balance pr. 31. december 2016

Note	Mодerselskab		Koncern		
	2016	2015	2016	2015	
		tkr.		tkr.	
	PASSIVER				
	Selskabskapital	80.000	80	80.000	80
	Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele	332.723.253	272.956	0	0
	Overført resultat	183.848.831	183.119	515.788.171	455.605
	Øvrige kapitalbevægelser	0	0	783.914	0
	Forslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
	Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet	516.652.085	456.155	516.652.085	455.685
	Minoritetsinteresser	0	0	343.010.231	309.329
20	EGENKAPITAL I ALT	516.652.085	456.155	859.662.316	765.014
21	Hensættelser til udskudt skat	0	0	21.804.104	48.340
11	Hensættelser til forpligtelser overfor dattervirksomheder og associerede virksomheder	0	0	2.010.609	1.810
	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	0	0	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	0	0	600.000	1.200
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	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	0		66.694.813	44.101
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	25	57.881.387	42.444
	Gæld til tilknyttede virksomheder	501.387	602	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	0	78.811.256	92.246
	Anden gæld	0	0	55.898.176	63.947
	Selskabsskat	1.386.468	1.626	36.166.826	1.626
25	Periodeafgrænsningsposter	0	0	677.121	174
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.912.855	2.253	302.030.491	251.955
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	1.912.855	2.253	345.101.266	303.806
	PASSIVER I ALT	518.564.940	458.408	1.228.578.295	1.118.970
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	
Egenkapital 1. januar 2016	80.000	758.536.189	0	455.684.501	302.931.688	758.616.189
Praksisændring	0	0	6.397.331		6.397.331	6.397.331
Egenkapital i alt	80.000	758.536.189	6.397.331	455.684.501	309.329.019	765.013.520
Valutakursregulering	0	9.675.457	0	5.680.670	3.992.998	9.673.668
Årets resultat	0	88.462.732	0	54.503.000	33.959.732	88.462.732
Øvrige kapitalbevægelser	0	1.159.727	0	783.914	375.813	1.159.727
Praksisændring	0	0	-2.250.000	0	-2.250.000	-2.250.000
Udbetalt udbytte	0	0	-6.397.331	0	-6.397.331	-6.397.331
Foreslået udbytte	0	0	4.000.000	0	4.000.000	4.000.000
Egenkapital 31. december 2016	80.000	857.834.105	1.750.000	516.652.085	343.010.231	859.662.316

Egenkapitaloppgørelse for moder

	Selskabskapital	Nettop-skrivning indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	80.000	272.955.623	183.119.126	0	456.154.749
Valutakursregulering	0	5.680.670	0	0	5.680.670
Øvrige kapitalbevægelser	0	890.378	0	0	890.378
Årets resultat	0	53.196.581	729.705	0	53.926.287
Egenkapital 31. december 2016	80.000	332.723.253	183.848.831	0	516.652.085



Pengestrømsopgørelse

Note

	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
Nettoomsætning og andre driftsindtægter	0	0	765.265.953	865.416
Driftsomkostninger	-100.657	-67	-763.153.265	-860.887
Afskrivninger	0	0	11.470.547	11.273
Ændring i varebeholdninger	0	0	-40.233.918	11.375
Ændring i tilgodehavender	7.413	-25	2.846.264	-67.650
Ændring i leverandørgæld m. v.	-100.071	576	-5.560.430	37.420
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-193.315	484	-29.364.849	-3.053
Renteindbetalinger og lignende	1.075.878	1.207	29.756.612	21.601
Renteudbetalinger og lignende	-17.964	-5	-8.585.166	-4.348
Modtaget udbytte og udlodninger	6.000.000	3.000	133.103.621	74.419
Pengestrømme fra ordinær drift	6.864.598	4.686	124.910.218	88.619
Betalt selskabsskat	-467.316	-617	-15.606.075	-35.786
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	6.397.282	4.069	109.304.143	52.833



Pengestrømsopgørelse

Note

	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	-11.858.850	-7.665
Tilgang andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	-3.518.389	0
Salg af anlægsaktiver	0	0	4.500.000	105
Nettoinvestering i aktier i tilknyttede virksomheder	0	0	1.440.292	0
Nettoinvestering i associerede virksomheder	0	0	-560.703	-6.844
Indbetaling af ansvarlig lånekapital	0	0	0	-1.000
Modtaget afdrag på udlån / investeringer værdipapirer	0	0	750.000	-10.344
PENGESTRØMME FRA				
INVESTERINGSAKTIVITET	0	0	-9.247.650	-25.748
Afdrag på langfristet gæld	0	0	-9.695.791	3.249
Udbetaling af udbytte	0	0	-6.397.331	-5.931
PENGESTRØMME FRA				
FINANSIERINGSAKTIVITET	0	0	-16.093.122	-2.682
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	0	-2.495.974	0
ÆNDRING I LIKVIDE MIDLER	6.397.282	4.069	81.467.397	24.403
Likvide midler primo	15.080.673	11.012	239.201.655	214.798
LIKVIDE MIDLER ULTIMO	21.477.955	15.081	320.669.052	239.201
Likvide midler omfatter:				
Værdipapirer	21.457.539	15.064	358.486.218	261.862
Likvide beholdninger	20.415	17	28.877.647	21.440
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	-66.694.813	-44.101
	21.477.954	15.081	320.669.052	239.201



Noter til årsrapporten

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
1 Nettoomsætning				
Forretningsområder				
Rejer og andre fiskeprodukter	0	0	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	0	0	11.278.696	12.003
	0	0	745.829.966	845.497
Geografiske markeder				
Øvrige lande udenfor EU	0	0	530.139.510	667.980
Europa	0	0	21.287.960	18.801
Danmark	0	0	194.402.497	158.716
	0	0	745.829.966	845.497
2 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	0	0	49.656.465	48.845
Pensioner	0	0	3.973.691	3.864
Udgifter til social sikring	0	0	1.097.252	999
	0	0	54.727.408	53.708
Gennemsnitligt antal medarbejdere	0	0	117	116
Samlet vederlag til bestyrelse og direktion	0	0	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	0	0	354.611	352
Bygninger på lejet grund	0	0	432.541	421
Bygninger	0	0	961.615	1.073
Driftsmidler og inventar	0	0	7.908.070	7.434
Regulering koncernbadwill	0	0	-600.000	-600
	0	0	11.470.547	11.272



Noter til årsrapporten

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
4 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Ocean Prawns A/S - andel i resultat	53.196.581	75.572		
	53.196.581	75.572		
5 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder				
Sundhedscenter Bornholm A/S, Danmark			-200.852	100
St. Kannikegård ApS, Danmark			-2.128.304	-1.396
Romania Real Estate Trust A/S, Danmark			-198.462	3
K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Tyskland			4.044.522	4.051
Reval Seafood OÜ, Estland			3.290.127	17.954
SJ Bornholm A/S, Danmark			295.286	663
Bark Holding ApS, Danmark			6.809.288	14.905
Kjær Gården Nexø ApS, Danmark			273.110	-777
Europa ejendomme ApS, Danmark			0	-24
Borholms Mosteri A/S, Danmark			-152.289	-305
Nord+Nord ApS, Danmark			-352.591	0
Investea deutschland GmbH			-240.703	0
Landskronagade 64 II I/S, Danmark			1.125.090	2.158
JL EL Teknik ApS, Danmark			-14.907	35
TLJ Holding ApS, , Danmark			45.064	582
Pikalujak Fisheries Ltd. Partnership, Canada			3.163.036	5.402
Clearwater Ocean Prawns Venture, Canada			74.328.720	102.741
Harbour Grace Cold Store Inc., Canada			748.132	529
Harbour Grace Shrimp Comp., Canada			3.208.907	4.878
St. Anthony Cold Storage, Canada			512.776	747
Afskrivning koncerngoodwill			-151.717	-1.075
			94.404.233	151.171



Noter til årsrapporten

Note	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
6 Andre finansielle indtægter				
Kursreguleringer værdipapirer	698.603	945	11.443.506	1.856
Kursreguleringer udenlandske mellemværender	0	0	422.344	1.215
Finansielle indtægter associerede virksomheder	0	0	7.329.807	0
Øvrige finansielle indtægter	377.275	261	13.728.240	18.527
	1.075.878	1.206	32.923.897	21.598
7 Øvrige finansielle omkostninger				
Kursreguleringer værdipapirer	0	0	0	1.039
Finansielle udgifter tilknyttede virksomheder	4.772	1	0	0
Øvrige finansielle udgifter	13.192	4	8.585.166	3.308
Finansielle udgifter i alt	17.964	5	8.585.166	4.347
8 Skat af årets resultat				
Skat af skattepligtig indkomst	210.596	249	57.098.888	26.255
Udenlandske skatter	0	0	581.956	218
Regulering skat tidligere år	0	12	-3.315.016	-622
Regulering af eventualskat	16.955	0	-26.518.933	15.764
	227.551	261	27.846.895	41.615
9 Resultatdisponering				
Henlagt til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele	53.196.581	69.573	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	4.000.000	10.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat			33.959.732	30.246
Overført til overført resultat	729.705	6.872	54.503.000	89.954
	53.926.287	76.445	92.462.732	130.200



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



Noter til årsrapporten

11 Materielle anlægsaktiver

	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	0	0	0
Tilgang	235.487	3.326.460	33.218	5.384.417
Afgang	0	-6.599.150		-12.114.615
Anskaffelsessum ultimo	<u>2.935.487</u>	<u>73.430.445</u>	<u>4.329.804</u>	<u>99.398.251</u>
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	<u>2.935.487</u>	<u>54.301.031</u>	<u>290.442</u>	<u>43.343.959</u>
Bogført værdi primo tkr.	0	55.644	612	47.639
Heri indgår finansielt leasede driftsmidler				<u>19.930.197</u>



Noter til årsrapporten

12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	2016	2015
		tkr.
Anskaffelsessum primo	164.340.000	164.340
Anskaffelsessum ultimo	164.340.000	164.340
Nettoopskrivning primo	272.955.623	208.745
Andel i årets resultat	53.196.581	75.573
Omregning til valutakurs ultimo	5.680.670	-5.361
Andre kapitalbevægelser	890.378	0
Udloddet udbytte	-6.000.000	-6.000
Nettoopskrivning ultimo	326.723.253	272.957
Udloddet udbytte	6.000.000	6.000
Udloddet udbytte i alt	6.000.000	6.000
Bogført værdi ultimo	497.063.253 0	443.297

Kapitalandele kan specificeres således:

	Nom.ak- tiekapital	Ejeran- del i %	Værdi 2016	Resultat 2016	Egenkapital 2016
Ocean Prawns A/S - Danmark	11.000.000	60	497.063.253	88.660.969	828.438.755



Noter til årsrapporten

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
13 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Anskaffelsessum primo	0	0	206.995.192	200.752
Tilgang	0	0	0	6.844
Afgang - Overført andre værdipapirer	0	0	0	0
Afgang - overført til tilknyttede virksomheder	0	0	0	-600
Tilgang - overført fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Anskaffelsessum ultimo	0	0	207.555.895	206.996
Værdiregulering primo	0	0	163.196.880	91.106
Regulering vedrørende primo	0	0	0	224
Andel i årets resultat	0	0	94.471.449	150.623
Regulering vedrørende tidligere år	0	0	0	1.624
Afskrivning koncerngoodwill	0	0	-151.717	-1.075
Valutakursregulering kapitalandele	0	0	8.155.124	-11.462
Værdiregulering - overført til tilknyttede virksomheder	0	0	0	286
Andel i opskrivningshenlæggelse	0	0	0	3.290
Øvrige kapitalbevægelser	0	0	1.483.964	0
Udloddet udbytte	0	0	-133.103.621	-71.419
Værdiregulering ultimo	0	0	134.052.079	163.197
Bogført værdi ultimo	0	0	341.607.974	370.193



Noter til årsrapporten

Note

	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
Kapitalandele kan specificeres således:				
St. Kannikegård ApS, Danmark	0	0	7.163.857	9.292
Sundhedscenter Bornholm A/S, Danmark	0	0	-2.010.609	-1.810
Romania Real Estate Trust A/S, Danmark	0	0	6.276.596	6.522
Bark Holding ApS, Danmark	0	0	58.833.757	52.380
SJ Bornholm ApS, Danmark	0	0	2.364.248	2.069
K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Tyskland	0	0	17.883.522	13.861
Kjær Gården Nexø ApS, Danmark	0	0	2.409.072	2.136
Reval Seafood OÜ, Estland	0	0	31.821.137	28.653
Bornholms Mosteri A/S, Danmark	0	0	68.812	221
Europa Ejendomme ApS, Danmark	0	0	0	0
Investea Deutschland GmbH, Tyskland	0	0	0	0
Nord+Nord ApS, Danmark	0	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	0	0	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
	0	0	341.607.974	370.192
Overført til forpligtelser overfor associerede virksomheder	0	0	2.010.609	1.810
	0	0	343.618.583	372.002



Noter til årsrapporten

	Ejer/stemme		
	andel i %	Resultat	Egenkapital
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	45.100.962	149.110.056
SJ Bornholm ApS, Danmark	50	590.572	4.728.498
K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Tyskland	20	0	0
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. De anvendte skøn og forudsætninger, som indgår i ansættelsen af de



Noter til årsrapporten

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	0	0	9.844.614	10.621
Tilgang	0	0	3.798.993	1.394
Afgang	0	0	-240.705	-2.170
Anskaffelsessum ultimo	0	0	13.402.902	9.845
Værdiregulering primo	0	0	-3.038.961	-3.775
Nedskrivning	0	0	0	-90
Årets værdiregulering	0		3.519.780	826
Udlodning	0	0	-392.394	0
Værdiregulering ultimo	0	0	88.425	-3.039
Bogført værdi	0	0	13.491.327	6.806



Noter til årsrapporten

Note	Morderselskab		Koncern		
	2016	2015	2016	2015	
		tkr.		tkr.	
16	Ansvarlige lånekapital				
	Anskaffelsessum primo	0	0	750.000	750
	Afgang	0	0	-750.000	0
	Anskaffelsessum ultimo	0	0	0	750
	Værdiregulering primo	0	0	0	0
	Årets værdiregulering	0	0	0	0
	Værdiregulering ultimo	0	0	0	0
	Bogført værdi	0	0	0	750
17	Andre tilgodehavender				
	Anskaffelsessum primo	0	0	10.098.744	108
	Tilgang	0	0	180.419	9.991
	Afgang	0	0	0	0
	Anskaffelsessum ultimo	0	0	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	0	0	10.279.163	10.099



Noter til årsrapporten

18 Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder, tilgodehavende hos associerede virksomheder og andre tilgodehavender

Tilgodehavende hos tilknyttede og associerede virksomheder samt andre tilgodehavenderne udgøres af løbende mellemregninger samt lån, som forfalder på anfordring. I moderselskabet forventes t.kr. 0 forventes først indfriet senere end ét år fra balancedagen. I koncernen forventes t.kr. 149.406 forventes 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.

	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
21 Hensættelser til udskudt skat				
Saldo primo	0	0	48.339.992	32.576
Regulering over resultatopgørelsen	0	0	-26.535.888	15.764
	0	0	21.804.104	48.340
Eventualskatten hviler på følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	0	0	23.219.426	24.025
Omsætningsaktiver	0	0	2.082.939	27.583
Underskud	0	0	-3.498.261	-3.268
	0	0	21.804.104	48.340



Noter til årsrapporten

Note

	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
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.				
24 Periodeafgrænsningsposter				
Koncernbadwill i forbindelse med køb	0	0	1.200.000	3.421
Værdiregulering over 5 år	0	0	-600.000	-2.221
	0	0	600.000	1.200
25 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år				



Noter til årsrapporten

Note

	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
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, løsørepanterbrev	0	0	23.400.000	19.590
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, løsørepanterbrev	0	0	17.405.000	17.405
Virksomhedspant	0	0	16.500.000	17.300
Kapitalandele i associerede virksomheder deponeret til sikkerhed for bankgæld	0	0	84.538.907	9.357
Værdipapirer, deponeret til sikkerhed for bankgæld	0	0	161.273.137	87.726
Kautionsforpligtelser	0	0	423.311.000	390.958



Noter til årsrapporten

Note	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
		tkr.		tkr.
27 Kontraktlige forpligtelser				
Lejekontrakter - opsigelsesvarsel 6 - 60 måneder	0	0	717.970	712
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 månedes 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	43.750	31	524.370	438
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	14.063	0	211.912	146
Andre ydelser	4.375	0	535.192	729
	<u>62.188</u>	<u>31</u>	<u>1.271.474</u>	<u>1.313</u>



Noter til årsrapporten

30 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

Kristian Barslund Jensen, Svaneke

Grundlag

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:

Kristian Barslund Jensen, Svaneke