

Ocean Prawns Holding 2019 ApS

Strandgade 10, 3730 Nexø

CVR-nr. 40 95 68 40

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.06.24

Per Kofod

Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 18
Egenkapitalopgørelse	19 - 20
Koncernens pengestrømsopgørelse	21
Noter	22 - 50

Selskabet

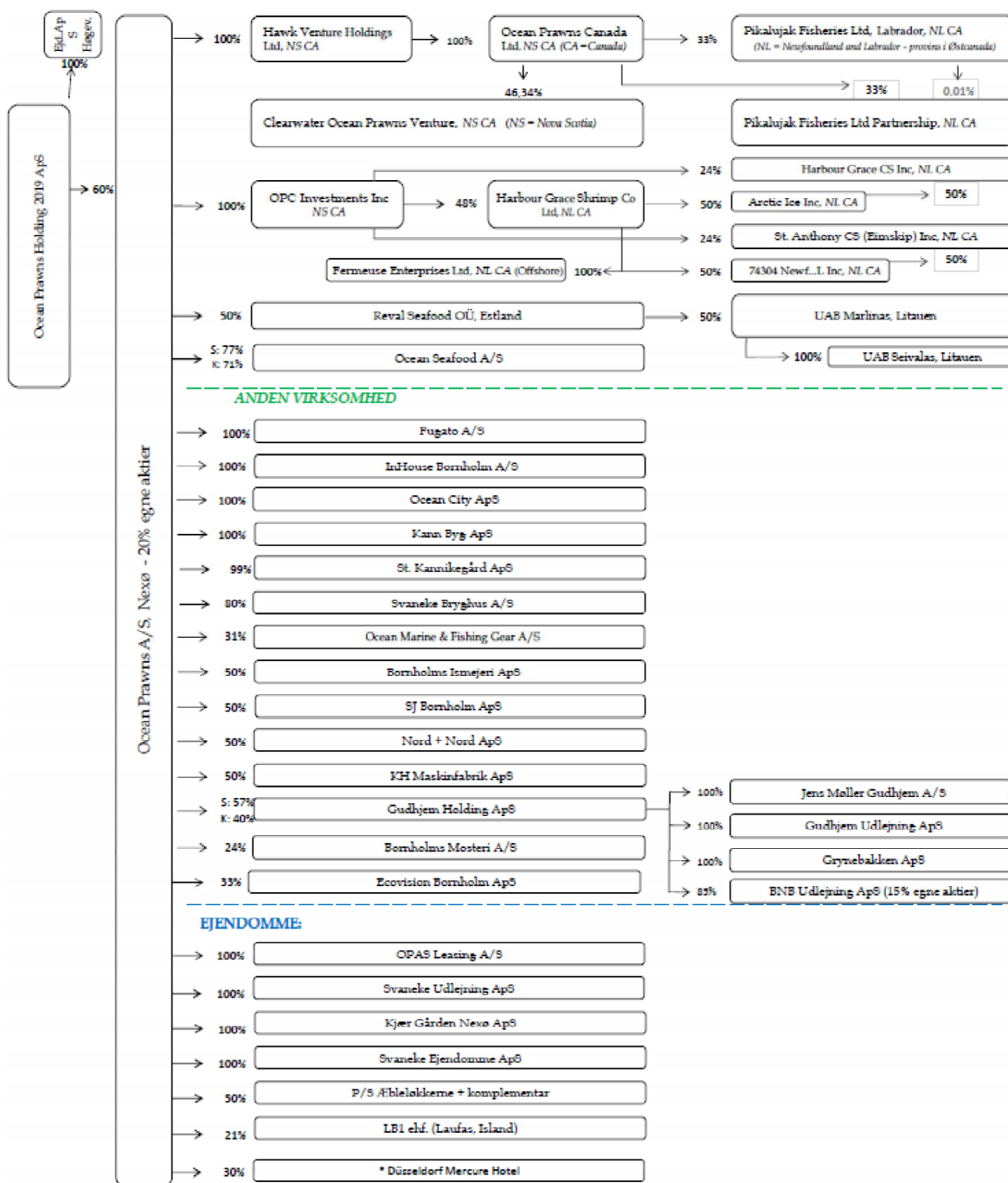
Ocean Prawns Holding 2019 ApS
Strandgade 10
3730 Nexø
Hjemsted: Nexø
CVR-nr.: 40 95 68 40
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Kristian Barslund Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Ocean Prawns Holding 2019 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nexø, den 30. juni 2024

Direktionen

Kristian Barslund Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ocean Prawns Holding 2019 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ocean Prawns Holding 2019 ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som sel ska bet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et 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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores 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.

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 vores 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 koncernens og 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 koncernrevisionen. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores 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.

Aarhus, den 30. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33244

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020
---------------	------	------	------	------

Resultat

Resultat af primær drift	13.840	30.798	13.465	-10.426
Finansielle poster i alt	73.343	57.941	77.549	18.303
Årets resultat	81.973	71.523	76.811	64.404

Balance

Samlede aktiver	1.469.984	1.450.269	1.272.291	1.118.752
Investeringer i materielle anlægsaktiver	28.272	22.123	13.527	30.645
Egenkapital	1.105.191	1.032.154	953.160	817.883

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	1.450	-41.827	47.536	-15.169
Investeringer	31.663	-4.021	43.840	23.776
Finansiering	-29.626	26.764	-45.190	31.322
Årets pengestrømme	3.487	-19.084	46.186	39.929

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020
--	------	------	------	------

Soliditet

Soliditetsgrad	75,2%	71,2%	74,9%	73,1%
----------------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	216	202	180	189
---------------------------	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

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

Væsentligste aktiviteter

Ocean Prawns er en af verdens førende producenter af koldtvandsrejer, og koncernens primære aktivitet er at drive MSC-certificeret fiskeri af rejer og hellefisk.

Fiskeriet foregår igennem datterselskaber og partnerskaber i Canada, EU og Danmark, hvortil Ocean Prawns bidrager med management samt teknisk og administrativ assistance.

Koncernens øvrige væsentlige aktiviteter består af finansielle investeringer samt investeringer i lokale bornholmske virksomheder. På Bornholm er mere end 220 medarbejdere beskæftiget i koncernens tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser og globalt set er mere end 750 personer beskæftiget i koncernen og kapitalinteresser.

Selskabets formål er, direkte og indirekte som holdingselskab, at drive fiskeri, handel, industri, skibsfart, foretage administration, finansiering og investering herunder investering i fast ejendom samt udøve anden virksomhed i naturlig forbindelse hermed.

Usædvanlige forhold

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat for Ocean Prawns koncernen er 87 mio. kroner, hvilket er 2 mio. kroner lavere end 2022. Resultatet efter skat er 82 mio. kroner, hvilket er 10 mio. kroner højere end 2022.

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

2023 har været et udfordrende år præget af sen levering og igangsætning af koncernens nye trawler. Den endelige levering var væsentligt forsinket, og først i slutningen af 2023 var trawleren klar til at påbegynde fiskeri i Canada. Ligeledes er ejendomsporteføljen negativt påvirket af et stigende afkastkrav på koncernens investeringsejendommen. På investeringssiden var 2023 et mere positivt år end 2022, hvor de fleste aktivklasser har leveret et positivt afkast.

Koncernens soliditetsgrad udgør 73%, og egenkapitalen udgør 1.105 mio. kr.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Forventningen til resultatet for 2024 er meget usikker grundet flere omstændigheder, da blandt andet tildelingen af kvoter for det canadiske fiskeri for 2024 endnu ikke endeligt er kendt og tildelt. Resultatet for 2024 vil ligeledes i høj grad afhænge af udviklingen på de globale, finansielle markeder, og vil således være forbundet med usikkerhed ift. kursudviklingen for den resterende del af 2024.

På denne baggrund er det ikke muligt at komme med præcise udmeldinger til det forventede resultat, men på nuværende tidspunkt forventer selskabet et positivt resultat på niveau med eller bedre end 2023.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

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.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Ud over bestandsmæssige ændringer i kvoterne er også processen for tildeling af kvoter påvirket af de politiske beslutninger i Canada og EU. 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.

Koncernens udenlandske virksomheder påvirkes ikke umiddelbart af udsving i valutakurserne, da indtægter såvel som omkostninger i al væsentlighed afregnes i lokal valuta. Koncernen påvirkes af ændringer i valutakurser idet de udenlandske tilknyttede virksomheders resultat ved årets udgang omregnes til danske kroner på baggrund af gennemsnitskurser.

Koncernens renterisiko knytter sig primært til variabel forrentet gæld til kreditinstitutter. I forhold til koncernens samlede balancesum er den variabelt forrentede del af gælden af begrænset størrelse.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**Beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel**

Koncernens politikker i relation til samfundsansvar fokuserer mest på koncernens bæredygtigheds- og miljøpolitik samt arbejdsmiljøpolitik. Overordnet navigerer koncernen efter den tredelte bundlinje: Planet – People – Profit.

Planet – bæredygtigt fiskeri er en essentiel del af koncernens DNA og afgørende for at der også i morgen kan drives en bæredygtig forretning.

People – koncernen understøtter job i det arktiske lokalsamfund såvel som i det bornholmske lokalsamfund, og prøver så vidt muligt at understøtte personlig udvikling.

Profit – der arbejdes kontinuerligt for at fastholde Ocean Prawns som en solid koncern, der samarbejder på fair og ansvarlig måde med partnere og kunder.

Bæredygtighed

Hos Ocean Prawns er det vigtigt at fiskeriet udføres ansvarligt og mest muligt bæredygtigt for at bevare havets ressourcer og biodiversitet (<https://www.ocean-prawns.com/baeredygtigt-fiskeri>).

Dette kan defineres på flere forskellige måder, enten ved at arten fiskes i henhold til en videnskabelig baseret total tilladt fangst (TAC) samt at bifangst minimeres og irreversibel skade på havbunden undgås – eller ved at fiskeriet er godkendt af en tredjepart (MSC-certificeret). MSC-certificeringen sikrer fiskebestandene, de arktiske lokalsamfund og jobs i fremtiden ved at beskytte havmiljøet.

De vigtigste arter indenfor Ocean Prawns' fiskeri er rejer og hellefisk, som fiskes i Nordatlanten samt Barentshavet.

For at fastholde og gøre fiskeriet yderligere bæredygtigt er koncernens mål:

- at opnå og fastholde MSC-certificering af vigtige fiskerier
- reducere uudnyttet bifangst mest muligt
- inddrage fiskerviden i planlægning, rådgivning og produktudvikling

De største risici i forbindelse med fiskeriet ligger i overkapacitet, høj total tilladt fangst (TAC) fastsættelse ift. videnskabelig rådgivning samt alvorlige påvirkninger på økosystemer.

Koncernens politik indenfor bæredygtighed er primært implementeret igennem koncernens processer ved at få koncernens fiskeri MSC-certificeret. Igennem MSC-samarbejdet er koncernen forpligtiget til at dokumentere, at fiskeriet ikke påvirker bundforhold eller bundfisk irreversibelt.

Resultatet af de processer, der er iværksat i den forbindelse, er at 85% koncernens fiskeri er MSC-certificeret. I forhold til de historiske tal er det ledelsens vurdering, at de igangsatte processer har bidraget til at reducere uudnyttet bifangst samt reduceret risikoen for irreversibel skade på havbunden.

Forventningen fremadrettet er at fortsætte denne udvikling samt inddrage fiskerviden i planlægning, rådgivning og produktudvikling

Klima

Koncernens politik indenfor klima er at reducere energiforbrug fra såvel trawlere som landbaserede aktiviteter.

Den største risiko ved anvendelse af store energimængder er udledning af CO₂ og lignende, som blandt andet kan påvirke den globale opvarmning. I arktiske egne ses der allerede nu vejrekstremer, og Ocean Prawns vil gøre sit til at forebygge en fortsat stigning af den globale opvarmning.

Energiforbruget fra bunkerolien fra trawlerne udgør en væsentlig miljøpåvirkning. Koncernen følger International Maritime Organizations krav med hensyn til reduktion af bunkerolie forbruget. Ocean Prawns' trawlere anvender i øjeblikket udelukkende Marine Gas Oil, som anbefales i arktiske egne, hvor svovlindholdet er væsentligt lavere end sædvanlig bunkerolie. Alle trawlere følger ligeledes et 3-årigt værftsprogram, hvor der kontinuerligt gøres en stor indsats for at effektivisere motorer samt forbedre spild for derigennem at mindske energiforbruget og miljøpåvirkningen. Som et resultat af disse handlinger har koncernen reduceret udledningen af CO₂.

Forventningen fremadrettet er, at der fortsat arbejdes med at implementere nye teknologier og muligheder, herunder udnytte vedvarende miljøressourcer i det omfang det er muligt, for at reducere den samlede klimabelastning. Herudover forventes der fremadrettet at arbejde på at reducere energiforbruget på de landbaserede aktiviteter, hvoraf flere allerede er miljøcertificerede.

Arbejds miljøpolitik, sociale forhold og medarbejderforhold

Arbejds miljøpolitikken har som mål løbende at forbedre medarbejdernes sikkerhed og sundhed. Der er udarbejdet arbejds miljøpolitikker for besætningerne såvel som det administrative personale. Et udsnit af disse kan findes på vores hjemmeside (<https://www.ocean-prawns.com/om-os#politikker>). Det er Ocean Prawns mål med arbejds miljøpolitikken at forhindre, at der sker ulykker, som ved forebyggelse eller korrigerende handlinger kunne have været undgået.

Når en medarbejder kommer til skade, kan det være smerteligt og omkostningsfuldt for medarbejderen, men også for virksomheden. Derfor bør gode sikkerhedsrutiner være på plads. Der kan være store forskelle på risikoen for en arbejdsulykke i forskellige jobs i koncernen. At identificere virksomhedens risici og oparbejde forebyggende rutiner er en del af arbejdet.

Der har i regnskabsåret ikke været konstateret alvorlige arbejdsulykker på selskabets skibe eller landbaserede faciliteter. Forventningen fremadrettet er, at processerne omkring arbejds miljøet hele tiden forbedres, således at antallet af arbejdsulykker minimeres.

Respekt for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og antokorruption

Ledelsen i Ocean Prawns har aktuelt ikke udarbejdet selvstændige politikker indenfor menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og antikorruption, idet det er ledelsens vurdering, at virksomhedens forretningsmodel ikke medfører væsentlige risici indenfor disse områder.

Lovpligtig redegørelse for det udnerrepræsenterede køn

Selskabet er en ejerledet familievirksomhed, og bestyrelsen udgøres p.t. af 7 personer, hvoraf 2 er eksterne. Det ønskes også fremadrettet, at aktionærkredsen udgør majoriteten af bestyrelsen.

Med udgangspunkt i loven har virksomheden et måltal om at mindst 2 medlemmer af bestyrelsen skal udgøres af det underrepræsenterede køn, hvilket afspejler sammensætningen af bestyrelsen på nuværende tidspunkt.

Der henvises i øvrigt til koncernens ligestillingspolitik, som kan findes på hjemmesiden (<https://www.ocean-prawns.com/om-os#politikker>). Da virksomheden har færre end 50 medarbejdere, har ledelsen besluttet ikke at have en selvstændig politik for det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer.

Redegørelse for virksomhedens politik for dataetik

Oplysninger om virksomhedens arbejde med og politik for dataetiske spørgsmål

Ocean Prawns A/S anvender ikke algoritmer, afhængighedsskabende designs eller lignende. Men har egne kundedatabaser og kundesystemer, ligesom vi benytter offentlige databaser som f.eks. www.virk.dk eller www.skat.dk.

Selskabets anvendelse af IT og data er central for en effektiv udførelse af vores aktiviteter, og derfor fokuserer vi på, at alle data, der deles og bruges – uanset om der er tale om persondata eller forretningsdata – er beskyttet ved anvendelse af gennemprøvede sikkerhedsfunktioner og pålidelige IT-applikationer og leverandører. Ocean Prawns anerkender vigtigheden af at have effektive og relevante standarder for beskyttelse af privatliv og data i alle vores aktiviteter. Derfor overholder vi de lovgivningsmæssige krav til sikring af persondata.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK
	150.164	162.669	-168	-54
1	-116.209	-114.806	0	0
	33.955	47.863	-168	-54
	-15.800	-15.401	0	0
	18.155	32.462	-168	-54
	-4.176	-1.660	0	0
	-139	-4	0	0
	13.840	30.798	-168	-54
2	0	0	52.593	50.536
3	51.391	68.248	0	0
4	45.025	22.283	12.233	7.830
	-23.073	-32.590	-22	-13.267
	87.183	88.739	64.636	45.045
	-5.210	-17.216	-2.030	1.456
	81.973	71.523	62.606	46.501
5				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	19.796	23.098	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	19.796	23.098	0	0
	Grunde og bygninger	68.479	67.125	0	0
	Investeringsejendomme	95.506	19.069	0	0
	Indretning af lejede lokaler	28	44	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	63.089	54.331	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	581	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	227.102	141.150	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	687.095	639.886
8	Kapitalinteresser	575.962	393.863	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	88.514	76.537	29.101	26.382
9	Deposita	452	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	664.928	470.400	716.196	666.268
	Anlægsaktiver i alt	911.826	634.648	716.196	666.268
	Råvarer og hjælpematerialer	4.916	5.526	0	0
	Varer under fremstilling	1.303	2.021	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	10.883	10.977	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	126.806	0	0
	Varebeholdninger i alt	17.102	145.330	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	6.225	6.918	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	118.904	200.686	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	13.918	26.003
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	19.719	35.088	38.197	22.740
	Tilgodehavende selskabsskat	9.685	4.480	0	859
	Andre tilgodehavender	45.880	94.957	91	882
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	2.254	0	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	3.504	3.287	0	0
12	Tilgodehavender i alt	206.171	345.416	52.206	50.484
	Andre værdipapirer og kapitalandele	247.301	240.778	109.637	101.739
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	247.301	240.778	109.637	101.739
	Likvide beholdninger	87.584	84.097	778	276
	Omsætningsaktiver i alt	558.158	815.621	162.621	152.499
	Aktiver i alt	1.469.984	1.450.269	878.817	818.767

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	40	40	40	40
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	182.457	186.012
	Reserve for valutakursreguleringer	-1.282	-611	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	0	4.200	0	0
	Overført resultat	875.985	813.892	692.246	631.469
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	874.743	817.521	874.743	817.521
13	Minoritetsinteresser	230.448	214.633	0	0
	Egenkapital i alt	1.105.191	1.032.154	874.743	817.521
14	Hensættelser til udskudt skat	57.182	55.788	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	589	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	57.771	55.788	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	37.063	17.550	0	0
16	Gæld til øvrige kreditinstitutter	14.881	11.200	0	0
16	Leasingforpligtelser	15.429	16.027	0	0
16	Deposita	1.351	493	0	0
16	Anden gæld	2.494	3.777	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	71.218	49.047	0	0

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
16 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16.110	7.743	0	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.811	28.953	0	0
10 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	5.537	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	560	340	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	83.777	168.271	1.245	1.246
Gæld til tilknyttede virksomheder	992	0	992	0
Gæld til kapitalinteresser	259	9.787	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	104.329	68.311	0	0
Selskabsskat	0	0	1.837	0
Anden gæld	27.295	24.005	0	0
17 Periodeafgrænsningsposter	671	333	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	235.804	313.280	4.074	1.246
Gældsforpligtelser i alt	307.022	362.327	4.074	1.246
Passiver i alt	1.469.984	1.450.269	878.817	818.767

18 Oplysninger om dagsværdi

19 Afledte finansielle instrumenter

20 Eventualforpligtelser

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

22 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22								
Saldo pr. 01.01.22	40	0	1.723	2.025	760.532	764.320	188.840	953.160
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-2.334	0	0	-2.334	-778	-3.112
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	2.175	0	2.175	725	2.900
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0	-1.462	-1.462
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	6.859	6.859	2.286	9.145
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	46.501	46.501	25.022	71.523
Saldo pr. 31.12.22	40	0	-611	4.200	813.892	817.521	214.633	1.032.154
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	40	0	-611	4.200	813.892	817.521	214.633	1.032.154
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-671	0	0	-671	-223	-894
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-4.200	0	-4.200	-1.400	-5.600
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0	-1.764	-1.764
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-509	-509	-170	-679
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	62.602	62.602	19.371	81.973
Saldo pr. 31.12.23	40	0	-1.282	0	875.985	874.743	230.447	1.105.190

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22								
Saldo pr. 01.01.22	40	128.776	0	0	635.504	764.320	0	764.320
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-2.334	0	0	0	-2.334	0	-2.334
Opskrivninger i året	0	6.859	0	0	0	6.859	0	6.859
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	2.175	0	0	0	2.175	0	2.175
Forslag til resultatdisponering	0	50.536	0	0	-4.035	46.501	0	46.501
Saldo pr. 31.12.22	40	186.012	0	0	631.469	817.521	0	817.521
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	40	186.012	0	0	631.469	817.521	0	817.521
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-670	0	0	0	-670	0	-670
Opskrivninger i året	0	-514	0	0	0	-514	0	-514
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-4.200	0	0	0	-4.200	0	-4.200
Forslag til resultatdisponering	0	1.829	0	0	60.777	62.606	0	62.606
Saldo pr. 31.12.23	40	182.457	0	0	692.246	874.743	0	874.743

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK
Årets resultat	81.973	71.523
23 Reguleringer	-44.563	-28.797
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.422	-47.452
Tilgodehavender	74.286	-88.353
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-84.535	60.163
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-12.335	2.900
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	16.248	-30.016
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	26.959	22.283
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-24.380	-18.933
Betalt selskabsskat	-17.377	-15.161
Pengestrømme fra driften	1.450	-41.827
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-150	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-28.272	-22.123
Salg af materielle anlægsaktiver	2.500	4.551
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-122.981	-7.421
Salg af værdipapirer og kapitalandele	33.931	16.178
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	-250
Modtaget udbytte	4.460	8.400
Udlån	142.175	-3.356
Pengestrømme fra investeringer	31.663	-4.021
Betalt udbytte	-1.764	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.824	-1.536
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	28.139
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-24.851	-169
Afdrag på leasingforpligtelser	68	295
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	35
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.255	0
Pengestrømme fra finansiering	-29.626	26.764
Årets samlede pengestrømme	3.487	-19.084
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	84.097	0
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	0	103.181
Likvide beholdninger ved årets slutning	87.584	84.097
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	87.584	84.097
I alt	87.584	84.097

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	103.619	102.348	0	0
Pensioner	9.251	8.649	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.339	3.809	0	0
I alt	116.209	114.806	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	216	202	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.437	2.399	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	56.015	53.958
Afskrivning på goodwill	0	0	-3.422	-3.422
I alt	0	0	52.593	50.536
3. Indtægter af kapitalinteresser				
Resultatandele fra kapitalinteresser	51.740	68.597	0	0
Afskrivning på goodwill	-349	-349	0	0
I alt	51.391	68.248	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.336	1.243
Øvrige finansielle indtægter	45.025	22.283	10.897	6.587
I alt	45.025	22.283	12.233	7.830

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.829	50.536
Minoritetsinteresser	19.371	25.022	0	0
Overført resultat	62.602	46.501	60.777	-4.035
I alt	81.973	71.523	62.606	46.501

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	5.525	43.131
Tilgang i året	0	150
Kostpris pr. 31.12.23	5.525	43.281
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-5.525	-20.033
Afskrivninger i året	0	-3.452
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-5.525	-23.485
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	19.796

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.23	93.190	17.907	3.176	162.578
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	2.100	79.549	0	912
Tilgang i året	1.170	7.226	0	19.875
Afgang i året	0	-1.239	0	-3.213
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.23	96.460	103.443	3.176	180.152
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-26.065	0	-3.133	-108.247
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	0	-833
Nedskrivninger i året	0	0	0	-54
Afskrivninger i året	-1.916	0	-15	-10.362
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	2.433
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-27.981	0	-3.148	-117.063
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23	0	1.163	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-4.443	0	0
Dagsværdireguleringer i året	0	-4.176	0	0
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	-481	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23	0	-7.937	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	68.479	95.506	28	63.089
Modervirksomhed:				
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23	0	0	0	28.143

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	0	179.379	66.797
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	54.460	0
Tilgang i året	0	101.731	21.250
Afgang i året	0	-17.907	-1.510
Kostpris pr. 31.12.23	0	317.663	86.537
Opskrivninger pr. 01.01.23	0	214.484	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-894	0
Afskrivninger på goodwill	0	-359	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	51.091	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-4.460	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	-2.152	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	589	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	258.299	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23	0	0	9.760
Dagsværdireguleringer i året	0	0	-7.783
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23	0	0	1.977
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	575.962	88.514
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.23	453.875	0	26.682
Kostpris pr. 31.12.23	453.875	0	26.682
Opskrivninger pr. 01.01.23	186.012	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-670	0	0
Opskrivninger i året	-514	0	0
Afskrivninger på goodwill	-3.422	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	56.014	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-4.200	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	233.220	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23	0	0	-300
Dagsværdireguleringer i året	0	0	2.719
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23	0	0	2.419
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	687.095	0	29.101
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	19.676	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Ejendomsselskabet Høgevej Esbjerg ApS, Danmark	100%
Ocean Prawns A/S, Danmark	75%
Hawk Venture Holdings Ltd., Canada	75%
Ocean Prawns Canada Ltd., Canada	75%
OPC Investments Inc., Canada	75%
Kann Byg ApS (under frivillig likvidation), Danmark	75%
Fugato A/S, Danmark	75%
Ocean Seafood A/S, Danmark	53%
InHouse Bornholm A/S, Danmark	75%
Svaneke Udlejning ApS, Danmark	75%
Ocean City ApS, Danmark	75%
Svaneke Bryghus A/S, Danmark	60%
Gudhjem Holding ApS, Danmark	30%
Entreprenørfirmaet Jens Møller Gudhjem A/S, Danmark	30%
JMC Gudhjem ApS, Danmark	30%
Gudhjem Udlejning ApS, Danmark	30%
Bjarne Nielsens Byggeforretning ApS, Danmark	30%
Grynebakken ApS, Danmark	30%
OPAS Leasing A/S, Danmark	75%
Bornholms Ismejeri ApS, Danmark	37%
St. Kannikkegård ApS (under frivillig likvidation), Danmark	75%
Svaneke Ejendomme ApS, Danmark	75%
Kjær Gården Nexø ApS, Danmark	75%

Modervirksomheden ejer indirekte via Ocean Prawns A/S 30% af Gudhjem Holding ApS og underliggende datterselskaber, men kontrollerer 57% af stemmerettighederne i kraft af kapitalklasse med forskellig stemmerettigheder. Modervirksomheden har deraf kontrol i selskabet, hvorfor Gudhjem Holding ApS og underliggende datterselskaber er klassificeret som en dattervirksomhed.

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Kapitalinteresser:	
Clearwater Ocean Prawns Venture, Canada	46%
Harbour Grace Shrimp Company Ltd., Canada	48%
Pikalujak Fisheries Ltd. Partnership, Canada	33%
SJ Bornholm ApS, Danmark	50%
Harbour Grace Cold Storage Inc., Canada	36%
St. Anthony Cold Storage (Eimskip) Inc., Canada	36%
Reval Seafood OÜ, Estland	50%
K/S Düsseldorf Mercure Hotel, Danmark	30%
LB 1 ehf., Island	21%
Komplementarselskabet Düsseldorf Mercure Hotel ApS, Danmark	30%
Bornholms Mosteri A/S, Danmark	24%
Nord+Nord ApS, Danmark	35%
KH Maskinværksted ApS, Danmark	50%
Ecovision Bornholm ApS, Danmark	33%
P/S Æbleløkkerne, Danmark	50%
Komplementar selskabet Æbleløkkerne ApS, Danmark	50%
Ocean Marine & Fishing Gear A/S, Danmark	31%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Tilgang i året	452
Kostpris pr. 31.12.23	452
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	452

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	44.718	24.071	0	0
Acontofaktureringer	-38.493	-22.690	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	6.225	1.381	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	6.225	6.918	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	0	-5.537	0	0
I alt	6.225	1.381	0	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmie, abonnementer og renter.

12. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	8.043	47.551	0	0
--	-------	--------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
13. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	214.634	188.840	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-223	-778	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-1.400	725	0	0
Betalt udbytte	-1.764	-1.462	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-170	2.286	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	19.371	25.022	0	0
I alt	230.448	214.633	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	55.788	45.434	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	6.567	175	0	0
Reg. vedrørende tidligere år indregnet i resultatopgørelsen	494	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-5.573	7.886	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-94	2.293	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	57.182	55.788	0	0

15. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Hensættelse vedrørende kapitalinteresser
Koncern:	
Hensat i året	589
Forpligtelser pr. 31.12.23	589

	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	589	0	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	2.344	25.688	39.407	19.445
Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.816	13.817	23.697	11.969
Leasingforpligtelser	4.753	2.010	20.182	20.114
Deposita	0	1.776	1.351	493
Anden gæld	197	2.206	2.691	4.769
I alt	16.110	45.497	87.328	56.790

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

18. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Investeringsejen- domme	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansiel- le instrumenter
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.23	95.506	335.814	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-4.176	5.892	0
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 31.12.23	0	138.738	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	6.257	0

Koncernens ejendomme består af:

- Ejendomme til beboelse og ferieudlejning, beliggende i Svaneke, Nexø og i Odense – 3.480 m2 til udlejning - værdi t.DKK 46.585.
- Erhvervs ejendomme beliggende primær i Nexø og Rønne - 13.243 m2 til udlejning - værdi t.DKK 43.060.

Lejen pr. m2 pr. år for udlejning til beboelse og ferieudlejning ligger mellem DKK 347 - 1.355. Lejen pr. m2 pr. år for udlejning til erhverv ligger mellem DKK 240 - 730. Erhvervslejemål og beboelseslejemål er udlejet på lejekontrakter uden en uopsigelig lejeperiode. De nuværende lejekontrakter kan opsiges med 3 - 6 mdr. varsel. Ferieudlejning sker gennem bureau, hvor lejeaftalen kan opsiges senest den 31/5 med ophør den 31/12.

Dagsværdien af investeringsejendomme er pr. 31. december 2023 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Tomgangslejen er sat til DKK 0. Lejeindtægterne er fastsat ud fra de indgåede lejekontrakter og er på niveau med årets realiserede lejeindtægter. Vedligehold er sat til DKK 20 - 50 pr. m2 ud fra en individuel vurdering af de enkelte ejendomme. Administration er sat til 2-4% af lejeindtægten. Øvrige omkostninger er budgetteret ud fra årets realiserede omkostninger.

Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmende aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer. Afkastkravet er for erhvervsudlejning fastsat til 6,7% og for beboelse og ferieudlejning til 6,2% hvilket ledelsen skønner er i overensstemmelse med markedet. Afkastkrav er fastsat af ekstern vurderingsmand.

Enkelte ejendomme er indregnet til forventet kontantværdi p.g.a. særlige statusforhold, og heraf særligt gunstige afsætningsmuligheder.

Årets positive dagsværdireguleringer, som alle er indregnet i resultatopgørelsen, udgør t.DKK 456.
Årets negative dagsværdireguleringer, som alle er indregnet i resultatopgørelsen, udgør t.DKK 4.632.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen. Såfremt afkastkravet øges med 0,5%-point vil værdien af investeringsejendommen reduceres med t.DKK 5.971 til t.DKK 89.534. Reduceres afkastkravet med 0,5%-point vil værdien af investeringsejendommen øges med t.DKK 7.151 til t.DKK 102.657.

19. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Bestyrelsen i det enkelte datterselskab fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2023 er der ingen sikret fremtidige varekøb.

20. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter herunder huslejekontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 3.894.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for kapitalinteressers gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 139.384. Kapitalinteressers gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 20.062.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for øvrige parters gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 291.634. De øvrige parters gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 57.515.

Garantiforpligtelser

Koncernen er interessent i Landskronagade II I/S og hæfter ubegrænset for dette selskabs forpligtelser. De samlede aktiver i interessentskabet udgør t.DKK 173.520 på balancedagen, mens de samlede forpligtelser udgør t.DKK 66.579.

Til sikkerhed for gæld til leverandører har koncernens kreditinstitut stillet garanti på t.DKK 500.

Koncernen har overfor 3. mand stillet garantier på t.DKK 3.735.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har en nedrivningspligt på bygninger på lejet grund ved opsigelse af lejekontrakt. Koncernen har ved lejemålets ophør pligt til at nedtage bygninger og rydde grunden. Lejemålet løber indtil en af parterne opsiger aftalen. Lejemålet kan dog tidligst opsiges af udlejer til ophør i 2037. Lejemålet er ikke opsagt. Ledelsen forventer ikke at fraflytte lejemålet inden for en overskuelig fremtid, og alternativt forventes bygninger og lejemål overdraget til anden virksomhed. Det er således ledelsens vurdering, at forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt. Der er, som følge heraf, ikke indregnet en hensat forpligtelse i balancen, og der er ikke tillagt reetableringsomkostningerne til bygningens kostpris.

Koncernen har tegnet kapitalandele i et kommanditselskab for i alt t.DKK 91.000. Koncernen har indbetalt t.DKK 70.626 af den tegnede kapital, og den samlede resthæftelse udgør på balancedagen således t.DKK 20.374.

Koncernen har afgivet støtteerklæring overfor kapitalinteressen Bornholms Mosteri A/S om tilførelse af likviditet i det omfang, som selskabets likviditetsmæssige situation kræver dette.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

I forbindelse med spaltningen af Ocean Prawns Holding ApS har Ocean Prawns Holding 2019 ApS påtaget sig en spaltningshæftelse jf. Selskabsloven §254 stk. 2, som dog er maksimeret til nettoværdien af de i selskabet indskudt aktiver og passiver.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 39.407 er der givet pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi samlet udgør t.DKK 71.183.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, skønnes t.DKK 1.706 at være omfattet af pantsætning-

gen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 25.123, der giver pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på samlet t.DKK 61.031. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 16.905 har koncernen pantsat løsøre pantebreve i andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 på t.DKK 17.544.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen stillet sikkerhed i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 35.766. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 13.713 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 14.567
- Varebeholdninger t.DKK 6.386
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 24.082

Koncernen har givet pant i koncernselskabsanparter til sikkerhed for egen mellemværende med kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.492. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte nettoaktiver udgør t.DKK 422.

Koncernen har givet pant i kapitalinteresser til sikkerhed for øvrige parters mellemværende med kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 9.980. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 440.128.

Til sikkerhed for gæld til leverandører har koncernen stillet sikkerhed i likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 359 og kapitalinteresser med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 1.196.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet stillet sikkerhed i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 35.766. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Kristian Barslund Jensen	Flertal af stemmerettigheder

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	15.800	15.401
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	4.176	1.660
Indtægter af kapitalinteresser	-51.391	-68.248
Finansielle indtægter	-45.024	-22.283
Finansielle omkostninger	23.073	32.590
Skat af årets resultat	5.211	17.216
Øvrige reguleringer	3.592	-5.133
I alt	-44.563	-28.797

24. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Ændring i klassifikationer

Likvider i pengestrømsopgørelsen for koncernen er ændret, således posten alene omfatter likvide beholdning og ikke værdipapirer. Ændringen har medført, at pengestrømme fra investeringer er forøget med t.DKK 5.802, mens likvider i pengestrømsopgørelsen 01.01.2022 er reduceret med t.DKK 254.421 og pr. 31.12.22 er reduceret med t.DKK 240.778. Forholdet har ikke nogen betydning for klassifikationen af koncernens aktiver i balancen.

Bortset fra ovenstående reklassifikationer er den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

De væsentligste aktiver for de i året erhvervede virksomheder er investeringsejendomme og kapitalinteresser i selskabet med besiddelse af investeringsejendomme som eneste aktivitet. Dagsværdien af de erhvervede aktiver er opgjort på grundlag af den dagsværdimåling af de erhvervede investeringsejendomme, som har været grundlag for de erhvervede virksomheders seneste årsrapport med statusdagen 31.12.22. Endvidere har ledelsen vurderet de tilknyttede gældsposter mht. indikation på væsentlig forskel mellem den regnskabsmæssige værdi jf. de erhvervede virksomheders seneste årsrapport og dagsværdien/kursværdi på overtagelsestidspunktet. Der er ikke konstateret væsentlige forskelle. Den overtagne gæld består primært af gæld til realkreditinstitutter.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet ind-

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

regnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de overtagne nettoaktiver og købsvederlaget for virksomheden. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes i koncernregnskabet under periodeafgrænsningsposter og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indtægtsføres i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Erhvervede rettigheder	20	0
Goodwill	5-10	0
Bygninger	10-50	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20	-25

Goodwill afskrives over 5-10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser

For kapitalinteresser og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Kapitalinteresser

I balancen indregnes og måles kapitalinteresser efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af kapitalinteresser følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år for kapitalinteresser. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Produktionsanlæg og maskiner i kapitalinteresser opskrives til dagsværdi på baggrund af vurdering foretaget af mægler (niveau 3). Omvurdering foretages med regelmæssige intervaller eller ved væsentlige ændringer i markedet, som kan medføre væsentlige udsving i dagsværdien. Opskrivninger og tilbageførsler haraf med fradrag af udkudt skat indergnes direkte på egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgettede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Ikke børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi såfremt denne kan opgøres pålideligt.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.