

S 386 CASILO ApS

Kuttervej 11, 9990 Skagen
CVR-nr.: 36 94 02 71

Årsrapport 2025

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 29. april 2026

Brian Sørensen

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Splidsvej 25 A
DK-9990 Skagen
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 96 79 19 00
Skagen@bdo.dk
www.bdo.dk

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the bottom-left corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a vertical bar to the left of the 'B' and a horizontal bar below the 'O'.

BDO

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	5-6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	7
Balance	8-9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11-13
Anvendt regnskabspraksis	14-16

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

Selskabet	S 386 CASILO ApS Kuttervej 11 9990 Skagen
	CVR-nr.: 36 94 02 71 Stiftet: 25. juni 2015 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Henrik Verner Terpet
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Spliidsvej 25 A 9990 Skagen
Pengeinstitut	Nordjyske Bank A/S Sct. Laurentii Vej 39 9990 Skagen
Advokat	HjulmandKaptain Frederikshavnsvej 215 9800 Hjørring

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for S 386 CASILO ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 29. april 2026

Direktion:

Henrik Verner Terpet

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i S 386 CASILO ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for S 386 CASILO ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Skagen, den 29. april 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Allan Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31387

S 386 CASILO ApS | Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

6

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Bruttofortjeneste		19.585.790	12.073.985
Personaleomkostninger	1	-9.094.326	-7.288.751
Af- og nedskrivninger	2	-8.831.297	-4.774.878
Andre driftsomkostninger		0	-1.054.453
Driftsresultat		1.660.167	-1.044.097
Andre finansielle indtægter		999	645
Andre finansielle omkostninger		-2.699.191	-3.331.737
Resultat før skat		-1.038.025	-4.375.189
Skat af årets resultat	3	223.719	956.729
Årets resultat		-814.306	-3.418.460
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-814.306	-3.418.460
I alt		-814.306	-3.418.460

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Fiskekvoter		29.143.903	30.120.462
Immaterielle anlægsaktiver	4	29.143.903	30.120.462
Redskabshus		1.293.986	1.398.034
Biler		246.516	350.531
Fiskefartøjer		36.952.296	44.130.741
Materielle anlægsaktiver	5	38.492.798	45.879.306
Kapitalandele i associerede virksomheder		65.060	65.060
Andre værdipapirer		9.093	9.093
Finansielle anlægsaktiver	6	74.153	74.153
Anlægsaktiver		67.710.854	76.073.921
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		154.245	1.034.483
Andre tilgodehavender		11.159	10.886
Tilgodehavender		165.404	1.045.369
Omsætningsaktiver		165.404	1.045.369
Aktiver		67.876.258	77.119.290

Balance 31. december

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Anpartskapital		135.420	135.420
Overført overskud		11.760.695	12.575.000
Egenkapital		11.896.115	12.710.420
Hensættelse til udskudt skat		1.384.031	1.607.750
Hensatte forpligtelser		1.384.031	1.607.750
Gæld til realkreditinstitut		611.827	669.408
Banklån		30.145.382	47.526.222
Langfristede gældsforpligtelser	7	30.757.209	48.195.630
Gæld til realkreditinstitut		59.841	58.882
Gæld til pengeinstitutter		21.853.044	11.692.054
Leverandører af varer og tjenesteydelser		352.366	851.514
Anden gæld		1.475.525	1.813.393
Periodeafgrænsningsposter		98.127	189.647
Kortfristede gældsforpligtelser		23.838.903	14.605.490
Gældsforpligtelser		54.596.112	62.801.120
Passiver		67.876.258	77.119.290

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. 8

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 9

Virksomhedens væsentligste aktiviteter 10

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2025	135.420	12.575.001	12.710.421
Forslag til resultatdisponering		-814.306	-814.306
Egenkapital 31. december 2025	135.420	11.760.695	11.896.115

Noter

	2025 kr.	2024 kr.
1 Personalemkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	10	9
Løn og gager	7.251.869	5.512.339
Pensioner	726.867	675.423
Andre omkostninger til social sikring	304.741	286.085
Andre personaleomkostninger	810.849	814.904
	9.094.326	7.288.751

2 | Særlige poster

Regnskabsposten af- og nedskrivninger er påvirket af særlige poster i indeværende regnskabsår, hvor der er vurderet en ekstraordinær nedskrivning på fartøjet "Casilo" på i alt 4.000 tkr. i 2025. Nedskrivningen er vurderet ud fra en potentiel salgssum fra eksternt part, der afspejler en konkret værdiansættelse af fartøjet.

	2025 kr.	2024 kr.
3 Skat af årets resultat		
Regulering af udskudt skat	-223.719	-956.729
	-223.719	-956.729

4 | Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Fiskekvoter
Kostpris 1. januar 2025	39.062.355
Kostpris 31. december 2025	39.062.355
Afskrivninger 1. januar 2025	8.941.893
Årets afskrivninger	976.559
Afskrivninger 31. december 2025	9.918.452
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	29.143.903

Noter

5 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Redskabshus	Biler	Fiskefartøjer
Kostpris 1. januar 2025	2.373.050	924.084	63.662.120
Tilgang	0	0	468.230
Kostpris 31. december 2025	2.373.050	924.084	64.130.350
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	975.016	573.553	19.531.379
Nedskrivning	0	0	4.000.000
Årets afskrivninger	104.048	104.015	3.646.675
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	1.079.064	677.568	27.178.054
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	1.293.986	246.516	36.952.296

6 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2025	65.060	9.093
Kostpris 31. december 2025	65.060	9.093
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	65.060	9.093

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Skagen Gourmet Rejer ApS, Skagen	724.388	-23.346	20,27 %

7 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	31/12 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2024 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitut	671.668	59.841	388.152	728.290
Banklån	47.535.382	17.390.000	0	51.166.222
	48.207.050	17.449.841	388.152	51.894.512

8 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

2025
kr.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeforpligtelser i en opsigelsesperiode på 6 måneder, og kan kun opsiges til ophør 1. april eller 1. oktober.

De samlede eventualforpligtelser udgør pr. balancedagen: 22.518

Noter

9 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Nordjyske Bank A/S har selskabet deponeret nom. 70.000.000 kr. ejerpantebreve i fiskefartøj S 386 CASILO - kendingsbogstaver O Z Z P og fiskefartøj S 486 SAJONI - kendingsbogstaver O W D A, med dertil hørende fiskekvoter, hvis regnskabsmæssige værdi den 31. december 2025 udgør 66.096.198 kr.

Til sikkerhed for mellemværende med DLR Kredit A/S, 697.267 kr., er der givet pant i bygning på leje grund, beliggende på matr. 573du, Kuttervej 11, Skagen, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2025 udgør 1.293.986 kr.

10 | Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive erhvervmæssigt fiskeri med egne fiskefartøjer, besidde kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber, at drive investeringsvirksomhed samt anden dermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for S 386 CASILO ApS for 2025 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herudover indgår årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer, samt sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til 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 mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes modtaget udbytte.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Fiskekvoter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Fiskekvoter afskrives over 20 år med en restværdi på 50%. Afskrivningsperioden er fastsat til 20 år med udgangspunkt i ledelsens vurdering af mulighederne for fremtidig indtjening fra aktivet.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Redskabshus, fiskefartøjer og biler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Redskabshus	22-25 år	0 %
Fiskefartøjer	3-20 år	0-50 %
Biler	7 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Skyldig skat 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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.