

AHK nr. 203 ApS
Østre Havnegade 42, 5.th., 9000 Aalborg

CVR-nr. 26 61 58 87

Årsrapport

1. oktober 2016 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2018.

Mogens Mathiasen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 31. december 2017 for AHK nr. 203 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31. maj 2018

Direktion

Mogens Mathiasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i AHK nr. 203 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AHK nr. 203 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet 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. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 31. december 2017 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet er med virkning for indeværende år blevet omfattet af revisionspligt. Vi skal fremhæve, at sammenligningstillene i årsregnskabet ikke er revideret.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Fjerritslev, den 31. maj 2018

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

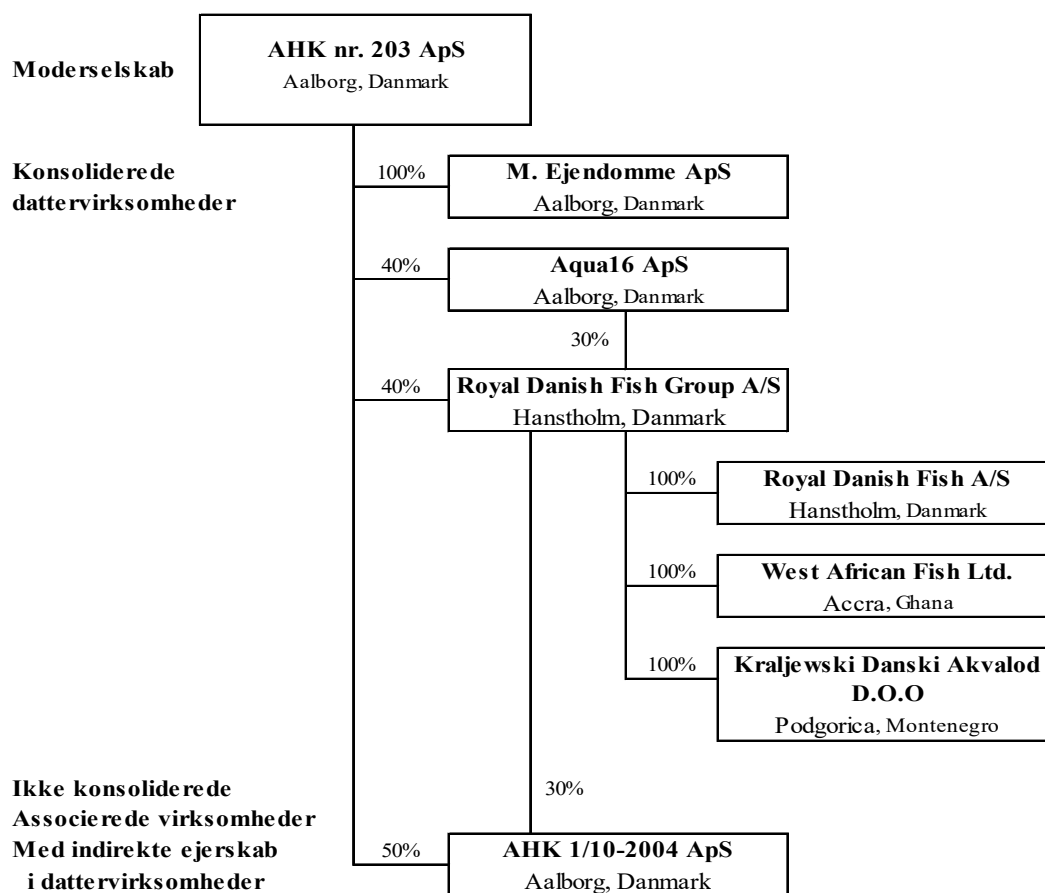
Lennart Mouritzen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33195

Søren Beer Møller
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10817

Selskabsoplysninger

Selskabet	AHK nr. 203 ApS Østre Havnegade 42, 5.th. 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 26 61 58 87 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. oktober - 31. december
Direktion	Mogens Mathiasen
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Borups Allé 3 9690 Fjerritslev
Dattervirksomheder	M. Ejendomme Aalborg ApS, Aalborg Aqua16 ApS, Aalborg Royal Danish Fish Group A/S, Hanstholm
Associeret virksomhed	AHK af 1/10 2004 ApS, Aalborg PGE ApS, Aalborg

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17 <u>t.kr.</u>
Resultatopgørelse:	
Bruttofortjeneste	22.625
Resultat af ordinær primær drift	16.882
Finansielle poster, netto	-2.644
Årets resultat	10.585
Balance:	
Balancesum	104.621
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.389
Egenkapital	46.314
Pengestrømme:	
Driftsaktivitet	950
Investeringsaktivitet	-9.395
Finansieringsaktivitet	-2.159
Pengestrømme i alt	-10.605
Medarbejdere:	
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	135
Nøgletal i %:	
Likviditetsgrad	146,8
Soliditetsgrad	33,1
Egenkapitalforrentning	46,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Koncernen er indtrådt i regnskabsklasse C i indeværende år. Hoved- og nøgletaloversigten er kun udarbejdet for indeværende regnskabsperiode. Der henvises til omtale i anvendt regnskabspraksis, hvor baggrunden for manglende sammenligningstal i koncernregnskabet oplyses.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

AHK nr. 203 ApS' hovedaktivitet er at drive virksomhed som holdingselskab samt gennem datterselskaber at drive handel, industri og akvakultur.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Udover fokus på vurdering af biomassen i datterselskaber har der ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernregnskabet viser en bruttofortjeneste på 22,6 mio. og et resultat før skat på 14,2 mio., hvilket ledelsen finder tilfredsstillende. Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2017 46,3 mio.

Særlige risici

Én af koncernens hovedaktiviteter er akvakultur, hvorfor sygdom eller andet i biomassen er en væsentlig driftsrisiko. Denne risiko er søgt imødegået ved, at udvalgte biomasser er forsikret for et beløb, der overstiger den bogførte værdi.

Miljøforhold

Koncernen har en meget høj miljøstandard, og målet er til stadighed at være den mest miljøvenlige aktør i branchen uanset, hvor i verden vi opererer.

Den forventede udvikling

Der forventes uændret stor aktivitet og et resultat på samme niveau det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten..

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AHK nr. 203 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af skift i regnskabsklasse

Virksomheden er med virkning fra indeværende regnskabsår indtrådt i regnskabsklasse C (mellem).

Skiftet i regnskabsklasse har ikke haft nogen beløbsmæssig ændring for indregning eller måling. Ændringen medfører udelukkende yderligere oplysningskrav, som er medtaget i årsregnskabet med tilhørende sammenligningstal.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

I forbindelse med at moderselskabet pr. 1. januar 2017, inddirekte, har overtaget den bestemmende indflydelse i datterselskabet Royal Danish Fish Group A/S, er moderselskabet blevet pligtig til at udarbejde koncernregnskab som øverste moderselskab.

I forbindelse med denne koncerndannelsen, har moderselskabet ændret regnskabsperiode fra 30/9 til 31/12. Det er valgt at det er moderselskabet der ændrer regnskabafslutning i stedet for datterselskaberne, da der allerede udarbejdes fuldt koncernregnskab i datterselskabet Ropyal Danish Group A/S pr. 31. december. Denne omlægning er foretaget ved moderselskabet og datterselskabet M. Ejendomme Aalborg ApS har haft et regnskabsår der løber fra 1. oktober 2016 - 31. december 2017.

Sammenligningstallene i moderselskabet omfatter perioden 1/10 2015 - 30/9 2016.

Med baggrund i, at der allerede udarbejdes koncernregnskab i datterselskabet Royal Danish Fish Group A/S for regnskabsåret 2017, samt omlægningen af regnskabsåret i moderselskabet og M. Ejendomme Aalborg ApS, omfatter koncernregnskabet for perioden 1/10 2016 - 31/12 2017 kun regnskabstal for Royal Danish Fish Group A/S i perioden 1/1 - 31/12 2017.

Det er vurderet, at der vil være et uforholdsmæssigt stort ressourceforbrug på udarbejdelse af periodeopgørelser i Royal Danish Fish Group A/S, og dennes dattervirksomheder, set i forhold til værdien af oplysninger i den samlede koncern på moderselskabsniveau. Med samme begrundelse, er der heller ikke udarbejdet sammenligningstal for koncernregnskabet. Denne vurdering af foretaget med henvisning til Årsregnskabslovens § 114 stk. 2 nr.2.

Koncernregnskabet er derfor udarbejdet med udgangspunkt i de samlede regnskabstal for ejerforhold pr. 1. januar 2017 i Royal Danish Fish Group A/S-koncernen.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden AHK nr. 203 ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori AHK nr. 203 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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:

Anvendt regnskabspraksis

	Brugstid
Bygninger	10-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsevnen med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balance dagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter AHK nr. 203 ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for samme skatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år og reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Resultatopgørelse

<u>Note</u>	Koncern	Modervirksomhed	
	1/10 2016 - 31/12 2017	1/10 2016 - 31/12 2017	1/10 2015 - 30/9 2016
Bruttofortjeneste	22.625.164	475.000	430.000
Værdiregulering af investeringsejendomme	3.069	0	0
Distributionsomkostninger	-109.944	-17.963	-40.000
Administrationsomkostninger	-5.635.878	-88.645	-41.302
Driftsresultat	16.882.411	368.392	348.698
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	7.070.694	1.430.048
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.378.238	10.357.490	9.042.422
Andre finansielle indtægter	935.263	54.629	807.232
Øvrige finansielle omkostninger	-5.957.892	-226.138	-864.981
Resultat før skat	14.238.020	17.625.067	10.763.419
Skat af årets resultat	-3.653.386	-43.478	-81.249
3 Årets resultat	10.584.634	17.581.589	10.682.170
Koncernens resultat fordeler sig således:			
Anpartshavere i AHK nr. 203 ApS	8.031.846		
2 Minoritetsinteresser	2.552.788		
	10.584.634		

Balance

Aktiver				
<u>Note</u>	<u>Koncern</u> <u>31/12 2017</u>	<u>Modervirksomhed</u>		
		<u>31/12 2017</u>	<u>30/9 2016</u>	
Anlægsaktiver				
4	Grunde og bygninger	8.085.744	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	23.118.167	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	567.162	52.295	0
7	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	451.182	0	0
8	Investeringsjendomme	13.200.000	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>45.422.255</u>	<u>52.295</u>	<u>0</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	24.653.982	4.555.764
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.934.523	8.481.736	16.641.055
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.934.523</u>	<u>33.135.718</u>	<u>21.196.819</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>47.356.778</u>	<u>33.188.013</u>	<u>21.196.819</u>
Omsætningsaktiver				
	Råvarer og hjælpematerialer	44.833.213	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	125.787	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>44.959.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.124.786	0	16.763
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	277.532	289.361
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	326.438	326.438	472.400
	Andre tilgodehavender	1.855.637	433.662	1.211.652
11	Periodeafgrænsningsposter	115.254	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>6.422.115</u>	<u>1.037.632</u>	<u>1.990.176</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.879.184	1.879.184	1.603.514
	Værdipapirer i alt	<u>1.879.184</u>	<u>1.879.184</u>	<u>1.603.514</u>
	Likvide beholdninger	4.004.029	1.290.427	1.279.107
	Omsætningsaktiver i alt	<u>57.264.328</u>	<u>4.207.243</u>	<u>4.872.797</u>
	Aktiver i alt	<u>104.621.106</u>	<u>37.395.256</u>	<u>26.069.616</u>

Balance

Note	Koncern	Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2017	30/9 2016
Passiver			
Egenkapital			
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger	11.464.989	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.698.225	27.950.719	15.906.819
Overført resultat	20.307.131	6.519.626	3.258.444
Foreslået udbytte for regnskabsåret	52.900	52.900	51.700
Egenkapital før minoritetsinteresser	34.648.245	34.648.245	19.341.963
Minoritetsinteresser	11.665.351	0	0
Egenkapital i alt	46.313.596	34.648.245	19.341.963
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat	1.812.992	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.812.992	0	0
Gældsforpligtelser			
12 Gæld til realkreditinstitutter	12.406.829	0	0
13 Kreditinstitutter i øvrigt	842.204	0	0
14 Gæld til pengeinstitutter	4.000.000	0	0
Deposita	243.463	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	17.492.496	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	16.561.615	0	0
Gæld til pengeinstitutter	10.240.297	229	207
Modtagne forudbetalinger fra kunder	24.700	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.218.939	30.000	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.003.605
Gæld til associerede virksomheder	0	0	2.509.722
Selskabsskat	2.534.278	35.683	145.578
Anden gæld	5.386.016	2.681.099	3.058.541
15 Periodeafgrænsningsposter	1.036.177	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	39.002.022	2.747.011	6.727.653
Gældsforpligtelser i alt	56.494.518	2.747.011	6.727.653
Passiver i alt	104.621.106	37.395.256	26.069.616

Balance

Passiver			
<u>Note</u>	<u>Koncern</u> <u>31/12 2017</u>	<u>Modervirksomhed</u>	
		<u>31/12 2017</u>	<u>30/9 2016</u>
1 Medarbejderforhold			
16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
17 Eventualposter			
18 Finansielle risici			
19 Nærtstående parter			

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. oktober							
2016	125.000	14.343.670	490.799	10.498.231	51.700	9.112.563	34.621.963
Primokorrektion	0	0	0	3.482.602	0	0	3.482.602
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-51.700	0	-51.700
Resultatandel	0	0	2.207.426	5.771.520	52.900	2.552.788	10.584.634
Afskrivning og kursregulering vedrørende opskrevne aktiver	0	-2.878.681	0	2.878.681	0	0	0
Valutakursreguleringer egenkapital primo og løbende i året i koncernselskaber	0	0	0	-2.521.715	0	0	-2.521.715
Regulering af rente- og valutaswap til dagsværdi i koncernselskaber	0	0	0	197.812	0	0	197.812
	125.000	11.464.989	2.698.225	20.307.131	52.900	11.665.351	46.313.596

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	125.000	15.906.819	3.258.444	51.700	19.341.963
Udloddet udbytte	0	0	0	-51.700	-51.700
Resultatandel	0	12.043.900	5.484.789	52.900	17.581.589
Kapitalpostering i tilknyttet virksomhed	0	0	-1.208.430	0	-1.208.430
Kapitalpostering i associeret virksomhed	0	0	-1.015.177	0	-1.015.177
	125.000	27.950.719	6.519.626	52.900	34.648.245

Pengestrømsopgørelse

	Koncern 1/10 2016 - 31/12 2017
Årets resultat	10.584.634
20 Reguleringer	11.350.888
21 Ændring i driftskapital	<u>-15.087.613</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.847.909
Renteindbetalinger og lignende	935.263
Renteudbetalinger og lignende	<u>-5.957.892</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	1.825.280
Betalt selskabsskat	<u>-875.446</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>949.834</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.820.862
Salg af materielle anlægsaktiver	429.931
Køb af finansielle anlægsaktiver	<u>-6.004.158</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-9.395.089</u>
Optagelse af langfristet gæld	5.037.808
Afdrag på langfristet gæld	-5.947.061
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	301.700
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	-1.500.000
Betalt udbytte	<u>-51.700</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-2.159.253</u>
Ændring i likvider	-10.604.508
Likvider 1. oktober 2016	<u>4.368.240</u>
Likvider 31. december 2017	<u>-6.236.268</u>
Likvider	
Likvide beholdninger	4.004.029
Gæld til pengeinstitut, kortfristet	<u>-10.240.297</u>
Likvider 31. december 2017	<u>-6.236.268</u>

Noter

	Koncern 31/12 2017
4. Grunde og bygninger	
Kostpris 1. oktober 2016	21.822.565
Omregning til valutakurs ultimo	-947.949
Tilgang i årets løb	<u>635.307</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>21.509.923</u>
Opskrivninger 1. oktober 2016	<u>8.000.000</u>
Opskrivninger 31. december 2017	<u>8.000.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	-20.028.889
Omregning til valutakurs ultimo 31. december 2017	109.895
Årets af-/nedskrivninger	<u>-1.505.185</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>-21.424.179</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>8.085.744</u>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	<u>7.271.830</u>

Noter

	Koncern 31/12 2017
5. Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. oktober 2016	39.989.420
Omregning til valutakurs ultimo	-2.186.473
Tilgang i årets løb	2.273.883
Afgang i årets løb	-5.290.082
Kostpris 31. december 2017	34.786.748
Opskrivninger 1. oktober 2016	13.716.687
Omregning til valutakurs ultimo	-2.385.756
Opskrivninger 31. december 2017	11.330.931
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	-27.999.166
Omregning til valutakurs	664.834
Årets af-/nedskrivninger	-955.263
	1
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	5.290.082
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-22.999.512
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	23.118.167
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	12.467.091

Noter

	Koncern 31/12 2017
8. Investeringsejendomme	
Kostpris 1. oktober 2016	8.481.527
Tilgang i årets løb	1.786.962
Afgang i årets løb	-190.031
Kostpris 31. december 2017	10.078.458
Regulering til dagsværdi 1. oktober 2016	3.118.473
Årets regulering til dagsværdi	3.069
Regulering til dagsværdi 31. december 2017	3.121.542
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	13.200.000

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	5,0%
Højeste afkastprocent	5,5%
Laveste afkastprocent	4,5%

Følsomhedsanalyse:

En forøgelse af afkastkravet med 1 %-point vil betyde, at værdien af investeringsejendommene reduceres med 2.200 t.kr.. Koncerens egenkapital vil dermed blive reduceret fra de nuværende 46.314 t.kr. til 44.598 t.kr.

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2017	30/9 2016
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2016	205.000	205.000
Tilgang i årets løb	5.020.000	0
Afgang i årets løb	-125.000	0
Kostpris 31. december 2017	5.100.000	205.000
Opskrivninger 1. oktober 2016	4.350.764	2.920.716
Overført fra associerede virksomheder (omklassificering)	12.199.932	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	7.070.694	1.430.048
Årets tilbageførsler på afgang	-858.978	0
Udbytte	-2.000.000	0
Egenkapitalposterings	-1.208.430	0
Opskrivninger 31. december 2017	19.553.982	4.350.764
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	24.653.982	4.555.764
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
M. Ejendomme Aalborg ApS	Aalborg	100 %
Aqua16 ApS	Aalborg	40 %
Royal Danish Fish Group A/S	Hanstholm	40 %

Aqua16 Aps er indregnet som tilknyttet virksomhed, da AHK nr. 203 ApS udøver bestemmende indflydelse.

Royal Danish Fish Group A/S ejes, jævnfører koncernoversigten på side 6, direkte med 40%. Denne indregnes som tilknyttet virksomhed, da moderselskabet via inddirekte ejerskab, udøver bestemmende indflydelse.

Noter

	Koncern 31/12 2017	Modervirksomhed 31/12 2017 30/9 2016	
10. Kapitalandele i associerede virksomheder			
Kostpris 1. oktober 2016	5.085.000	5.085.000	105.000
Tilgang i årets løb	0	0	5.000.000
Afgang i årets løb	-5.000.000	-5.000.000	-20.000
Kostpris 31. december 2017	85.000	85.000	5.085.000
Opskrivninger 1. oktober 2016	11.556.055	11.556.055	2.513.633
Korrektion af tidligere opskrivninger	-4.017.947	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.378.238	10.357.489	9.042.422
Udbytte	-352.300	-301.700	0
Egenkapitalposter i associerede virksomheder mm.	-447.993	-1.015.176	0
Resultatandel Royal Danish Fish Group A/S 2016 - associeret virksomhed ind til 1/1 2017	4.933.402	0	0
Overført til tilknyttede virksomheder (omklassificering)	-12.199.932	-12.199.932	0
Opskrivninger 31. december 2017	1.849.523	8.396.736	11.556.055
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.934.523	8.481.736	16.641.055
Associerede virksomheder:		Hjemsted	Ejerandel
AHK af 1/10 2004 ApS		Aalborg	50 %
PGE ApS		Aalborg	25 %

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Noter

	Koncern 31/12 2017
12. Gæld til realkreditinstitutter	
Gæld til realkreditinstitutter i alt	26.698.811
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-14.291.982</u>
	<u>12.406.829</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>8.838.665</u>
13. Kreditinstitutter i øvrigt	
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	2.074.029
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.231.825</u>
	<u>842.204</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>
14. Gæld til pengeinstitutter	
Gæld til pengeinstitutter i alt	5.037.808
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.037.808</u>
	<u>4.000.000</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>
15. Periodeafgrænsningsposter	
Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser t.kr. 1.036 består af forudbetalte indtægter, t.kr. 120 og regulering af finansielle instrumenter, t.kr. 916.	

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i bygninger opført på lejet grund, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 3.973 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 13.200 t.kr.

Aktierne i datterselskaberne Royal Danish Fish A/S samt West African Fish Ltd er stillet til sikkerhed for pengeinstituttets mellemværende med datterselskabet Royal Danish Fish A/S

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 7.402 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 13.200 t.kr..

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 10.029 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 25.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	31.116 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.772 t.kr.
Tekniske anlæg	4.197 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	97 t.kr.

Der er udstedt ejerpantebreve på hhv. 3.000 t.kr. og 5.700 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter. Ejerpantebreve på 3.000 t.kr. giver pant i ejendommene beliggende Nordre Strandvej 60 og 62. Ejerpantebrev på kr. 5.700 t.kr. giver pant i ejendommen beliggende Nordre Strandvej 62.

Noter

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncern

Leasingforpligtelser:

Et datterselskab har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 43. t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3 måneder og en samlet restleasingydelse på 167 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Et datterselskab har kautioneret for de tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitut. Kautionen er ikke maksimeret. Gælden i datterselskabet udgør pr. 31. december 2017 i alt 10.029 t.kr.

Et datterselskab har forpligtet sig til, at stille 20 mio. kr. til rådighed for det udenlandske datterselskab West African Fish Ltd. Forpligtelsen omfatter kun langfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter. Lån og tilgodehavende hos datterselskabet udgør samlet pr. 31. december 2017 i alt 15,9 mio. kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

18. Finansielle risici

Renterisici

Et datterselskab har indgået renteswapaftale til sikring af fremtidige ydelser på lån i fremmed valuta. På balancedagen har kontrakten en negativ værdi på 716 t.kr.. Den negative værdi er indregnet direkte på egenkapitalen. Den negative dagsværdi er indregnet under periodeafgrænsningsposter, passiv.

Noter

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Mogens Mathiasen

Hovedaktionær

Østre Havnegade 42, 5. Th

9000 Aalborg

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

	Koncern 1/10 2016 - 31/12 2017
20. Reguleringer	
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.745.789
Værdiregulering af investeringsejendomme	-3.069
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-161.491
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.378.238
Andre finansielle indtægter	-935.263
Øvrige finansielle omkostninger	5.957.892
Skat af årets resultat	3.653.386
Øvrige reguleringer	2.471.882
	11.350.888
21. Ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	-12.440.142
Ændring i tilgodehavender	2.737.755
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-5.385.226
	-15.087.613