



RSM

RSM Danmark

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Bytorvet 34
7730 Hanstholm
T +45 97 96 10 55

CVR nr. 25 49 21 45

hanstholm@rsm.dk
www.rsm.dk

AHK nr. 203 ApS

Østre Havnegade 42, 5.th., 9000 Aalborg

CVR-nr. 26 61 58 87

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juli 2024.

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. januar - 31. december 2023	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 16. juli 2024

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. januar - 31. december 2023, 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Fjerritslev, den 16. juli 2024

RSM Danmark

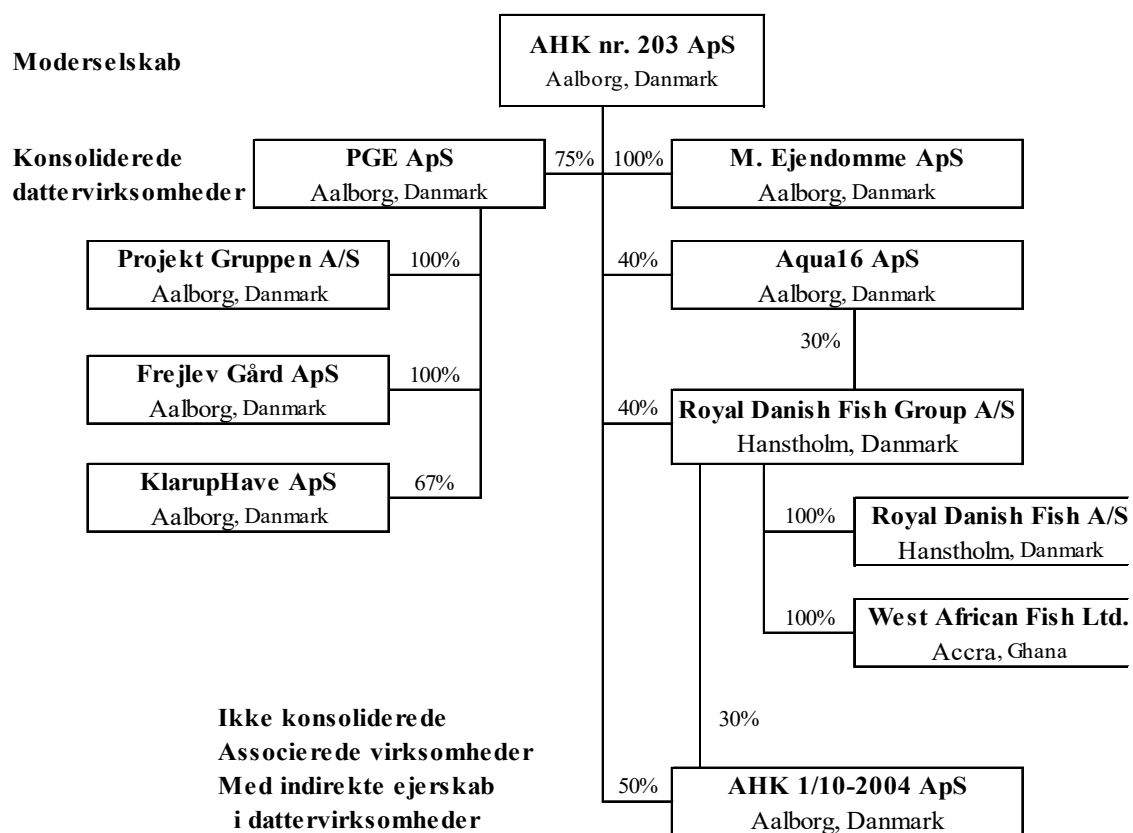
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Lennart Mouritzen
statsautoriseret revisor
mne33195

Selskabsoplysninger

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

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	10.948	20.288	22.354
Resultat af primær drift	4.147	14.289	16.269
Finansielle poster, netto	-1.182	-571	411
Årets resultat	2.758	12.026	15.737
Balance:			
Balancesum	141.631	97.444	103.466
Egenkapital	100.121	70.489	69.508
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	6.068	20.421	47.100
Investeringsaktivitet	-26.999	3.329	-2.460
Finansieringsaktivitet	-2.755	-4.306	-11.454
Pengestrømme i alt	-23.686	19.444	33.187
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	87	86	89
Nøgletal i %:			
Likviditetsgrad	262,4	537,1	433,8
Soliditetsgrad	50,6	56,8	52,0
Egenkapitalforrentning	3,3	15,7	23,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og AHK nr. 203 ApS's aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at drive virksomhed som holdingselskab samt gennem datterselskaber at drive handel, industri og akvakultur.

Usædvanlige forhold

Der er i 2023 lavet en virksomhedssammenslutning mellem eksterne parter efter overtagelsesmetoden. Moderselskabet har købt andele i PGE ApS, således AHK nr. 203 ApS nu har majoriteten i PGE ApS, som går fra at være en kapitalinteresse til et datterselskab. Handlen har medført at PGE ApS samt dets datterselskaber KlarupHave ApS, Frejlev Gård ApS og Projekt Gruppen A/S fra marts 2023 indgår i koncernen og dermed koncernregnskabet. Der er begrænset aktivitet i de underliggende selskaber, som primært har aktivitet bestående af grunde til videresalg.

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

Årets bruttotab for modervirksomheden udgør -7 t.kr. mod 154 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.099 t.kr. mod 8.584 t.kr. sidste år.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 10.948 t.kr. mod 20.288 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.758 t.kr. mod 12.026 t.kr. sidste år.

Der er lavet en opskrivning på bygninger i West African Fish Ltd. i 2023 på baggrund af en ny vurdering. Opskrivningen udgør 25,2 MDKK og fremgår af note 4 i Årsrapporten. Opskrivningen er lavet ud fra et forsigtighedsprincip.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

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

Ledelsen forventer et højere aktivitets- og resultatniveau det kommende år.

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.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

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

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.

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 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 ejer mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser jf. koncernoversigten.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (konsolideringsmetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i regnskabsposten kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte tilknyttede virksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag 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.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. 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.

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 administrations-selskab 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).

Anvendt regnskabspraksis

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 revurderes 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 revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover 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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Investeringsjendomme

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

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en afkastbaseret model som baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, f.eks. faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l. 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 investeringsjendomme”.

Investeringsjendomme 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.

Anvendt regnskabspraksis

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”Værdireguleringer af investeringsejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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 kapitalinteresser.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

AHK nr. 203 ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og 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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Bruttofortjeneste	10.947.878	20.288.288	-6.620	154.000
Værdiregulering af investeringsejendomme	-36.593	77.102	0	0
Distributionsomkostninger	12.707	-756.158	-7.596	-15.457
Administrationsomkostninger	-6.457.288	-5.320.707	-133.319	-95.498
Andre driftsomkostninger	-320.000	0	0	0
Driftsresultat	4.146.704	14.288.525	-147.535	43.045
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.172.733	5.664.696
Indtægter af kapitalinteresser	164.886	1.528.980	618.949	3.123.032
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	86.463	11.381
Andre finansielle indtægter	2.141.476	737.819	1.028.121	220.202
Øvrige finansielle omkostninger	-3.488.202	-2.837.413	-565.790	-534.571
Finansiering netto	-1.181.840	-570.614	2.340.476	8.484.740
Resultat før skat	2.964.864	13.717.911	2.192.941	8.527.785
Skat af årets resultat	-206.936	-1.691.775	-93.786	56.656
3 Årets resultat	2.757.928	12.026.136	2.099.155	8.584.441
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i AHK nr. 203 ApS	2.099.155	8.584.441		
2 Minoritetsinteresser	658.773	3.441.695		
	2.757.928	12.026.136		

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	42.709.676	7.179.701	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	10.467.097	11.933.305	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	90.905	22.129	0	0
7	Investeringsjendomme	14.300.000	14.200.000	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>67.567.678</u>	<u>33.335.135</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	60.929.373	30.037.434
9	Kapitalinteresser	1.314.358	6.384.526	12.201.597	14.188.970
10	Deposita	279.530	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.593.888</u>	<u>6.384.526</u>	<u>73.130.970</u>	<u>44.226.404</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>69.161.566</u>	<u>39.719.661</u>	<u>73.130.970</u>	<u>44.226.404</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	5.607.605	9.353.741	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	29.725.257	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>35.332.862</u>	<u>9.353.741</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	800.012	571.599	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.751.685	987.489
	Tilgodehavende selskabsskat	373.016	0	1.080.816	430.428
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	172.216	0
	Andre tilgodehavender	5.759.693	5.692.272	3.688.000	3.754.533
11	Periodeafgrænsningsposter	621.037	404.254	50.000	1.330
	Tilgodehavender i alt	<u>7.553.758</u>	<u>6.668.125</u>	<u>8.742.717</u>	<u>5.173.780</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.865.747	4.584.545	4.865.747	4.584.545
	Værdipapirer i alt	<u>4.865.747</u>	<u>4.584.545</u>	<u>4.865.747</u>	<u>4.584.545</u>
	Likvide beholdninger	24.716.857	37.118.288	311.092	1.690.906
	Omsætningsaktiver i alt	<u>72.469.224</u>	<u>57.724.699</u>	<u>13.919.556</u>	<u>11.449.231</u>
	Aktiver i alt	<u>141.630.790</u>	<u>97.444.360</u>	<u>87.050.526</u>	<u>55.675.635</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger	29.028.952	4.791.168	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.147.692	6.197.860	52.779.304	38.874.738
Overført resultat	41.306.512	44.193.088	18.703.852	16.307.379
Foreslået udbytte for regnskabsåret	61.000	58.900	61.000	58.900
Egenkapital før minoritetsinteresser	71.669.156	55.366.016	71.669.156	55.366.017
Minoritetsinteresser	28.451.754	15.122.733	0	0
Egenkapital i alt	100.120.910	70.488.749	71.669.156	55.366.017
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	251.072	1.023.680	0	0
12 Hensættelser vedrørende kapitalinteresser	2.039	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	253.111	1.023.680	0	0
Gældsforpligtelser				
13 Gæld til realkreditinstitutter	9.503.189	9.630.730	0	0
14 Gæld til pengeinstitutter	3.959.689	5.324.376	0	0
Deposita	181.053	229.990	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.643.931	15.185.096	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Kortfristet del af langfristet gæld	1.822.840	2.109.285	0	0
Gæld til pengeinstitutter	11.636.508	828.313	10.832.874	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.588	3.450	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.162.304	2.086.858	30.000	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	30.659	205.414
Gæld til kapitalinteresser	1.648.780	2.755.470	0	0
Selskabsskat	0	1.001.719	0	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	837.738	0
Anden gæld	6.338.818	1.953.692	3.650.099	74.204
15 Periodeafgrænsningsposter	0	8.048	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>27.612.838</u>	<u>10.746.835</u>	<u>15.381.370</u>	<u>309.618</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>41.256.769</u>	<u>25.931.931</u>	<u>15.381.370</u>	<u>309.618</u>
Passiver i alt	<u>141.630.790</u>	<u>97.444.360</u>	<u>87.050.526</u>	<u>55.675.635</u>

1 Medarbejderforhold

17 Oplysninger om dagsværdi

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 Eventualposter

19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar							
2023	125.000	4.791.168	6.197.860	44.193.088	58.900	15.122.733	70.488.749
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-58.900	0	-58.900
Resultatandel	0	0	-5.050.168	7.088.323	61.000	658.773	2.757.928
Valutakursreguleringer	0	0	0	-2.623.792	0	-1.292.317	-3.916.109
Afskrivning og kursregulering vedrørende							
opskrevne aktiver	0	-959.917	0	959.917	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-600.000	-600.000
Regulering af rente- og valutaswap til dagsværdi i							
koncernselskaber	0	0	0	4.206	0	2.072	6.278
Regulering af opskrevne aktiver	0	25.197.701	0	-8.315.248	0	8.315.248	25.197.701
Overdragelse vedrørende virksomhedssammenslutning	0	0	0	0	0	6.245.245	6.245.245
Kursregulering	0	0	0	18	0	0	18
	125.000	29.028.952	1.147.692	41.306.512	61.000	28.451.754	100.120.910

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2023	125.000	38.874.738	16.307.379	58.900	55.366.017
Udloddet udbytte	0	0	0	-58.900	-58.900
Resultatandel	0	13.904.566	-11.866.411	61.000	2.099.155
Kapitalposter i tilknyttet virksomhed	0	0	11.069.701	0	11.069.701
Kapitalposter i kapitalinteresser	0	0	3.193.183	0	3.193.183
	125.000	52.779.304	18.703.852	61.000	71.669.156

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2023	2022
Årets resultat	2.757.928	12.026.136
20 Reguleringer	336.415	-6.399.171
21 Ændring i driftskapital	6.462.011	18.545.186
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.556.354	24.172.151
Renteindbetalinger og lignende	2.141.476	737.819
Renteudbetalinger og lignende	-3.488.204	-2.837.413
Pengestrøm fra ordinær drift	8.209.626	22.072.557
Betalt selskabsskat	-2.141.141	-1.652.008
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.068.485	20.420.549
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.943.048	-4.490.667
Salg af materielle anlægsaktiver	0	7.819.998
Køb af virksomhed	-15.000.000	0
Fusion med Kirkevej 29 ApS	22.284	0
Betalt depositum	-78.061	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-26.998.825	3.329.331
Afdrag på langfristet gæld	-1.827.610	-4.576.445
Bevægelser mellem tilknyttede virksomheder	-228.873	1.470.683
Bevægelser mellemregning kapitalinteresser	9.998	0
Modtaget udbytte	550.000	57.200
Betalt udbytte	-1.258.900	-1.257.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.755.385	-4.305.762
Ændring i likvider	-23.685.725	19.444.118
Likvider 1. januar 2023	36.289.975	16.845.857
Likvider primo vedrørende virksomhedssammenslutning	476.063	0
Likvider 31. december 2023	13.080.313	36.289.975
Likvider		
Likvide beholdninger	24.716.821	37.118.288
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-11.636.508	-828.313
Likvider 31. december 2023	13.080.313	36.289.975

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
1. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	4.879.724	6.358.839	0	0
Pensioner	1.416.393	1.430.629	0	0
Andre omkostninger til social sikring	526.733	472.923	0	0
	6.822.850	8.262.391	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	87	86	0	0
2. Minoritetsinteresser				
AHK 1/10-2004 ApS			437.027	1.594.052
Aqua16 ApS			476.888	1.847.643
KlarupHave ApS			-111.385	0
PGE ApS			-143.757	0
			658.773	3.441.695
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			13.904.566	170.592
Udbytte for regnskabsåret			61.000	58.900
Overføres til overført resultat			0	8.354.949
Disponeret fra overført resultat			-11.866.411	0
Disponeret i alt			2.099.155	8.584.441

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2023	16.025.238	22.715.861
Afgang vedrørende 2022	1.675.069	0
Tilgang i årets løb	10.854.876	4.141.507
Afgang i årets løb	0	-9.570.642
Omregning til valutakurs ultimo	-485.988	-1.261.488
Kostpris 31. december 2023	28.069.195	16.025.238
Opskrivninger 1. januar 2023	8.000.000	8.000.000
Årets opskrivning	25.197.699	0
Opskrivninger 31. december 2023	33.197.699	8.000.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-16.845.537	-25.760.831
Omregning til valutakurs ultimo	63.077	177.826
Årets af-/nedskrivninger	-99.689	-114.625
Korrektion af nedskrivning primo	-1.675.069	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	8.852.093
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-18.557.218	-16.845.537
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	42.709.676	7.179.701
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	17.511.977	7.179.701

Noter

	Koncern			
	31/12 2023	31/12 2022		
5. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris 1. januar 2023	23.640.971	35.262.266		
Tilgang i årets løb	848.662	215.190		
Afgang i årets løb	0	-8.339.337		
Omregning til valutakurs ultimo	-1.153.759	-3.497.148		
Kostpris 31. december 2023	23.335.874	23.640.971		
Opskrivninger 1. januar 2023	5.703.776	8.837.036		
Omregning til valutakurs ultimo	-1.031.517	-3.133.260		
Opskrivninger 31. december 2023	4.672.259	5.703.776		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-17.411.442	-25.575.756		
Omregning til valutakurs	490.878	1.378.896		
Årets af-/nedskrivninger	-620.472	-682.176		
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	7.467.594		
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-17.541.036	-17.411.442		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	10.467.097	11.933.305		
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	6.635.849	7.785.966		
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2023	1.315.099	1.500.834	98.591	98.591
Tilgang i årets løb	82.000	0	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	-61.146	-185.735	0	0
Kostpris 31. december 2023	1.335.953	1.315.099	98.591	98.591
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-1.292.970	-1.441.656	-98.591	-92.579
Årets af-/nedskrivninger	-13.224	-37.049	0	-6.012
Omregning til valutakurs ultimo	61.146	185.735	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-1.245.048	-1.292.970	-98.591	-98.591
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	90.905	22.129	0	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
7. Investeringsejendomme		
Kostpris 1. januar 2023	10.301.568	10.278.670
Tilgang i årets løb	136.593	22.898
Kostpris 31. december 2023	10.438.161	10.301.568
Regulering til dagsværdi 1. januar 2023	3.898.432	3.821.330
Årets regulering til dagsværdi	-36.593	77.102
Regulering til dagsværdi 31. december 2023	3.861.839	3.898.432
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	14.300.000	14.200.000

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) ved anvendelse af en afkastbaseret model.

Måling til dagsværdi foretages for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens detaljerede budget for det kommende driftsår, korrigeret for udsving der har karakter af enkeltstående hændelser.

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.

Væsentlige forudsætninger for den opgjorte dagsværdi er som følger:

	31/12 2023
Afkastkrav, bolig (%)	4,5

Følsomhedsanalyse

Dagsværdien af investeringsejendommene udgør 14.300 t.kr. pr. 31. december 2023. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden. Følsomheden af det gennemsnitlige afkastkrav kan illustreres ved, at ved en stigning i afkastprocenten på 0,5 %-point pr. ejendom vil dagsværdien falde med 1.429 t.kr. Et fald i afkastprocenten på 0,5 %-point pr. ejendom vil medføre en stigning i dagsværdien på 1.786 t.kr.

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2023	5.100.000	5.100.000
Tilgang i årets løb	15.020.000	0
Kostpris 31. december 2023	20.120.000	5.100.000
Opskrivninger 1. januar 2023	24.937.434	26.274.479
Overført fra kapitalinteresser	5.229.505	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.172.733	5.664.696
Udbytte	-1.600.000	-1.600.000
Egenkapitalposter	11.069.701	-5.401.741
Opskrivninger 31. december 2023	40.809.373	24.937.434
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	60.929.373	30.037.434
I regnskabsposten indgår goodwill med	4.500.991	0
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	4.500.991	0
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
M. Ejendomme Aalborg ApS	Aalborg	100 %
Aqua16 ApS	Aalborg	40 %
Royal Danish Fish Group A/S	Hanstholm	40 %
PGE ApS	Aalborg	75 %

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

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

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
9. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2023	186.666	186.666	251.666	251.666
Afgang i årets løb	-20.000	0	-20.000	0
Kostpris 31. december 2023	166.666	186.666	231.666	251.666
Opskrivninger 1. januar 2023	6.197.860	4.668.493	13.937.304	12.429.667
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	179.337	1.529.367	618.949	3.123.032
Udbytte	0	0	-550.000	-57.200
Overført til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-5.229.505	0	-5.229.505	0
Egenkapitalposter i kapitalinteresser	0	0	3.193.183	-1.558.195
Opskrivninger 31. december 2023	1.147.692	6.197.860	11.969.931	13.937.304
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	1.314.358	6.384.526	12.201.597	14.188.970

Kapitalinteresser:

	Hjemsted	Ejerandel
AHK af 1/10 2004 ApS	Aalborg	50 %
FrejlevHøj 1 ApS	Aalborg	50 %

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
10. Deposita		
Tilgang i årets løb	279.530	0
Kostpris 31. december 2023	279.530	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	279.530	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
12. Hensættelser vedrørende kapitalinteresser		
Udviklingsselskabet Fuglevænget Aalborg ApS	2.039	0
	2.039	0
13. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	9.951.029	10.365.015
Heraf forfalder inden for 1 år	-447.840	-734.285
	9.503.189	9.630.730
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	7.354.981	7.013.139
14. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	5.334.689	6.699.376
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.375.000	-1.375.000
	3.959.689	5.324.376
15. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 8 t.kr. består af finansielle instrumenter for 2022.		

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.990 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 15.582 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.961 t.kr., er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige kostpris pr. 31. december 2023 udgør 10.336 t.kr.

Aktierne i datterselskaberne Royal Danish Fish A/S samt West African Fish Ltd. er stillet til sikkerhed for pengeinstitutters 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 2023 udgør 14.300 t.kr..

Til sikkerhed for gæld i datterselskabers gæld til pengeinstitut, har PGE ApS stillet sikkerhed i unoterede kapitalandele, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2023 udgør 11.587 t.kr.

Der er ligeledes stillet sikkerhed for moderselskabets gæld til pengeinstitut i unoterede kapitalandele. De unoterede kapitalandele omfatter KlarupHave ApS og Frejlev Gård ApS.

Moderselskabet har stillet pant i værdipapirdepot til sikkerhed for pengeinstitut. Værdipapirdepotets regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 4.866 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har Royal Danish Fish A/S stillet virksomhedspant på nominelt 34.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	596
Produktionsanlæg og maskiner	2.249
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	76
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	579

Der er udstedt ejerpantebreve på 3.000 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter. Ejerpantebrevet giver pant i ejendommen beliggende Nordre Strandvej 60, 7730 Hanstholm.

Noter

17. Oplysninger om dagsværdi

Koncern

	<u>Andre børsnoterede værdipapirer</u>	<u>Investerings- ejendomme</u>
Dagsværdi 31. december 2023	4.865.747	14.300.000
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	524.049	-36.593

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Et datterselskab har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2023 i alt 5.335 t.kr. Kautionen er maksimeret til 4.000 t.kr.

Et datterselskab har afgivet støtteerklæring over for kapitalinteresse Udviklingsselskabet Fuglevænget Aalborg ApS.

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.

Noter

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Mogens Mathiasen

Hovedaktionær

Østre Havnegade 42, 5. th.

9000 Aalborg

Transaktioner

Selskabet har valgt at anvende Årsregnskabslovens § 98C, stk. 7, og dermed kun oplyse om transaktioner, som ikke er foregået på normale markedsvilkår. Alle selskabets transaktioner med nærtstående parter, sker på markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	2023	2022
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	775.429	782.299
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-6.229.707
Indtægter af kapitalinteresser	-164.886	-1.528.980
Andre finansielle indtægter	-2.141.476	-737.819
Øvrige finansielle omkostninger	3.488.203	2.837.411
Skat af årets resultat	206.936	1.691.775
Øvrige reguleringer	-1.827.791	-3.214.150
	336.415	-6.399.171
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.398.171	13.807.723
Ændring i tilgodehavender	1.211.205	5.251.944
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.852.635	-514.481
	6.462.011	18.545.186