

AHK nr. 203 ApS

Østre Havnegade 42, 5.th., 9000 Aalborg

CVR-nr. 26 61 58 87

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. juli 2022.

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 2021	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 8. juli 2022

Direktion

Mogens Mathiasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i AHK nr. 203 ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AHK nr. 203 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.

Overtrædelse af selskabslovens regler om lån til kapitalejer

Selskabet har i strid med selskabslovens §210 stk. 1, ydet et lån til en af selskabets kapitalejere, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Lånet er i hele perioden forrentet i henhold til lovgivningen.

Fjerritslev, den 8. juli 2022

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

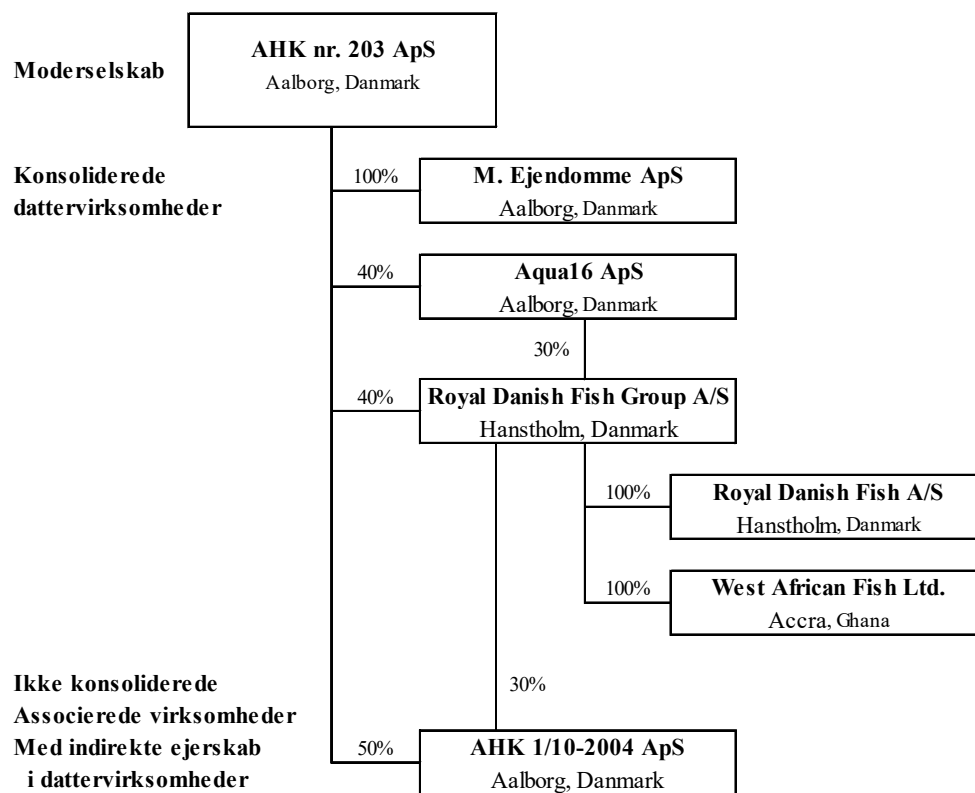
Lenart Mouritzen
statsautoriseret revisor
mne33195

Søren Beer Møller
statsautoriseret revisor
mne10817

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
Kapitalinteresser	AHK af 1/10 2004 ApS, Aalborg PGE ApS, Aalborg FrejlevHøj 1 ApS, Aalborg

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	22.354	7.954	9.300
Resultat af primær drift	16.269	4.031	4.753
Finansielle poster, netto	411	-561	-2.675
Årets resultat	15.737	3.671	1.839
Balance:			
Balancesum	103.466	129.070	125.189
Egenkapital	69.508	53.687	51.486
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	47.100	4.917	-4.487
Investeringsaktivitet	-2.460	-1.323	1.763
Finansieringsaktivitet	-11.454	8.522	1.129
Pengestrømme i alt	33.187	12.116	-1.595
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	89	118	118
Nøgletal i %:			
Likviditetsgrad	433,8	240,6	149,6
Soliditetsgrad	52,0	32,6	31,9
Egenkapitalforrentning	23,6	7,7	4,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

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

Årets bruttofortjeneste i moderselskabet udgør 154 t.kr. mod 325 t.kr. sidste år, mens det for koncernen udgør 22.354 t.kr. i indeværende regnskabsår, mod 7.954 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 15.715 t.kr. mod 3.671 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

En 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 uændret aktivitets- og resultat-niveau 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. 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 vælges 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 associerede virksomheder 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 handelsværdi 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

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 indregnes eksklusiv 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 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 værdiregulering 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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved 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).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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. 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 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.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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 salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel 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 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	
	2021	2020	2021	2020
Bruttofortjeneste	22.354.285	7.953.966	154.000	325.000
Værdiregulering af investeringsejendomme	-12.574	481.400	0	0
Distributionsomkostninger	-164.521	-64.861	-10.376	-8.420
Administrationsomkostninger	-5.689.973	-4.339.608	-82.561	-577.093
Andre driftsomkostninger	-218.046	0	0	0
Driftsresultat	16.269.171	4.030.897	61.063	-260.513
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.364.373	1.684.907
Indtægter af kapitalinteresser	1.443.751	1.147.501	3.469.886	1.421.463
Andre finansielle indtægter	1.533.176	997.901	585.365	379.400
Øvrige finansielle omkostninger	-2.565.950	-2.706.756	-45.781	-40.290
Resultat før skat	16.680.148	3.469.543	11.434.906	3.184.967
Skat af årets resultat	-943.152	201.758	-135.322	-24.749
3 Årets resultat	15.736.996	3.671.301	11.299.584	3.160.218
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i AHK nr. 203 ApS	11.299.584	3.160.218		
Minoritetsinteresser	4.437.412	511.083		
	15.736.996	3.671.301		

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021	2020	2021	2020	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	4.955.030	3.590.062	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	18.523.546	18.105.057	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	59.178	93.279	6.012	13.230
7	Investeringsjendomme	14.100.000	14.000.000	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>37.637.754</u>	<u>35.788.398</u>	<u>6.012</u>	<u>13.230</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	31.374.479	23.625.129
9	Kapitalinteresser	4.855.159	4.988.816	12.681.333	10.656.895
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.855.159</u>	<u>4.988.816</u>	<u>44.055.812</u>	<u>34.282.024</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>42.492.913</u>	<u>40.777.214</u>	<u>44.061.824</u>	<u>34.295.254</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	25.940.565	67.932.044	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	145.553	189.379	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>26.086.118</u>	<u>68.121.423</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.900.716	5.099.531	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.302.425	3.445.241
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	374.434	1.052.300	374.434	1.052.300
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	641.002	0
	Andre tilgodehavender	4.621.361	2.879.510	3.769.783	1.661.783
10	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	128.001	0	128.001	0
11	Periodeafgrænsningsposter	592.477	535.008	1.995	731
	Tilgodehavender i alt	<u>13.616.989</u>	<u>9.566.349</u>	<u>6.217.640</u>	<u>6.160.055</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.527.761	2.514.910	3.527.761	2.514.910
	Værdipapirer i alt	<u>3.527.761</u>	<u>2.514.910</u>	<u>3.527.761</u>	<u>2.514.910</u>
	Likvide beholdninger	<u>17.741.742</u>	<u>8.089.909</u>	<u>118.383</u>	<u>758.764</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>60.972.610</u>	<u>88.292.591</u>	<u>9.863.784</u>	<u>9.433.729</u>
	Aktiver i alt	<u>103.465.523</u>	<u>129.069.805</u>	<u>53.925.608</u>	<u>43.728.983</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger	7.599.850	7.532.616	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.855.159	4.802.250	38.704.146	28.930.358
Overført resultat	41.161.503	29.543.099	14.912.366	12.947.741
Foreslået udbytte for regnskabsåret	57.200	56.500	57.200	56.500
Egenkapital før minoritetsinteresser	53.798.712	42.059.465	53.798.712	42.059.599
Minoritetsinteresser	15.709.065	11.627.281	0	0
Egenkapital i alt	69.507.777	53.686.746	53.798.712	42.059.599
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	467.807	1.910.058	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	467.807	1.910.058	0	0
Gældsforpligtelser				
12 Gæld til realkreditinstitutter	12.594.595	35.117.911	0	0
13 Gæld til pengeinstitutter	6.689.063	1.000.000	0	0
Deposita	150.421	241.199	0	0
Anden gæld	0	414.807	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	19.434.079	36.773.917	0	0

Balance 31. december

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021	2020	2021	2020	
	Kortfristet del af langfristet gæld	2.436.747	1.894.068	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	895.883	24.430.819	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	9.769	9.750	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.768.290	2.438.964	30.000	30.000
	Gæld til kapitalinteresser	2.993.748	1.878.941	0	0
	Selskabsskat	1.618.769	135.704	0	18.222
	Anden gæld	3.249.803	5.395.921	96.896	1.621.162
14	Periodeafgrænsningsposter	82.851	514.917	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.055.860	36.699.084	126.896	1.669.384
	Gældsforpligtelser i alt	33.489.939	73.473.001	126.896	1.669.384
	Passiver i alt	103.465.523	129.069.805	53.925.608	43.728.983

- 1 Medarbejderforhold
- 16 Oplysninger om dagsværdi
- 15 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. januar							
2021	125.000	7.532.616	4.802.250	29.543.099	56.500	11.627.281	53.686.746
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-56.500	0	-56.500
Resultatandel	0	0	52.909	11.189.475	57.200	4.437.412	15.736.996
Valutakursreguleringer	0	0	0	437.464	0	215.468	652.932
Afskrivning og kursregulering vedrørende							
opskrevne aktiver	0	67.234	0	-67.234	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	58.565	0	28.846	87.411
Kursregulering	0	0	0	134	0	58	192
	125.000	7.599.850	4.855.159	41.161.503	57.200	15.709.065	69.507.777

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	28.930.358	12.947.741	56.500	42.059.599
Udloddet udbytte	0	0	0	-56.500	-56.500
Resultatandel	0	9.773.788	1.468.596	57.200	11.299.584
Kapitalpostering i tilknyttet virksomhed	0	0	384.977	0	384.977
Kapitalpostering i associeret virksomhed	0	0	111.052	0	111.052
	125.000	38.704.146	14.912.366	57.200	53.798.712

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2021	2020
Årets resultat	15.736.996	3.671.301
20 Reguleringer	1.737.949	2.542.677
21 Ændring i driftskapital	30.653.650	646.435
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	48.128.595	6.860.413
Renteindbetalinger og lignende	1.528.509	997.904
Renteudbetalinger og lignende	-2.384.426	-2.706.756
Pengestrøm fra ordinær drift	47.272.678	5.151.561
Betalt selskabsskat	-172.451	-234.781
Pengestrømme fra driftsaktivitet	47.100.227	4.916.780
Salg af immaterielle anlægsaktiver	-2.459.559	-1.322.973
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.459.559	-1.322.973
Optagelse af langfristet gæld	0	9.696.954
Afdrag på langfristet gæld	-16.797.159	-2.707.076
Bevægelser mellem tilknyttede virksomheder	3.843.258	32.170
Modtaget udbytte fra kapitalinteresser	1.556.500	1.555.300
Betalt udbytte	-56.500	-55.300
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.453.901	8.522.048
Ændring i likvider	33.186.767	12.115.855
Likvider 1. januar 2021	-16.340.910	-28.456.765
Likvider 31. december 2021	16.845.857	-16.340.910
Likvider		
Likvide beholdninger	17.741.742	8.089.909
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-895.885	-24.430.819
Likvider 31. december 2021	16.845.857	-16.340.910

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
1. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	8.839.834	8.105.634	0	0
Pensioner	432.950	939.956	0	475.000
Andre omkostninger til social sikring	463.164	489.798	0	0
	9.735.948	9.535.388	0	475.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	89	118	0	1
			Koncern	
			2021	2020
2. Minoritetsinteresser				
AHK 1/10-2004 ApS			2.026.136	273.962
Aqua16 ApS			2.411.276	237.121
			4.437.412	511.083
			Modervirksomhed	
			2021	2020
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			9.773.788	102.677
Udbytte for regnskabsåret			57.200	56.500
Overføres til overført resultat			1.468.596	3.001.041
Disponeret i alt			11.299.584	3.160.218

Noter

	Koncern	
	31/12 2021	31/12 2020
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2021	21.147.603	21.582.406
Tilgang i årets løb	1.456.637	0
Omregning til valutakurs ultimo	111.621	-434.803
Kostpris 31. december 2021	22.715.861	21.147.603
Opskrivninger 1. januar 2021	8.000.000	8.000.000
Opskrivninger 31. december 2021	8.000.000	8.000.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-25.557.541	-24.769.174
Omregning til valutakurs ultimo	-15.141	56.674
Årets af-/nedskrivninger	-188.149	-845.041
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-25.760.831	-25.557.541
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	4.955.030	3.590.062
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	4.955.030	3.590.062

Noter

	Koncern	
	31/12 2021	31/12 2020
5. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2021	34.102.164	34.161.637
Tilgang i årets løb	1.686.955	1.297.208
Afgang i årets løb	-819.332	-230.539
Omregning til valutakurs ultimo	292.479	-1.126.142
Kostpris 31. december 2021	35.262.266	34.102.164
Opskrivninger 1. januar 2021	8.559.792	9.639.747
Omregning til valutakurs ultimo	277.244	-1.079.955
Opskrivninger 31. december 2021	8.837.036	8.559.792
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-24.556.899	-24.269.475
Omregning til valutakurs	-112.040	401.233
Årets af-/nedskrivninger	-906.817	-919.196
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	230.539
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-25.575.756	-24.556.899
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	18.523.546	18.105.057
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	11.042.947	10.572.441

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2021	1.461.673	1.614.041	98.591	98.591
Tilgang i årets løb	22.725	7.165	0	0
Afgang i årets løb	0	-85.793	0	0
Omgregning til valutakurs ultimo	16.436	-73.740	0	0
Kostpris 31. december 2021	1.500.834	1.461.673	98.591	98.591
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-1.368.394	-1.429.030	-85.361	-60.715
Omgregning til valutakurs	-16.271	70.682	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-56.991	-95.840	-7.218	-24.646
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	85.794	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-1.441.656	-1.368.394	-92.579	-85.361
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	59.178	93.279	6.012	13.230
7. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. januar 2021	10.166.096	10.147.496	0	0
Tilgang i årets løb	112.574	18.600	0	0
Kostpris 31. december 2021	10.278.670	10.166.096	0	0
Regulering til dagsværdi 1. januar 2021	3.833.904	3.352.504	0	0
Årets regulering til dagsværdi	-12.574	481.400	0	0
Regulering til dagsværdi 31. december 2021	3.821.330	3.833.904	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	14.100.000	14.000.000	0	0

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.

Noter

7. Investeringsjendomme (fortsat)

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	4,25%
Højeste afkastprocent	4,75%
Laveste afkastprocent	4,00%

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsjendommene. En stigning i afkastsatserne fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

En forøgelse af afkastkravet med 1%-point vil betyde, at værdien af investeringsjendommene reduceres med 2.700 t.kr. Egenkapitalen vil dermed blive reduceret fra de nuværende 53.799 t.kr. til 51.693 t.kr.

	Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2021	5.100.000	5.100.000
Kostpris 31. december 2021	5.100.000	5.100.000
Opskrivninger 1. januar 2021	18.525.129	18.076.297
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	7.364.373	1.684.907
Udbytte	0	-500.000
Egenkapitalposter	384.977	-736.075
Opskrivninger 31. december 2021	26.274.479	18.525.129
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	31.374.479	23.625.129
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, jævnfør koncernoversigt på side 6, direkte med 40%. Denne indregnes som tilknyttet virksomhed, da moderselskabet via inddirekte ejerskab, udøver bestemmende indflydelse.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
9. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2021	186.666	186.666	251.666	251.666
Kostpris 31. december 2021	186.666	186.666	251.666	251.666
Opskrivninger 1. januar 2021	4.802.150	5.154.313	10.405.229	10.751.384
Korrektion af tidligere opskrivning	-93.618	0	-93.618	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.459.961	1.147.837	3.563.504	1.421.463
Udbytte	-1.500.000	-1.500.000	-1.556.500	-1.555.300
Egenkapitalposter i kapitalinteresser	0	0	111.052	-212.318
Opskrivninger 31. december 2021	4.668.493	4.802.150	12.429.667	10.405.229
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	4.855.159	4.988.816	12.681.333	10.656.895

Kapitalinteresser:

	Hjemsted	Ejerandel
AHK af 1/10 2004 ApS	Aalborg	50 %
PGE ApS	Aalborg	25 %
FrejlevHøj 1 ApS	Aalborg	33,33 %

10. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Koncern og modervirksomhed

Kategori	Rentefod	Tilbagebetalte beløb i regnskabsåret	Tilgodehavende i alt 31. december 2021
Direktion	9,65	0	128.001

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Noter

	Koncern	
	31/12 2021	31/12 2020
12. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	13.656.342	35.991.856
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.061.747	-873.945
	12.594.595	35.117.911
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	10.698.218	11.417.071
13. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	8.064.063	2.020.123
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.375.000	-1.020.123
	6.689.063	1.000.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	1.250.000	0
14. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 83 t.kr. består af finansielle instrumenter.		

Noter

15. 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 2021 udgør 1.899 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige kostpris pr. 31. december 2021 udgør 10.177 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 7.537 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 14.100 t.kr..

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 34.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	18.714 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.708 t.kr.
Tekniske anlæg	3.712 t.kr.

Der er udstedt ejerpantebreve på henholdsvis 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 5.700 t.kr. giver pant i ejendomme beliggende Nordre Strandvej 62.

16. Oplysninger om dagsværdi

Modervirksomhed

	Andre børsnoterede værdipapirer
Dagsværdi 31. december 2021	<u>3.527.761</u>
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>210.270</u>

Noter

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncern

Leasingforpligtelser:

Et datterselskab har indgået leasingkontrakter med en resterende ydelse på 75 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Et datterselskab har kautioneret for de tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitut. Kautionen er maksimeret til 33.125 kr. Gælden i datterselskabet udgør pr. 31. december 2021 i alt 8.064 t.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.

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 83 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

	Koncern	
	2021	2020
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.162.465	1.378.677
Indtægter af kapitalinteresser	-1.459.961	-1.147.501
Andre finansielle indtægter	-1.735.939	-997.901
Øvrige finansielle omkostninger	2.591.857	2.706.756
Skat af årets resultat	965.218	-201.755
Øvrige reguleringer	214.309	804.401
	1.737.949	2.542.677
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	42.035.305	956.443
Ændring i tilgodehavender	-5.825.276	-4.246.003
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-5.556.379	3.935.995
	30.653.650	646.435