



RSM

RSM Danmark

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Borups Allé 3
9690 Fjerritslev
T +45 96 50 02 00

CVR nr. 25 49 21 45

fjerritslev@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 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2021.

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 2020	
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 2020 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. juni 2021

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 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 30. juni 2021

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

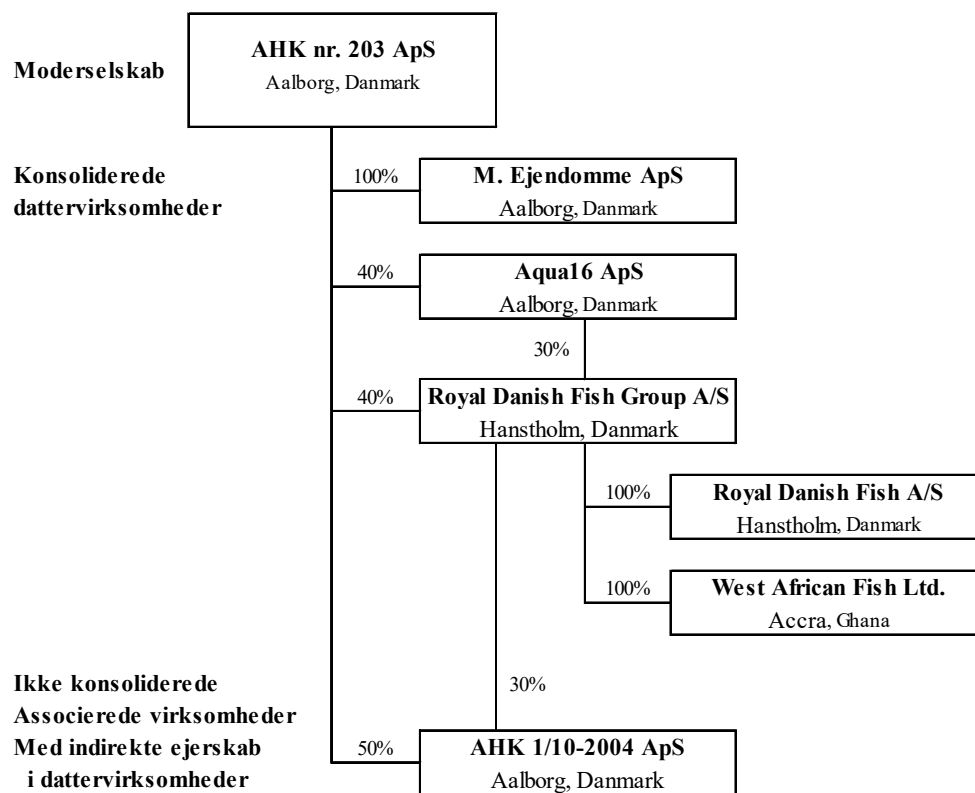
Lenart Mouritzen
statsautoriseret revisor
mne33195

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
Associeret virksomhed	AHK af 1/10 2004 ApS, Aalborg PGE ApS, Aalborg FrejlevHøj 1 ApS, Aalborg

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	7.954	9.300	10.864
Resultat af primær drift	4.031	4.753	6.214
Finansielle poster, netto	-561	-2.675	1.248
Årets resultat	3.671	1.839	5.341
Balance:			
Balancesum	129.070	125.189	128.259
Egenkapital	53.687	51.486	51.510
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	4.917	-4.487	-14.217
Investeringsaktivitet	-1.323	1.763	-3.557
Finansieringsaktivitet	8.522	1.129	-2.852
Pengestrømme i alt	12.116	-1.595	-20.626
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	118	118	133
Nøgletal i %:			
Likviditetsgrad	240,6	149,6	171,8
Soliditetsgrad	32,6	31,9	30,7
Egenkapitalforrentning	7,7	4,5	13,1

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 325 t.kr. mod 325 t.kr. sidste år, mens det for koncernen udgør 7.954 t.kr. i indeværende regnskabsår, mod 9.300 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.671 t.kr. mod 1.839 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Et datterselskab har i forbindelse med covid-19 nedlukninger modtaget corona-tilskud på 1,9 mio. kr.

Særlige risici

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

Miljøforhold

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

Den forventede udvikling

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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 er vælgtes 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Distributionsomkostninger

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

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger 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 associerede virksomheder 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.

Investerings ejendomme

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

Investerings ejendomme 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 investerings ejendom 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 investerings ejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investerings ejendomme”.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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 associerede virksomheder 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.

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

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

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 afskrivning. 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	
	2020	2019	2020	2019
Bruttofortjeneste	7.953.966	9.300.184	325.000	325.000
Værdiregulering af investeringsejendomme	481.400	189.480	0	0
Distributionsomkostninger	-64.861	-48.915	-8.420	-1.102
Administrationsomkostninger	-4.339.608	-4.641.843	-577.093	-522.362
Andre driftsomkostninger	0	-45.486	0	0
Driftsresultat	4.030.897	4.753.420	-260.513	-198.464
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.684.907	621.506
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.147.501	1.023.445	1.421.463	1.082.510
Andre finansielle indtægter	997.901	1.057.440	379.400	382.499
Øvrige finansielle omkostninger	-2.706.756	-4.756.220	-40.290	-55.148
Resultat før skat	3.469.543	2.078.085	3.184.967	1.832.903
Skat af årets resultat	201.758	-238.980	-24.749	-46.273
4 Årets resultat	3.671.301	1.839.105	3.160.218	1.786.630
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i AHK nr. 203 ApS	3.160.218	1.786.630		
Minoritetsinteresser	511.083	52.475		
	3.671.301	1.839.105		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
Note					
Anlægsaktiver					
5	Grunde og bygninger	3.590.062	4.813.232	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	18.105.057	19.531.909	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	93.279	185.011	13.230	37.876
8	Investeringsjendomme	14.000.000	13.500.000	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>35.788.398</u>	<u>38.030.152</u>	<u>13.230</u>	<u>37.876</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.625.129	23.176.297
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.988.816	5.340.979	10.656.895	11.003.050
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.988.816</u>	<u>5.340.979</u>	<u>34.282.024</u>	<u>34.179.347</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>40.777.214</u>	<u>43.371.131</u>	<u>34.295.254</u>	<u>34.217.223</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	67.932.044	68.792.803	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	189.379	285.062	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>68.121.423</u>	<u>69.077.865</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.099.531	2.415.289	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.445.241	1.600.000
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.052.300	976.419	1.052.300	997.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	431.130
	Andre tilgodehavender	2.879.510	3.249.332	1.661.783	1.606.524
11	Periodeafgrænsningsposter	535.008	425.973	731	731
	Tilgodehavender i alt	<u>9.566.349</u>	<u>7.067.013</u>	<u>6.160.055</u>	<u>4.635.385</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.514.910	1.964.339	2.514.910	1.964.339
	Værdipapirer i alt	<u>2.514.910</u>	<u>1.964.339</u>	<u>2.514.910</u>	<u>1.964.339</u>
	Likvide beholdninger	8.089.909	3.708.238	758.764	728.888
	Omsætningsaktiver i alt	<u>88.292.591</u>	<u>81.817.455</u>	<u>9.433.729</u>	<u>7.328.612</u>
	Aktiver i alt	<u>129.069.805</u>	<u>125.188.586</u>	<u>43.728.983</u>	<u>41.545.835</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger	7.532.616	8.766.208	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.802.250	4.774.124	28.930.358	28.827.681
Overført resultat	29.543.099	26.182.442	12.947.741	10.895.093
Foreslået udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
Egenkapital før minoritetsinteresser	42.059.465	39.903.074	42.059.599	39.903.074
Minoritetsinteresser	11.627.281	11.583.407	0	0
Egenkapital i alt	53.686.746	51.486.481	42.059.599	39.903.074
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	1.910.058	2.234.405	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.910.058	2.234.405	0	0
Gældsforpligtelser				
12 Gæld til realkreditinstitutter	35.117.911	14.430.416	0	0
13 Gæld til pengeinstitutter	1.000.000	2.000.000	0	0
Deposita	241.199	211.229	0	0
Anden gæld	414.807	146.603	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	36.773.917	16.788.248	0	0

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							
2020	125.000	8.766.208	4.774.124	26.182.442	55.300	11.583.407	51.486.481
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-55.300	0	-55.300
Resultatandel	0	0	28.126	3.075.592	56.500	511.083	3.671.301
Valutakursreguleringer	0	0	0	-1.029.670	0	-507.151	-1.536.821
Afskrivninger vedrørende							
opskrevne aktiver	0	-1.233.592	0	1.233.592	0	0	0
Regulering af rente- og							
valutaswap til dagsværdi i							
koncernselskaber	0	0	0	81.094	0	39.942	121.036
Kursregulering	0	0	0	49	0	0	49
	125.000	7.532.616	4.802.250	29.543.099	56.500	11.627.281	53.686.746

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125.000	28.827.681	10.895.093	55.300	39.903.074
Udloddet udbytte	0	0	0	-55.300	-55.300
Resultatandel	0	102.677	3.001.041	56.500	3.160.218
Kapitalpostering i tilknyttet virksomhed	0	0	-736.075	0	-736.075
Kapitalpostering i associeret virksomhed	0	0	-212.318	0	-212.318
	125.000	28.930.358	12.947.741	56.500	42.059.599

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2020	2019
Årets resultat	3.671.301	1.839.105
19 Reguleringer	2.542.677	6.814.727
20 Ændring i driftskapital	646.435	-7.708.626
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.860.413	945.206
Renteindbetalinger og lignende	997.904	1.057.440
Renteudbetalinger og lignende	-2.706.756	-4.756.220
Pengestrøm fra ordinær drift	5.151.561	-2.753.574
Betalt selskabsskat	-234.781	-1.733.342
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.916.780	-4.486.916
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.322.973	-451.388
Salg af materielle anlægsaktiver	0	2.214.664
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.322.973	1.763.276
Optagelse af langfristet gæld	9.696.954	7.831.000
Afdrag på langfristet gæld	-2.707.076	-8.202.076
Bevægelser mellem tilknyttede virksomheder	32.170	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	1.555.300	1.554.000
Betalt udbytte	-55.300	-54.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	8.522.048	1.128.924
Ændring i likvider	12.115.855	-1.594.716
Likvider 1. januar 2020	-28.456.765	-26.862.049
Likvider 31. december 2020	-16.340.910	-28.456.765
Likvider		
Likvide beholdninger	8.089.909	3.708.238
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-24.430.819	-32.165.003
Likvider 31. december 2020	-16.340.910	-28.456.765

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern 2020
Indtægter:	
Kompensation, COVID19	1.994.149
	<u>1.994.149</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:	
Bruttofortjeneste	1.994.149
Resultat af særlige poster netto	<u>1.994.149</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
2. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	8.105.634	8.229.023	0	0
Pensioner	939.956	866.514	475.000	400.000
Andre omkostninger til social sikring	489.798	549.947	0	0
	<u>9.535.388</u>	<u>9.645.484</u>	<u>475.000</u>	<u>400.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>118</u>	<u>118</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

	Koncern	
	2020	2019
3. Minoritetsinteresser		
AHK 1/10-2004 ApS	273.962	59.065
Aqua16 ApS	237.121	-6.590
	<u>511.083</u>	<u>52.475</u>

Noter

	Modervirksomhed	
	2020	2019
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	102.677	-1.561.682
Udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300
Overføres til overført resultat	3.001.041	3.293.012
Disponeret i alt	3.160.218	1.786.630
	Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019
5. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2020	21.582.406	22.166.598
Omregning til valutakurs ultimo	-434.803	-584.192
Kostpris 31. december 2020	21.147.603	21.582.406
Opskrivninger 1. januar 2020	8.000.000	8.000.000
Opskrivninger 31. december 2020	8.000.000	8.000.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-24.769.174	-23.088.990
Omregning til valutakurs ultimo	56.674	73.043
Årets af-/nedskrivninger	-845.041	-1.753.227
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-25.557.541	-24.769.174
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	3.590.062	4.813.232
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	3.590.062	4.697.287

Noter

	Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019
6. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2020	34.161.637	35.355.040
Tilgang i årets løb	1.297.208	377.335
Afgang i årets løb	-230.539	-68.388
Omregning til valutakurs ultimo	-1.126.142	-1.502.350
Kostpris 31. december 2020	34.102.164	34.161.637
Opskrivninger 1. januar 2020	9.639.747	11.090.753
Omregning til valutakurs ultimo	-1.079.955	-1.451.006
Opskrivninger 31. december 2020	8.559.792	9.639.747
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-24.269.475	-23.886.772
Omregning til valutakurs	401.233	492.314
Årets af-/nedskrivninger	-919.196	-943.405
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	230.539	68.388
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-24.556.899	-24.269.475
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	18.105.057	19.531.909
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	10.572.441	10.856.136

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2020	1.614.041	1.819.776	98.591	98.591
Tilgang i årets løb	7.165	8.048	0	0
Afgang i årets løb	-85.793	-101.241	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	-73.740	-112.542	0	0
Kostpris 31. december 2020	1.461.673	1.614.041	98.591	98.591
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-1.429.030	-1.491.226	-60.715	-36.067
Omregning til valutakurs	70.682	99.849	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-95.840	-137.323	-24.646	-24.648
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	85.794	99.670	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-1.368.394	-1.429.030	-85.361	-60.715
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	93.279	185.011	13.230	37.876

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
8. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. januar 2020	10.147.496	12.336.976	0	0
Tilgang i årets løb	18.600	66.006	0	0
Afgang i årets løb	0	-2.255.486	0	0
Kostpris 31. december 2020	10.166.096	10.147.496	0	0
Regulering til dagsværdi 1. januar 2020	3.352.504	3.163.024	0	0
Årets regulering til dagsværdi	481.400	189.480	0	0
Regulering til dagsværdi 31. december 2020	3.833.904	3.352.504	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	14.000.000	13.500.000	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.

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	4,50%
Højeste afkastprocent	5,00%
Laveste afkastprocent	4,00%

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen 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 investeringsejendommene reduceres med 2.600 t.kr. Egenkapitalen vil dermed blive reduceret fra de nuværende 42.060 t.kr. til 40.032 t.kr.

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	5.100.000	5.100.000
Kostpris 31. december 2020	5.100.000	5.100.000
Opskrivninger 1. januar 2020	18.076.297	18.895.208
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.684.907	621.506
Udbytte	-500.000	-500.000
Egenkapitalposterings	-736.075	-940.417
Opskrivninger 31. december 2020	18.525.129	18.076.297
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	23.625.129	23.176.297
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
M. Ejendomme Aalborg ApS	Aalborg	100 %
Aqua16 ApS	Aalborg	40 %
Royal Danish Fish Group A/S	Hanstholm	40 %

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

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

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2020	186.666	186.666	251.666	251.666
Kostpris 31. december 2020	186.666	186.666	251.666	251.666
Opskrivninger 1. januar 2020	5.154.313	5.623.925	10.751.384	11.494.155
Korrektion af tidligere opskrivninger	0	2.099	0	2.099
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.147.837	1.028.289	1.421.463	1.080.411
Udbytte	-1.500.000	-1.500.000	-1.555.300	-1.554.000
Egenkapitalposter i associerede virksomheder mm.	0	0	-212.318	-271.281
Opskrivninger 31. december 2020	4.802.150	5.154.313	10.405.229	10.751.384
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	4.988.816	5.340.979	10.656.895	11.003.050
Associerede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
AHK af 1/10 2004 ApS			Aalborg	50 %
PGE ApS			Aalborg	25 %
FrejlevHøj 1 ApS			Aalborg	33,33 %

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Noter

	Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019
12. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	35.991.856	28.297.590
Heraf forfalder inden for 1 år	-873.945	-13.867.174
	35.117.911	14.430.416
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	11.417.071	12.185.544
13. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	2.020.123	3.022.685
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.020.123	-1.022.685
	1.000.000	2.000.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
14. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 515 t.kr. består af forudbetalte indtægter, 320 t.kr., og regulering af finansielle instrumenter, 195 t.kr.		

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 2020 udgør 1.412 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige kostpris pr. 31. december 2020 udgør 10.166 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 2020 udgør 14.000 t.kr..

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 23.701 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 34.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	63.248 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.056 t.kr.
Tekniske anlæg	3.174 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 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.

Noter

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncern

Leasingforpligtelser:

Et datterselskab har indgået leasingkontrakter med en resterende ydelse på 116 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Et datterselskab har kautioneret for de tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitut. Kautionen er maksimeret til kr. 43.500. Gælden i datterselskabet udgør pr. 31. december 2020 i alt 23.701 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.

17. 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 195 t.kr. Den negative værdi er indregnet direkte på egenkapitalen. Den negative dagsværdi er indregnet under periodeafgrænsningsposter, passiv.

Noter

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Mogens Mathiasen

Hovedaktionær

Østre Havnegade 42, 5. th.

9000 Aalborg

	Koncern	
	2020	2019
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.378.677	2.644.475
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	42.392
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.147.501	-1.023.445
Andre finansielle indtægter	-997.901	-1.057.440
Øvrige finansielle omkostninger	2.706.756	4.756.220
Skat af årets resultat	-201.755	238.980
Øvrige reguleringer	804.401	1.213.545
	<u>2.542.677</u>	<u>6.814.727</u>
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	956.443	-5.143.388
Ændring i tilgodehavender	-4.246.003	-1.686.545
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.935.995	-878.693
	<u>646.435</u>	<u>-7.708.626</u>