
Hans Erik Bylling Holding ApS

Møllevej 6, Stepping, 6070 Christiansfeld

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 38 91 42 00

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/5 2019

Hans Erik Bylling
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Hans Erik Bylling Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Christiansfeld, den 29. maj 2019

Direktion

Hans Erik Bylling

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hans Erik Bylling Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hans Erik Bylling Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Trekantområdet, den 29. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor
mne30224

Henrik Forthoft Lind
statsautoriseret revisor
mne34169

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hans Erik Bylling Holding ApS
Møllevvej 6
Stepping
6070 Christiansfeld

CVR-nr.: 38 91 42 00
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Kolding

Direktion

Hans Erik Bylling

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Nettoomsætning	1.253.048	1.000.185
Resultat af ordinær primær drift	50.365	26.595
Resultat før finansielle poster	55.832	28.457
Resultat af finansielle poster	-6.228	-1.992
Årets resultat	43.246	19.854
Balance		
Balancesum	809.031	708.285
Egenkapital	388.688	345.145
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	-44.739	-10.425
- investeringsaktivitet	-9.450	-33.750
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-22.448	-34.726
- finansieringsaktivitet	44.296	81.242
Årets forskydning i likvider	-9.893	37.067
Antal medarbejdere	258	246
Nøgletal i %		
Bruttomargin	10,2%	9,0%
Overskudsgrad	4,5%	2,8%
Afkastningsgrad	6,9%	4,0%
Soliditetsgrad	48,0%	48,7%
Forrentning af egenkapital	11,8%	5,8%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter omfatter primært fremstilling, produktion og salg af fiskefoder samt handel med råvarer, som er relateret til fremstillingen.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på TDKK 43.246, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 388.688.

2018 er det første år, hvor de to nye fabrikker i Kina og Zambia har opereret et fuldt år.

Produktionsforholdene inklusive fabriksenheder udbygges løbende på alle områder. Det betyder, at der løbende gennemføres investeringer i såvel nye som eksisterende anlæg og teknik. I 2018 har koncernen fokuseret på øget salg og effektivitet, og i denne sammenhæng er der igangsat en række organisatoriske ændringer og initiativer, inkl. nye rekrutteringer. De nye kolleger vil støtte og bidrage til den fortsatte udvikling af koncernens virksomheder.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen realiserede i 2018 et resultat på TDKK 43.246 mod TDKK 19.584 i 2017. Resultatet lever op til forventningerne.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktions-pris.

Valutarisici

Der eksisterer de for branchen normale pris- og valutarisici. Koncernen indgår løbende kontrakter samt valutaterminforretninger for afdækning af risiciene.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Forventningerne for det kommende år er positive og der forventes et resultat minimum på niveau med 2018.

Forskning og udvikling

Der forskes løbende i udvikling og forbedring af koncernens produkter.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Koncernen arbejder løbende med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således at miljø og klimamæssige forhold tænkes ind i koncernens processer.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Aller Aqua ("The Group") er et dansk grundlagt selskab, som globalt inklusiv associerede virksomheder beskæftiger ca. 450 personer på syv forskellige produktionsfaciliteter i syv forskellige lande (Danmark, Tyskland, Polen, Serbien, Egypt, Zambia og Kina). Koncernens primære aktivitet er produktion og fremstilling af fiskefoder og relateret handel med råvarer. Koncernen har salg i 60 forskellige lande og er den tredjestørste fiskefoderproducent i EU i ferskvandssegmentet.

Gruppen er opmærksom på dets miljømæssige, etiske og samfundsmæssige ansvar, som er en integreret del af vores forretning. Udover vores arbejde inden for CSR har koncernen i de forløbne år indgået et program til støtte for De Forenede Nationers Globale Mål (UN SDG), hvor vi fokuserer specifikt på mål nr. 2, 8, 13 og 14. FNs SDG-mål er indarbejdet i vores strategi for at sikre, at alle enheder kan bevare fokus.

Klimaændringer og miljømæssig tilgang

Arbejdet omkring klimaændringer og miljøproblemer er en vigtig del af koncernens aktiviteter. Da vi anvender mange råvarer og har flere produktionssteder, er der risiko for utilsigtet påvirkning af omgivelserne. Vi løser denne risiko ved at arbejde på ISO 22000-certificering af vores produktionssteder. Vi tilstræber at opkøbe råmaterialer lokalt for at minimere transporten og i vores produktsortiment har vi også økologiske foderprodukter til at imødekomme kundernes krav.

Endvidere har vi i 2018 tilpasset vores indsats for lavere miljøpåvirkning med FNs SDG's fokus på mål nr. 13 - Klimaaktioner og nr. 14 - Livet under vand for yderligere at forbedre den globale bæredygtighedsudvikling ved yderligere at forbedre akvakulturen, da akvakultur er den mindst kuldioxidemissionerende kødproduktion.

Vores fiskefoder reducerer udledningen til vand, og det påvirker derfor livet under vand positivt og kan give en kilde til foder til akvakultur, der kan reducere trykket på naturlige fiskebestande.

I 2018 har vi introduceret systematiske træningsprogrammer mod vores kunder for at sikre bedste praksis og ydeevne, hvilket fører til den laveste miljøpåvirkning. Derudover har vi fortsat vores fokus på at reducere vores miljøpåvirkning fra produktionsfaciliteter og har således implementeret aktiviteter for at reducere energiforbruget og derved CO₂-emissioner på tværs af alle enheder.

Menneskerettigheder og tilgang til sociale relationer

Da vores aktiviteter er spredt over hele verden, og da vi har aktiviteter, der involverer et stort antal interessenter, erkender vi behovet for at løse menneskerettighedsrelaterede spørgsmål. Vi ved, at beskyttelse og støtte af internationale accepterede menneskerettighedsretningslinjer er meget vigtige for

Ledelsesberetning

vores interesser, og vi erkender risikoen for ikke at opfylde disse forventninger.

Medarbejderforhold

Vi værdsætter vores medarbejdere højt, og vi er opmærksomme på behovet for at kunne tiltrække og opretholde kompetente medarbejdere på medarbejderne. Derfor har vi fokus på at levere ordentlige arbejdsvilkår for vores medarbejdere over hele verden.

På vores produktionsanlæg i Zambia og Egypten har vi introduceret busser, som medarbejdere kan tage til arbejde, da befolkningen ikke er i nærheden af vores produktionssted og i Egypten er udfordringer med transport er enorme. Denne praksis har fortsat i 2018.

Vores arbejde er relateret til SDG mål nr. 8 indebærer at fremme en stigning i akvakultursektoren, da dette vil støtte økonomisk vækst i områder, hvor andre former for landbrugsaktiviteter ikke er mulige, og hvor det vil skabe et anstændigt arbejde for lokalbefolkningen. Vi ønsker at give vores medarbejdere en anstændig og stabil arbejdsplads, som kan understøtte en bæredygtig udvikling i det område, hvor vi er til stede.

Anti-korruption og tilgang til bestikkelse

Koncernen har en nultolerance mod korruption, og koncernen opretholder høj etik og integritet i alle forretningsforbindelser. Aller Aqua er opmærksom på, hvordan korruption, bestikkelse og dårlig forretningsetik kan skade virksomheden.

Derfor har bestyrelsen haft et nært forhold til topledelsen i koncernens virksomheder og sørger for, at koncernens holdninger og værdier er kendt og overholdt på alle steder. I medarbejderhåndbogen er koncernens retningslinjer for f.eks. gaver og etisk adfærd beskrevet for at sikre, at kravene kommunikeres på tværs af geografiske områder.

I 2018 har vi fortsat vores proces til at screene vores leverandører og anvender retningslinjer, som de skal gennemføre og overholde, og som indeholder krav til korruption og bestikkelse samt menneskerettigheder. Vi har ikke identificeret væsentlige problemer i forbindelse med korruption i 2018.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Måltal for øverste ledelse

Selskabets ledelse består af 1 medlem, og opfylder dermed betingelserne for at undlade at fastsætte et måltal.

Måltal for øvrige ledelseslag

Det er koncernens politik at øge antallet af kvinder i vores ledelsesteam, men under den primære betingelse at vi altid skal ansætte den mest kompetente kandidat til jobbet.

I 2018 har vi fortsat sørget for, at begge køn bliver tilbudt de samme muligheder for at uddanne sig selv, og vi har fortsat med at fremme kvindeligt talent inden for vores organisation ved at finde karrieremuligheder,

Ledelsesberetning

når det er relevant. Når vi anvender eksterne rekrutteringskonsulenter, vi kræver at modtage en liste med både mandlige og kvindelige kandidater, og vi stræber generelt efter at flere kvinder skal indgå i ledelsen. Imidlertid var der i 2018 for få ledelsesstillinger ledige til at vise en betydelig ændring i den samlede kønsfordeling i vores ledelsesteam. Vi vil fortsætte vores indsats i de kommende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Nettoomsætning	1	1.253.048	1.000.185	0	0
Andre driftsindtægter		5.945	2.672	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-1.015.718	-839.378	0	0
Andre eksterne omkostninger		-115.976	-73.284	-166	-140
Bruttoresultat		127.299	90.195	-166	-140
Personaleomkostninger	2	-57.218	-49.338	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-13.771	-11.590	0	0
Andre driftsomkostninger		-478	-810	0	0
Resultat før finansielle poster		55.832	28.457	-166	-140
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.204	2.263
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.995	10.685	0	0
Finansielle indtægter	3	16.562	8.187	140	114
Finansielle omkostninger		-28.785	-20.864	-127	-51
Resultat før skat		49.604	26.465	4.051	2.186
Skat af årets resultat	4	-6.358	-6.611	0	-6
Årets resultat		43.246	19.854	4.051	2.180

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede lignende rettigheder		229	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	229	0	0	0
Grunde og bygninger		71.722	38.134	0	1.731
Produktionsanlæg og maskiner		105.730	70.488	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.132	66.049	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	180.584	174.671	0	1.731
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	54.204	49.020
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	66.483	67.950	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	3.119	2.839	0	0
Andre tilgodehavender	9	2.050	900	0	0
Finansielle anlægsaktiver		71.652	71.689	54.204	49.020
Anlægsaktiver		252.465	246.360	54.204	50.751

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Varebeholdninger	10	134.017	130.708	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		328.494	236.838	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	10.231	11.939
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		900	1.828	0	0
Andre tilgodehavender		19.195	14.612	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	10.967	8.812	0	0
Selskabsskat		3.876	1.136	477	597
Periodeafgrænsningsposter		2.941	440	0	0
Tilgodehavender		366.373	263.666	10.708	12.536
Værdipapirer		24.588	26.070	0	0
Likvide beholdninger		31.588	41.481	0	0
Omsætningsaktiver		556.566	461.925	10.708	12.536
Aktiver		809.031	708.285	64.912	63.287

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		50	50	50	50
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.860	226
Overført resultat		57.419	52.940	52.559	52.712
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		57.469	52.990	57.469	52.988
Minoritetsinteresser		331.219	292.155	0	0
Egenkapital		388.688	345.145	57.469	52.988
Hensættelse til udskudt skat	11	2.577	6.185	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		2.480	0	0	0
Andre hensættelser	13	1.620	340	0	0
Hensatte forpligtelser		6.677	6.525	0	0
Kreditinstitutter		45.216	55.433	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	45.216	55.433	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Morderselskab	
	Note	2018	2017	2018	2017
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter	14	176.716	118.560	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		132.047	106.760	30	1.582
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	173	1.287
Gæld til associerede virksomheder		0	32.364	0	0
Selskabsskat		7.260	2.241	0	317
Anden gæld		52.427	41.257	7.240	7.113
Kortfristede gældsforpligtelser		368.450	301.182	7.443	10.299
Gældsforpligtelser		413.666	356.615	7.443	10.299
Passiver		809.031	708.285	64.912	63.287
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				
Begivenheder efter balancedagen	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Reserve for nettoopskrivning efter den indre		Egenkapital ekskl. minori-			I alt
	Selskabs-	værdi- meto-	Overført	tets-	Minoritets-	
	kapital	de	resultat	interesser	interesser	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	50	0	52.940	52.990	292.155	345.145
Valutakursregulering	0	0	430	430	3.488	3.918
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-3.643	-3.643
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-762	-762	787	25
Årets resultat	0	0	4.811	4.811	38.432	43.243
Egenkapital 31. december	50	0	57.419	57.469	331.219	388.688

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	50	226	52.712	52.988	0	52.988
Valutakursregulering	0	430	0	430	0	430
Årets resultat	0	4.204	-153	4.051	0	4.051
Egenkapital 31. december	50	4.860	52.559	57.469	0	57.469

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 TDKK	2017 TDKK
Årets resultat		43.246	19.854
Reguleringer	15	26.075	19.769
Ændring i driftskapital	16	-93.269	-24.556
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-23.948	15.067
Renteindbetalinger og lignende		16.562	8.187
Renteudbetalinger og lignende		-27.305	-20.864
Pengestrømme fra ordinær drift		-34.691	2.390
Betalt selskabsskat		-10.048	-12.815
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-44.739	-10.425
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-250	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-22.448	-34.726
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.450	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.898	900
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	76
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		10.058	0
Andre reguleringer		2.742	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9.450	-33.750
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-8.154
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		47.939	101.545
Betalt udbytte		-3.643	-11.000
Andre reguleringer		0	-1.149
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		44.296	81.242
Ændring i likvider		-9.893	37.067
Likvider 1. januar		41.481	4.414
Likvider 31. december		31.588	41.481
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		31.588	41.481
Likvider 31. december		31.588	41.481

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Europa	812.678	766.401	0	0
Asien	184.812	37.516	0	0
Afrika	255.558	196.268	0	0
	1.253.048	1.000.185	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	51.728	44.914	0	0
Pensioner	2.409	2.714	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.805	852	0	0
Andre personaleomkostninger	1.276	858	0	0
	57.218	49.338	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	258	246	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	1.359	0	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	139	114
Andre finansielle indtægter	16.562	6.828	1	0
	16.562	8.187	140	114

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	12.327	8.362	0	6
Årets udskudte skat	-5.965	-1.751	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4	0	0	0
	6.358	6.611	0	6

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede lignende rettig- heder TDKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	250
Kostpris 31. december	250
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	21
Ned- og afskrivninger 31. december	21
Regnskabsmæssig værdi 31. december	229

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse TDKK
Kostpris 1. januar	45.711	130.316	66.049
Valutakursregulering	166	2.962	0
Tilgang i årets løb	38.650	48.446	3.132
Afgang i årets løb	-983	-2.553	-66.049
Kostpris 31. december	<u>83.544</u>	<u>179.171</u>	<u>3.132</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.306	59.827	0
Valutakursregulering	-55	410	0
Årets afskrivninger	2.571	15.122	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.918	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>11.822</u>	<u>73.441</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>71.722</u>	<u>105.730</u>	<u>3.132</u>

Moderselskab

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018 TDKK	2017 TDKK
Kostpris 1. januar	48.794	48.794
Tilgang i årets løb	550	0
Kostpris 31. december	<u>49.344</u>	<u>48.794</u>
Værdireguleringer 1. januar	226	0
Valutakursregulering	430	0
Årets resultat	4.204	2.259
Udbytte til moderselskabet	0	-1.666
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-367
Værdireguleringer 31. december	<u>4.860</u>	<u>226</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>54.204</u>	<u>49.020</u>

Noter til årsregnskabet

7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Familien Bylling Holding ApS	Christiansfeld, Danmark	TDKK 1.000	16,66%
Haltruplund ApS (datterselskab af Familien Bylling Holding ApS)	Christiansfeld, Danmark	TDKK 80	16,66%
Aller Aqua Group A/S (datterselskab af Familien Bylling Holding ApS)	Christiansfeld, Danmark	TDKK 3.000	15,00%
Aller Aqua A/S (datterselskab af Aller Aqua Group A/S)	Christiansfeld, Danmark	TDKK 10.000	15,00%
Aller Aqua Polska sp. z.o.o. (datterselskab af Aller Aqua Group A/S)	Golub-Dobrzyn, Polen	TPLN 4.573	13,65%
Aller Aqua Ukraina sp z.o.o. (datterselskab af Aller Aqua Polska sp. z.o.o.)	Okreg Lwowski, Ukraine	TUAH 39	13,65%
Aller Aqua AM (Armenien) (datterselskab af Aller Aqua Polska sp. z.o.o.)	Ararat, Armenien	TEUR 0	8,32%
Aller Aqua Norway AS (datterselskab af Aller Aqua Group A/S)	Bergen, Norge	TNOK 100	15,00%
Gulen Marine Farm AS (datterselskab af Aller Aqua Norway AS)	Ånneland, Norge	TNOK 200	13,50%
Seamtech AS (datterselskab af Aller Aqua Norway AS)	Bønnes, Norge	TNOK 1.800	15,00%
Aller Aqua China A/S (datterselskab af Aller Aqua Group A/S)	Christiansfeld, Danmark	TDKK 40.629	8,55%
Aller Aqua (Qingdao) Co. Ltd. (datterselskab af Aller Aqua China A/S)	Qingdao, Kina	TRMB 38.333	8,55%
Aller Aqua Research GmbH (datterselskab af Aller Aqua Group A/S)	Büsum, Tyskland	TEUR 25	15,00%
Aller Aqua Nigeria Limited (datterselskab af Aller Aqua Group A/S)	Lagos, Nigeria	TNGA 9.019	14,54%
Aller Aqua Kenya Limited (datterselskab af Aller Aqua Group A/S)	Nairobi, Kenya	TKES 1.000	14,96%
Aller Aqua Ghana Limited (datterselskab af Aller Aqua Group A/S)	Akosombo, Ghana	TGHS 1.000	15,00%
Aller Aqua Egypt For Industrialization - S.A.E. (datterselskab af Aller Aqua Group A/S)	Giza, Egypt	TEGP 23.967	8,25%
Aller Aqua Mauritius Ltd. (datterselskab af Aller Aqua Group A/S)	Ebene, Mauritius	TEUR 0	15,00%
Aller Aqua Balkan d.o.o (datterselskab af Aller Aqua Group A/S)	Južno-Backi, Serbia	TEUR 0	15,00%
HEB Stepping ApS	Christiansfeld, Danmark	TDKK 50	100,00%
Pigeskolen P/S	Christiansfeld, Danmark	TDKK 500	100,00%

For alle dattervirksomheder gælder det at Hans Erik Bylling Holding ApS besidder stemmermajoriteten.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	58.267	58.433	0	0
Overførsler i årets løb	0	-166	0	0
Kostpris 31. december	58.267	58.267	0	0
Værdireguleringer 1. januar	9.683	0	0	0
Valutakursregulering	115	-190	0	0
Årets resultat	5.996	10.707	0	0
Modtagne udbytter	-10.058	0	0	0
Andre reguleringer	0	-834	0	0
Værdireguleringer 31. december	5.736	9.683	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	2.480	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	66.483	67.950	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Binderup Mølle Dambrug A/S	Nibe, Danmark	TDKK 509	30%
Aller Ejendomsselskab A/S	Christiansfeld, Danmark	TDKK 3.000	50%
Aller Aqua Zambia Limited	Lusaka, Zambia	TZMW 10	40%
Emsland Aller Aqua GmbH	Golssen, Tyskland	TEUR 363	45%

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. januar	2.839	900
Valutakursregulering	-20	0
Tilgang i årets løb	300	1.150
Kostpris 31. december	<u>3.119</u>	<u>2.050</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.119</u>	<u>2.050</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	43.979	77.000	0	0
Varer under fremstilling	0	36	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	90.038	52.748	0	0
Forudbetaling for varer	0	924	0	0
	<u>134.017</u>	<u>130.708</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	2.627	-214	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	5.965	1.751	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-202	1.090	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	8.390	2.627	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig- og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, forudbetalinger, varelager og skattemæssige underskud til fremførelse.

Skatteaktivet er indregnet, da koncernen forventer at kunne realisere de midlertidige forskelle indenfor en kortere årrække.

12 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.204	593
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	38.435	17.675	0	0
Overført resultat	4.811	2.179	-153	1.587
	43.246	19.854	4.051	2.180

13 Andre hensættelser

Andre hensættelser vedrører hensættelser til forventede meromkostninger til skat i udlandet i forbindelse med en kontrol af de lokale skattemæssige forhold.

Andre hensættelser	1.620	340	0	0
	1.620	340	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	45.216	55.433	0	0
Langfristet del	45.216	55.433	0	0
Inden for 1 år	15.267	17.015	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	161.449	101.545	0	0
Kortfristet del	176.716	118.560	0	0
	221.932	173.993	0	0

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018 TDKK	2017 TDKK
Finansielle indtægter	-16.562	-8.187
Finansielle omkostninger	28.785	20.864
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.489	11.166
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-5.995	-10.685
Skat af årets resultat	6.358	6.611
	26.075	19.769

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-3.309	-22.093
Ændring i tilgodehavender	-97.812	-53.855
Ændring i andre hensatte forpligtelser	3.760	0
Ændring i leverandører m.v.	4.092	51.392
	-93.269	-24.556

Noter til årsregnskabet

17	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant på TDKK 100.000 med pant i immaterielle rettigheder, driftsmidler, varebeholdninger og tilgodehavender med en samlet bogført værdi på

173.159	180.705	0	0
---------	---------	---	---

Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode ind til 1. januar 2030

27.902	29.376	0	0
--------	--------	---	---

Koncernen har også indgået operationelle leasingkontrakter i et begrænset omfang. Leasingforpligtelsen i den resterende leasingperiode udgør i alt TDKK 559.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Hans Erik Bylling

Administrerende direktør og kapitalejer

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

	Koncern		Morderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PwC				
Revisionshonorar	331	0	30	0
Skatterådgivning	230	0	0	0
Andre ydelser	75	0	0	0
	636	0	30	0
BDO				
Revisionshonorar	42	350	0	30
Andre ydelser	20	300	0	109
	62	650	0	139
Andre revisorer				
Revisionshonorar	114	204	0	0
Skatterådgivning	27	0	0	0
Andre ydelser	30	49	0	0
	171	253	0	0
	869	903	30	139

Noter til årsregnskabet

20 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hans Erik Bylling Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Hans Erik Bylling Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkost-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$