



HARALD HALBERG HOLDING A/S
Porthusvej 100
5700 Svendborg
CVR.nr. 30523296

ÅRSRAPPORT FOR PERIODEN
1. MAJ 2016 - 30. APRIL 2017



Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 29. 2017

Dirigent:

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Virksomhedsoplysninger | 4 |
| Koncerndiagram | 5 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 6 |
| Årsberetning | 7 |
| Årsrapport 1. maj 2016 - 30. april 2017 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Pengestrømsopgørelse | 18 |
| Egenkapitalopgørelse | 19 |
| Noter | 20 |

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Harald Halberg Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 4. juli 2017

Direktion



Henrik Harald Halberg

Bestyrelse



Lisbeth Halberg



Ann-Julie Grøsfjeld Halberg



Henrik Harald Halberg



Lee-Emilie Grøsfjeld Halberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Harald Halberg Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Harald Halberg Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 – 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskab og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 – 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 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 koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING (FORTSAT)

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
 - Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabs-mæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
 - Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
 - Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.

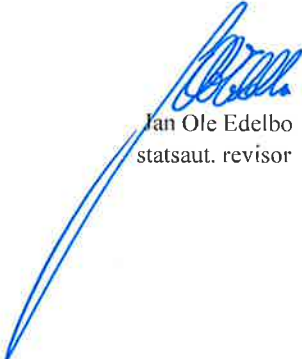
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, den 4. juli 2017

REVISIONSFIRMAET EDELBO**STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB****CVR.NR. 35486178**

Jan Ole Edelbo
statsaut. revisor



Ole Nielsen
statsaut. revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomhedens navn

Harald Halberg Holding A/S
Porthusvej 100
5700 Svendborg

Telefon: 62 21 31 17

Telefax: 63 22 53 96

CVR.nr.: 30 52 32 96

Stiftet: 5. september 2008

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Bestyrelse

Lisbeth Halberg
Adm. direktør Henrik Harald Halberg
Ann-Julie Grøsfjeld Halberg
Lee-Emilie Grøsfjeld Halberg

Direktion

Adm. direktør Henrik Harald Halberg

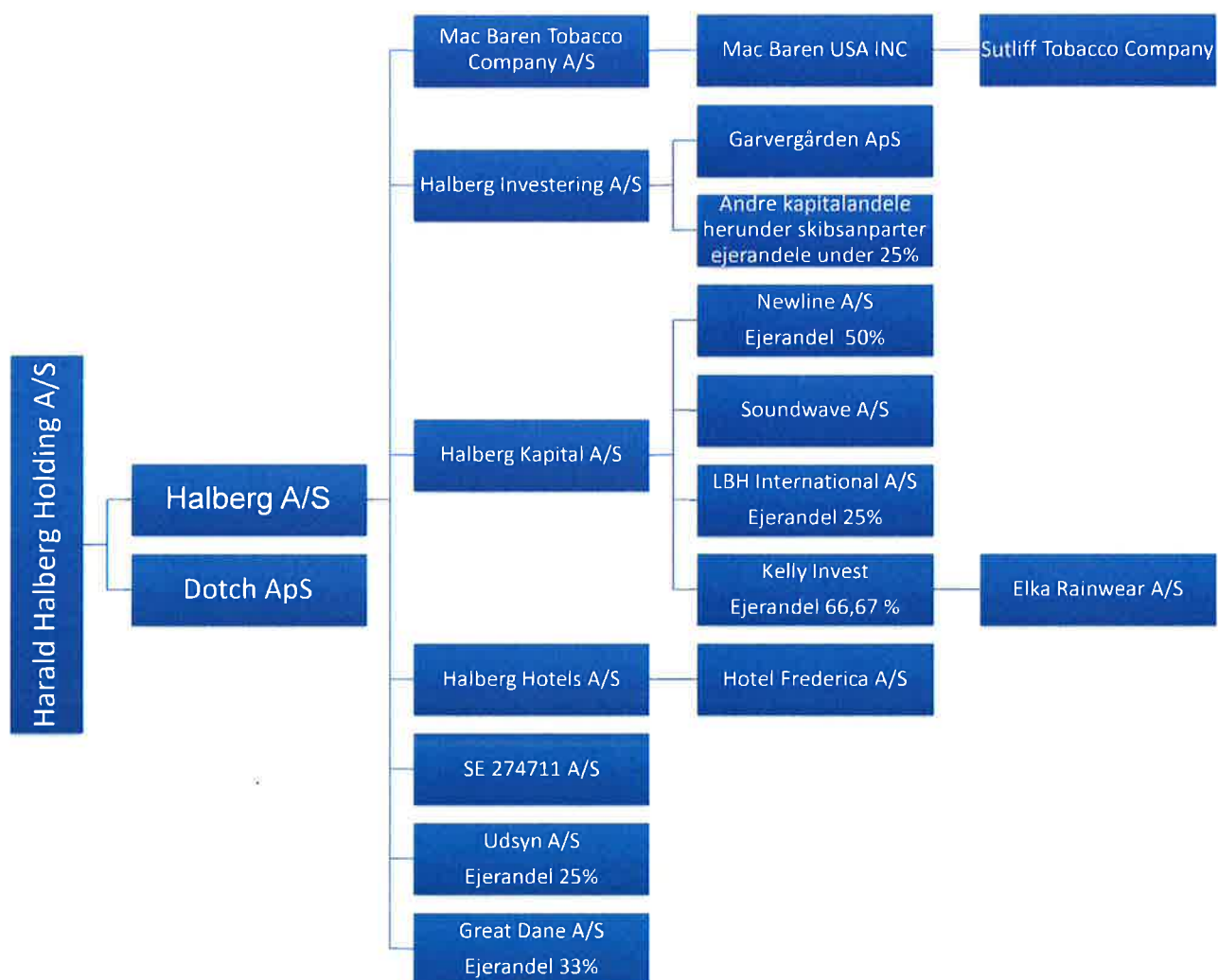
Revisor

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Køgtvedlund"
Køgtvedparken 17
5700 Svendborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 8. september 2017, på virksomhedens adresse.

Koncerndiagram



Hoved- og nøgletal for koncernen

| | 2016/17 T.kr. | 2015/16 T.kr. | 2014/15 T.kr. | 2013/14 T.kr. | 2012/13 T.kr. |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettoomsætning | 580.102 | 569.821 | 401.738 | 411.694 | 358.986 |
| Bruttofortjeneste | 175.316 | 181.799 | 126.683 | 120.423 | 99.125 |
| Resultat før finansielle poster m.v. | 47.436 | 53.835 | 21.100 | 29.990 | 18.343 |
| Finansielle poster, netto | 59.436 | -35.627 | 25.538 | 25.966 | 28.337 |
| Årets resultat | 82.622 | 12.448 | 32.973 | 47.981 | 38.939 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 1.455.993 | 1.524.133 | 1.173.210 | 1.109.848 | 1.079.017 |
| Egenkapital | 1.094.812 | 1.016.258 | 945.114 | 914.231 | 874.761 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Driftsaktivitet | 133.363 | 61.067 | 12.466 | 18.108 | -15.913 |
| Investeringsaktivitet | 10.071 | -438.964 | 20.604 | -12.584 | 22.856 |
| Heraf investering i materielle og finan- sielle anlægsaktiver | 10.071 | -438.964 | 20.604 | -12.584 | 22.856 |
| Finansieringsaktivitet | -6.246 | 79.784 | -6.219 | -6.817 | -6.047 |
| Medarbejdere | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medar- bejdere | 264 | 268 | 239 | 249 | 216 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Bruttomargin | 30,2% | 31,9% | 31,5% | 29,3% | 27,6% |
| Overskudsgrad | 8,2% | 9,4% | 5,3% | 7,3% | 5,1% |
| Atkastningsgrad | 4,5% | 6,4% | 3,5% | 5,3% | 3,4% |
| Egenkapitalandel | 75,2% | 66,7% | 80,6% | 82,4% | 81,1% |
| Forrentning af egen- kapital (årets resultat) | 7,8% | 1,3% | 3,5% | 5,4% | 4,5% |

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledninger. For definitioner se i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Årsberetning

Aktiviteter

Harald Halberg Holding A/S er modervirksomheden til og ejer hele aktiekapitalen i Halberg A/S samt Dotch ApS.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Målet er at fremme en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder i ledelsen i koncernens centrale bestyrelse og ledelser i Halberg A/S og datterselskaber, mens sammensætningen af bestyrelse og ledelse i koncernens moderselskab Harald Halberg Holding A/S, som p.t. består af 3 kvinder og 1 mand i bestyrelsen og 1 mand i ledelsen, mere vil afspejle koncernens ejerskab.

Der henvises i øvrigt til koncernregnskabet for Halberg A/S, hvor ledelesesberetningen indeholder redegørelse for ovenstående forhold.

Udviklingen i regnskabsåret

Virksomhedens driftsresultat udviser et overskud på t.kr. 82.622.

Årets resultat er tilfredsstillende. For nærmere redegørelse vedrørende datterselskabernes resultat henvises til årsberetningerne i Halberg A/S og Dotch ApS.

Der er fra regnskabsårets udløb og frem til i dag, efter vores opfattelse, ikke indtrådt forhold som vil kunne forrykke vurderingen af årsregnskabet.

Den forventede udvikling

Resultaterne i Harald Halberg Holding A/S' datterselskaber forventes at være positive i det kommende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Harald Halberg Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Der er ingen ændringer i forhold til sidste års regnskabspraksis.

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 og nedskrivninger.

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

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

Ved indregningen og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden, Harald Halberg Holding A/S, samt tilknyttede virksomheder, hvori Harald Halberg Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelige, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder. Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet - fortsat

Ved successive erhvervelser måles virksomhedens identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på seneste erhvervelses-tidspunkt. Forskelsbeløb, der knytter sig til tidligere anskaffelser, føres direkte på egenkapitalen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

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 periodeafgrænsningsposter under aktiver henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes som periodeafgrænsningsposter henholdsvis på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen.

Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløbet som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheders produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og udgifter indeholder renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Halberg-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Selskabet er administrationselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærkerettigheder

Erhvervede varemærker og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerende afskrivninger. Erhvervede varemærker og patenter afskrives i takt med den forventede produktion over en 10 årig periode.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt inventar og driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver -fortsat

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

| | |
|-----------------------------------|---------|
| Ombygning af lejede lokaler | 5 år |
| Bygninger | 50 år |
| Tekniske anlæg og maskiner | 5-10 år |
| Inventar og driftsmateriel | 3-5 år |

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Oversiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i dattervirksomhedernes ekstraordinære poster indregnes under ekstraordinært resultat efter skat.

Balancen

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelses- værdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre Finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver omfattende andre kapitalandele og værdipapirer samt langfristede tilgodehavender måles til dagsværdien på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver 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. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettoalgpris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt 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 de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien svarer sædvanligvis til børskursen

Egenkapital

Udbyttet, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Aktuel skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f. eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-------------------------------|---|
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$ |
| Egenkapitalandel | $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Resultat efter finansielle poster m.v.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Resultatopgørelse for regnskabsåret

| Note | Modervirksomheden | | Koncernen | |
|---|-------------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| 1 Nettoomsætning | 0 | 0 | 580.101.719 | 569.820.797 |
| Produktionsomkostninger | 0 | 0 | -404.786.139 | -388.021.944 |
| Bruttofortjeneste | 0 | 0 | 175.315.581 | 181.798.853 |
| 1 Salgs- og distributionsomkostninger | 0 | 0 | -76.012.966 | -76.563.544 |
| 1 Administrationsomkostninger | -46.380 | -322.760 | -52.374.800 | -52.387.560 |
| Resultat af primær drift | -46.380 | -322.760 | 46.927.814 | 52.847.749 |
| Andre indtægter | 0 | 0 | 659.296 | 987.185 |
| Andre driftsudgifter | 0 | 0 | -150.719 | 0 |
| Resultat før finansielle poster m.v. | -46.380 | -322.760 | 47.436.391 | 53.834.934 |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder | 81.849.515 | 11.917.696 | 0 | 0 |
| Resultat fra associerede virksomheder | 0 | 0 | 994.870 | -1.872.519 |
| Resultat af andre kapitalandele | 0 | 0 | -561.452 | 146.028 |
| 2 Finansielle indtægter | 1.017.255 | 1.018.457 | 74.516.557 | 23.866.254 |
| Finansielle udgifter | -23 | -1.403 | -15.514.142 | -57.766.332 |
| Resultat før skat | 82.820.367 | 12.611.990 | 106.872.224 | 18.208.365 |
| 3 Skat af årets resultat | -198.694 | -164.129 | -21.499.222 | -4.422.905 |
| Årets resultat | 82.621.673 | 12.447.862 | 85.373.002 | 13.785.460 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 7.850.000 | 7.700.000 | 7.850.000 | 7.700.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 81.849.515 | 60.013.377 | 0 | 0 |
| Overført til næste år | -7.077.842 | -55.265.515 | 77.523.002 | 6.085.460 |
| Disponeret i alt | 82.621.673 | 12.447.862 | 85.373.002 | 13.785.460 |
| Koncernens resultat disponeres således: | | | | |
| Koncernens andel af årets resultat | | | 82.621.673 | 12.447.862 |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomhedernes resultat | | | 2.751.329 | 1.337.598 |
| Disponeret i alt | | | 85.373.002 | 13.785.460 |

Balance pr. 30. april 2017

AKTIVER

| Note | Modervirksomheden | | Koncernen | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/4 - 2017 | 30/4 - 2016 | 30/4 - 2017 | 30/4 - 2016 |
| ANLÆGSAKTIVER | | | | |
| 4 Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| Varemærker | 0 | 0 | 255.569.008 | 296.453.554 |
| Koncern goodwill | 0 | 0 | 13.382.940 | 17.723.353 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>268.951.948</u> | <u>314.176.907</u> |
| 5 Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Grunde og bygninger | 0 | 0 | 370.070.481 | 316.283.465 |
| Tekniske anlæg og maskiner | 0 | 0 | 68.281.486 | 39.009.149 |
| Inventar og driftsmateriel | 0 | 0 | 17.668.388 | 11.090.521 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 0 | 0 | 14.185.058 | 47.346.690 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>470.205.413</u> | <u>413.729.825</u> |
| 6 Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 966.662.784 | 894.261.588 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 0 | 35.532.328 | 41.234.240 |
| Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder | 0 | 0 | 22.350.000 | 22.350.000 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 0 | 0 | 327.580 | 321.051 |
| Andre tilgodehavender | 0 | 0 | 8.125.000 | 8.837.399 |
| | <u>966.662.784</u> | <u>894.261.588</u> | <u>66.334.908</u> | <u>72.742.690</u> |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 966.662.784 | 894.261.588 | 66.334.908 | 72.742.690 |
| | <u>966.662.784</u> | <u>894.261.588</u> | <u>805.492.269</u> | <u>800.649.422</u> |
| ANLÆGSAKTIVER I ALT | 966.662.784 | 894.261.588 | 805.492.269 | 800.649.422 |
| | <u>966.662.784</u> | <u>894.261.588</u> | <u>805.492.269</u> | <u>800.649.422</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | | | | |
| Varebeholdninger | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 0 | 0 | 104.792.563 | 143.030.128 |
| Varer under fremstilling | 0 | 0 | 10.279.322 | 12.279.626 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 0 | 0 | 64.187.509 | 69.933.436 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>179.259.394</u> | <u>225.243.190</u> |
| Tilgodehavender | | | | |
| Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser | 0 | 0 | 93.277.347 | 91.392.279 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | 99.854.041 | 102.804.326 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0 | 0 | 1.293.075 | 1.293.075 |
| Andre tilgodehavender | 0 | 0 | 10.166.954 | 10.229.190 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 5.248.974 | 2.002.255 | 0 | 6.611.716 |
| | <u>105.103.015</u> | <u>104.806.581</u> | <u>104.737.376</u> | <u>109.526.260</u> |
| Tilgodehavender i alt | 105.103.015 | 104.806.581 | 104.737.376 | 109.526.260 |
| Værdipapirer | 0 | 0 | 334.115.135 | 362.288.804 |
| Likvide beholdninger | 6.573.064 | 3.397.418 | 32.388.841 | 26.425.475 |
| | <u>111.676.079</u> | <u>108.203.999</u> | <u>650.500.745</u> | <u>723.483.729</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT | 111.676.079 | 108.203.999 | 650.500.745 | 723.483.729 |
| | <u>111.676.079</u> | <u>108.203.999</u> | <u>650.500.745</u> | <u>723.483.729</u> |
| AKTIVER I ALT | 1.078.338.863 | 1.002.465.588 | 1.455.993.014 | 1.524.133.151 |
| | <u>1.078.338.863</u> | <u>1.002.465.588</u> | <u>1.455.993.014</u> | <u>1.524.133.151</u> |

Balance pr. 30. april 2017

PASSIVER

| Note | Modervirksomheden | | Koncernen | | |
|---|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/4 - 2017 | 30/4 - 2016 | 30/4 - 2017 | 30/4 - 2016 | |
| EGENKAPITAL | | | | | |
| 7 | Aktiekapital | 12.000.000 | 12.000.000 | 12.000.000 | 12.000.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 230.206.792 | 148.357.277 | 0 | 0 |
| | Overført resultat | 828.237.070 | 834.363.236 | 1.058.443.863 | 982.720.513 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 7.850.000 | 7.700.000 | 7.850.000 | 7.700.000 |
| | Apartshaverne i Harald Halberg Holding A/S andel af egenkapital | 1.078.293.863 | 1.002.420.513 | 1.078.293.863 | 1.002.420.513 |
| | Minoritetsinteresser | 0 | 0 | 16.518.545 | 13.837.598 |
| | EGENKAPITAL I ALT | 1.078.293.863 | 1.002.420.513 | 1.094.812.408 | 1.016.258.111 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER | | | | | |
| 8 | Udskudt skat | 0 | 0 | 35.657.496 | 28.030.869 |
| | Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 0 | 539.957 | 557.977 |
| | HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT | 0 | 0 | 36.197.453 | 28.588.846 |
| 9 LANGFRISTET GÆLDSFORPLIGTELSER | | | | | |
| | Prioritetsgæld | 0 | 0 | 79.974.812 | 83.557.936 |
| | Gæld til virksomhedsdeltagere | 0 | 0 | 18.659.935 | 18.659.935 |
| | Anden langfristet gæld | 0 | 0 | 11.238.472 | 15.495.049 |
| | Kortfristet del af langfristet gæld | 0 | 0 | -8.786.838 | -8.721.269 |
| | LANGFRISTET GÆLDSFORPLIG. I ALT | 0 | 0 | 101.086.381 | 108.991.651 |
| KORTFRISTET GÆLDSFORPLIGTELSER | | | | | |
| | Kortfristet del af langfristet gæld | 0 | 0 | 8.786.838 | 8.721.269 |
| | Bankgæld | 0 | 0 | 90.227.893 | 221.452.725 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 0 | 0 | 47.350.673 | 64.764.651 |
| | Selskabsskat | 0 | 0 | 6.782.825 | 2.854.168 |
| | Anden gæld | 45.000 | 45.075 | 70.748.543 | 72.501.729 |
| | KORTFRISTET GÆLDSFORPLIG. I ALT | 45.000 | 45.075 | 223.896.772 | 370.294.543 |
| | GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT | 45.000 | 45.075 | 324.983.153 | 479.286.194 |
| | PASSIVER I ALT | 1.078.338.863 | 1.002.465.588 | 1.455.993.014 | 1.524.133.151 |

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Eventualforpligtelser m.v.

12 Finansielle instrumenter

13 Nærtstående parter

14 Resultatdisponering

Pengestrømsopgørelse for regnskabsåret

| | Koncernen 2016/17 | Koncernen 2015/16 |
|--|----------------------|----------------------|
| Årets resultat | 82.621.673 | 12.447.861 |
| 15 Reguleringer | 3.935.115 | 105.765.001 |
| 16 Ændring i driftskapital | 20.177.381 | -38.425.726 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 106.734.169 | 79.787.136 |
| Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter | 42.518.578 | 20.901.633 |
| Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger | -12.593.653 | -28.665.149 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | 136.659.094 | 72.023.620 |
| Betalt selskabsskat | -3.296.189 | -10.956.573 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 133.362.906 | 61.067.047 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -77.159.782 | -55.711.003 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | 0 | -324.738.256 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv. | -116.540.963 | -97.979.225 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver mv. | 202.450.556 | 38.122.677 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 1.321.500 | 1.341.750 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | 10.071.311 | -438.964.057 |
| Tilbagebetaling af tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder | -301.557 | -1.206.230 |
| Udbetalt udbytte | 3.500.000 | 2.607.680 |
| Optagelse af langfristet gæld | -1.744.461 | 85.982.771 |
| Betalt udbytte | -7.700.000 | -7.600.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -6.246.018 | 79.784.221 |
| Ændring i likvide beholdninger | 137.188.198 | -298.112.789 |
| Tilgang af likvider ved koncernetablering | 0 | 3.030.897 |
| Likvider primo | -195.027.251 | 100.054.641 |
| Likvider 30. april 2017 | -57.839.053 | -195.027.251 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital - koncern

| | Aktiekapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | Minoritetsinteresser | I alt |
|--|--------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------|
| Bevægelserne i egenkapitalen kan specificeres således: | | | | | |
| Egenkapital 1/5 2015 | 12.000.000 | 978.582.511 | 7.600.000 | 0 | 998.182.511 |
| Korrektion egenkapital primo | 0 | 837.852 | 0 | 0 | 837.852 |
| Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder | 0 | -1.447.712 | 0 | 0 | -1.447.712 |
| Overtagelse af minoritetsinteressers andele | 0 | 0 | 0 | 15.175.197 | 15.175.197 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | -7.600.000 | 0 | -7.600.000 |
| Foreslået udbytte til aktionærer | 0 | 0 | 7.700.000 | 0 | 7.700.000 |
| Årets resultat | 0 | 4.747.861 | 0 | -1.337.598 | 3.410.263 |
| Egenkapital 1/5 2016 | 12.000.000 | 982.720.512 | 7.700.000 | 13.837.599 | 1.016.258.111 |
| Korrektion egenkapital primo | 0 | 509.336 | 0 | 0 | 509.336 |
| Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder | 0 | 442.342 | 0 | 0 | 442.342 |
| Overtagelse af minoritetsinteressers andele | 0 | 0 | 0 | 13.767.216 | 13.767.216 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | -7.700.000 | -13.837.599 | -21.537.599 |
| Foreslået udbytte til aktionærer | 0 | 0 | 7.850.000 | 0 | 7.850.000 |
| Årets resultat | 0 | 74.771.673 | 0 | 2.751.329 | 77.523.002 |
| Egenkapital 30. april 2017 | 12.000.000 | 1.058.443.863 | 7.850.000 | 16.518.545 | 1.094.812.408 |

Egenkapital - moderselskab

| | Aktiekapital | Nettoopskrivning efter indre metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--|--------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------|
| Bevægelserne i egenkapitalen kan specificeres således: | | | | | |
| Egenkapital 1/5 2015 | 12.000.000 | 88.343.900 | 890.238.611 | 7.600.000 | 998.182.511 |
| Korrektion egenkapital primo | 0 | 0 | 837.852 | 0 | 837.852 |
| Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder | 0 | 0 | -1.447.712 | 0 | -1.447.712 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -7.600.000 | -7.600.000 |
| Foreslået udbytte til aktionærer | 0 | 0 | 0 | 7.700.000 | 7.700.000 |
| Årets resultat | 0 | 60.013.377 | -55.265.515 | 0 | 4.747.862 |
| Egenkapital 1/5 2016 | 12.000.000 | 148.357.277 | 834.363.236 | 7.700.000 | 1.002.420.513 |
| Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder | 0 | 0 | 951.677 | 0 | 951.677 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -7.700.000 | -7.700.000 |
| Foreslået udbytte til aktionærer | 0 | 0 | 0 | 7.850.000 | 7.850.000 |
| Årets resultat | 0 | 81.849.515 | -7.077.842 | 0 | 74.771.673 |
| Egenkapital 30. april 2017 | 12.000.000 | 230.206.792 | 828.237.070 | 7.850.000 | 1.078.293.863 |

Noter til årsrapporten

| | Modervirksomheden | | Koncernen | |
|-------------------------|-------------------|---------|-------------|-------------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| I Nettoomsætning | | | | |
| Hjemmemarked | 0 | 0 | 183.051.463 | 180.663.365 |
| Export | 0 | 0 | 397.050.256 | 389.157.432 |
| | 0 | 0 | 580.101.719 | 569.820.797 |

Ledelse har med henvisning til Årsregnskabslovens § 96 stk. 1 ikke foretaget yderligere fordeling af nettoomsætningen på forretningsmæssige eller geografiske segmenter, idet detaljerede oplysninger herom vurderes at være til skade for koncernen.

Personaleudgifter

| | | | | |
|---|---|---|-------------|-------------|
| Gager, lønninger og sociale ydelser til medarbejdere | 0 | 0 | 100.592.330 | 98.646.292 |
| Gager og pension til direktion | 0 | 0 | 11.020.237 | 11.306.814 |
| Pensioner | 0 | 0 | 4.740.114 | 4.474.756 |
| Bestyrelseshonorar | 0 | 0 | 903.050 | 844.400 |
| Andre omkostninger til social sikring | 0 | 0 | 2.546.039 | 919.999 |
| Personaleudgifter i alt | 0 | 0 | 119.801.770 | 116.192.261 |
| Virksomheden har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget | 0 | 0 | 264 | 268 |

Der har ikke været ansatte i moderselskabet i perioden 1. maj 2016 - 30. april 2017. Der er ikke udbetalt vederlag til direktionen og bestyrelse for disses funktioner i moderselskabet.

Afskrivning på anlægsaktiver

Årets afskrivninger på anlægsaktiver er medtaget i resultatopgørelsen under følgende poster:

| | | | | |
|---|---|---|------------|------------|
| Bruttofortjeneste | 0 | 0 | 59.324.851 | 44.301.012 |
| Salgs- og distributionsomkostninger | 0 | 0 | 3.382.869 | 4.177.555 |
| Andre driftsudgifter | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | 0 | 0 | 2.160.177 | 1.903.213 |
| | 0 | 0 | 64.867.897 | 50.381.781 |

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisorer

| | | | | |
|--|--------|---------|-----------|-----------|
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 46.000 | 43.750 | 930.685 | 1.215.888 |
| Skattemæssig rådgivning | 0 | 0 | 55.205 | 104.845 |
| Andre ydelser | 0 | 278.750 | 30.100 | 328.450 |
| | 46.000 | 322.500 | 1.015.990 | 1.649.183 |
| Heraf honorar til RevisionsFirmaet Edelbo, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | 46.000 | 322.500 | 627.255 | 992.713 |

Noter til årsrapporten

2 Finansielle indtægter/udgifter

I moderselskabets finansielle indtægter indgår renteindtægter fra tilknyttede virksomheder med t.kr. 1.017.

I moderselskabets finansielle udgifter indgår renteudgifter fra tilknyttede virksomheder med t.kr. 0.

| | Modervirksomheden | | Koncernen | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|------------------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| 3 Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets skattepligtige indkomst | 213.587 | 152.745 | 13.872.502 | 712.151 |
| Årets regulering udskudt skat | 0 | 0 | 7.700.881 | 3.699.296 |
| Regulering tidligere års skatter | -14.893 | 11.384 | -74.161 | 11.459 |
| | <u>198.694</u> | <u>164.129</u> | <u>21.499.222</u> | <u>4.422.905</u> |

4 Immaterielle anlægsaktiver Koncernen

| | Varemærker og patenter | Koncern goodwill |
|--|---------------------------|---------------------|
| Anskaffelsessum 1. maj 2016 | 324.738.256 | 21.702.065 |
| Årets tilgang og forbedringer | 0 | 0 |
| Årets afgang | 0 | 0 |
| | <u>324.738.256</u> | <u>21.702.065</u> |
| Anskaffelsessum 30. april 2017 | 324.738.256 | 21.702.065 |
| Afskrivninger 1. maj 2016 | 28.284.702 | 3.978.712 |
| Afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | 40.884.546 | 4.340.413 |
| | <u>69.169.248</u> | <u>8.319.125</u> |
| Afskrivninger 30. april 2017 | 69.169.248 | 8.319.125 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017 | <u>255.569.008</u> | <u>13.382.940</u> |

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

Koncernen

| | Grunde og bygninger | Tekniske anlæg og maskiner | Inventar og driftsmateriel |
|--|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| Anskaffelsessum primo | 415.280.051 | 85.750.781 | 54.320.894 |
| Årets tilgang og forbedringer | 58.682.697 | 39.673.186 | 12.190.380 |
| Årets afgang | 0 | -24.000 | -3.074.480 |
| Anskaffelsessum 30. april 2017 | 473.962.748 | 125.399.966 | 63.436.794 |
| Værdiregulering primo | 14.265.273 | 0 | 0 |
| Årets værdireguleringer | -420.598 | 0 | 0 |
| Værdiregulering 30. april 2017 | 13.844.675 | 0 | 0 |
| Afskrivninger primo | 113.261.859 | 46.741.632 | 43.230.374 |
| Afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -24.000 | -1.808.374 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | 4.475.082 | 10.400.849 | 4.346.407 |
| Afskrivninger 30. april 2017 | 117.736.941 | 57.118.480 | 45.768.406 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017 | 370.070.481 | 68.281.486 | 17.668.388 |
| Heraf indregnet som finansiel leasing | 0 | 0 | 1.193.057 |
| Heraf udgør medregneede finansierings- og låneomkostninger | 634.830 | 0 | 0 |
| Anlæg under opbygning | 0 | 14.185.058 | 0 |

6 Finansielle anlægsaktiver

Modervirksomheden

Koncernen

| | Aktier i dattervirksomheder | Aktier i associerede virksomheder | Ansvarlig lånekapital | Andre værdipapirer og kapitalandele | Andre tilgodehavender |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| Anskaffelsessum primo | 760.344.000 | 70.393.304 | 22.350.000 | 315.305 | 8.837.399 |
| Årets tilgang | 0 | 584.000 | 0 | 0 | 0 |
| Årets afgang | 0 | -4.550.000 | 0 | 0 | -712.399 |
| Anskaffelsessum 30. april 2017 | 760.344.000 | 66.427.304 | 22.350.000 | 315.305 | 8.125.000 |
| Værdireguleringer primo | 133.917.592 | -29.717.041 | 0 | 5.746 | 0 |
| Årets resultat | 81.849.515 | 433.418 | 0 | 0 | 0 |
| Modtaget udbytte | -10.400.000 | -2.427.672 | 0 | 0 | 0 |
| Årets værdireguleringer | 951.677 | 276.362 | 0 | 6.529 | 0 |
| Værdireguleringer 30. april 2017 | 206.318.784 | -31.434.933 | 0 | 12.275 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017 | 966.662.784 | 34.992.371 | 22.350.000 | 327.580 | 8.125.000 |

Noter til årsrapporten

Aktier i dattervirksomheder omfatter følgende virksomheder:

| Selskab | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital datterselskaber | Moder- selskabets andel af årets resultat efter skat | Regnskabsmæs- sig værdi moderselskab pr. 30/4 2017 |
|-------------------|-----------|-----------|--------------------------------|---|---|
| Halberg A/S | Svendborg | 100,0% | 899.023.344 | 57.838.318 | 899.023.344 |
| Dotch ApS | Svendborg | 100,0% | 67.639.440 | 24.011.198 | 67.639.440 |
| | | | | 81.849.515 | 966.662.784 |

Aktier i associerede virksomheder og andre kapitalandele omfatter følgende virksomheder:

| | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital selskab | Koncernens andel af årets resultat efter skat | Regnskabsmæs- sig værdi koncern pr. 30/4 2017 |
|--|------------|-----------|------------------------|--|--|
| Associerede virksomheder: | | | | | |
| UDSYN A/S | Svendborg | 25% | 48.343.405 | 2.262.026 | 16.825.463 |
| Marina 2 A/S | Svendborg | 25% | 8.986.000 | 46.571 | 2.293.071 |
| Great Dane A/S | Svendborg | 33% | 600.000 | 33.893 | 357.585 |
| Halmø ApS | Svendborg | 33% | 155.705 | 1.305 | 51.903 |
| Lakrisan Tobacco Company A/S | Svendborg | 0% | 0 | 692.135 | 0 |
| Newline A/S | Aalborg | 50% | 10.250.146 | -1.385.825 | 5.125.074 |
| LBH International A/S | Kerteminde | 25% | 8.030.715 | -673.255 | 2.007.677 |
| Underbalance i associeret virksomhed: | | | | | |
| K/S Halmø | Svendborg | 33,3% | -1.619.869 | 18.020 | -539.957 |
| | | | | 994.870 | 26.120.816 |
| Andre kapitalandele: | | | | | |
| P/R Stevns Enterprise | Svendborg | 15% | 4.836.285 | -19.623 | 655.318 |
| P/R Lone Stevns | Svendborg | 10% | 512.527 | -260.778 | 51.252 |
| P/R Helle Stevns | Svendborg | 10% | 19.616.495 | 289.985 | 1.961.650 |
| Rederiet Stevns I/S | Svendborg | 16% | 12.195.427 | -138.854 | 2.047.269 |
| Stevns Broker P/S | Svendborg | 15% | 16.646.781 | -617.630 | 2.617.017 |
| Komplementaranpartsselskabet Stevns | Svendborg | 15% | 37.597 | -639 | 5.640 |
| Ejendomsselskabet Pasopvej P/S | Svendborg | 10% | 15.290.701 | 186.123 | 1.529.070 |
| Komplementaranpartsselskabet Pasopvej | Svendborg | 10% | 43.395 | -36 | 4.339 |
| | | | | -561.452 | 8.871.555 |

Noter til årsrapporten

7 Aktiekapital

| | Aktie- størrelse | Modervirksomheden | |
|---------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| | | 2016/17 | 2015/16 |
| Aktiekapitalen består af: | | | |
| 1 stk. A-aktier a | 120.000 | 120.000 | 120.000 |
| 1 stk. A-aktier a | 2.280.000 | 2.280.000 | 2.280.000 |
| 2 stk. B-aktier a | 550.000 | 1.100.000 | 1.100.000 |
| 1 stk. C-aktier a | 2.750.000 | 2.750.000 | 2.750.000 |
| 1 stk. C-aktier a | 890.000 | 890.000 | 890.000 |
| 1 stk. D-aktier a | 1.860.000 | 1.860.000 | 1.860.000 |
| 1 stk. D-aktier a | 3.000.000 | 3.000.000 | 3.000.000 |
| | | 12.000.000 | 12.000.000 |

8 Udskudt skat og selskabsskat

| | Modervirksomheden | | Koncernen | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Udskudt skat | Selskabs- skat | Udskudt skat | Selskabs- skat |
| Saldo primo | 0 | -2.002.255 | 28.030.869 | -3.757.549 |
| Skat af årets resultat | 0 | 213.587 | 7.626.627 | 13.098.231 |
| Betalt i året | 0 | -3.460.306 | 0 | -2.557.858 |
| Saldo 30. april 2016 | 0 | -5.248.974 | 35.657.496 | 6.782.825 |

Noter til årsrapporten

9 Langfristet gæld

Heraf forfalder for koncernen t. kr. 61.657 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

Heraf forfalder for moderselskabet t. kr. 0 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for Halberg Koncernens bankengagement med Sydbank A/S er der pantsat værdipapirer i sikkerhedsdepot med pålydende kursværdi pr. 30/4 2017 på t.kr. 92.672.

Til sikkerhed for prioritetsgæld t. kr. 79.975 er der af Hotel Fredericia A/S, Halberg Hotels A/S og Garvergården A/S afgivet pant i grunde og bygninger.

Halberg Investering A/S har afgivet proratarisk selvskyldnerkaution for K/S Halmø og Stevns Broker P/S engagement med pengeinstitut. Herudover har selskabet afgivet tabskaution vedrørende bankengagementer i P/R Lone Stevns og P/R Helle Stevns.

Halberg Investering A/S hæfter som interessent i Rederiet Stevns I/S solidarisk for interessentskabets forpligtelser.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i Kelly Invest A/S, t.kr. 10.000, er der givet pant i aktier i datterselskab Elka Rainwear A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør t.kr. 67.985.

Kelly Invest A/S har stillet kaution for mellemværende mellem Elka Rainwear A/S' og dennes primære pengesinstitut.

Til sikkerhed for Mac Baren Tobacco Company A/S' gæld for tobaksafgifter har Halberg A/S givet sikkerhed i værdipapirer med t.kr. 30.591.

Halberg A/S har stillet kaution for alt mellemværende med Danske Bank for følgende selskaber: Trio Port Ejendomme II ApS, Grønneløkken Ejendomme ApS, Markedspladsen Ejendomme ApS, Udviklingselskabet Faaborg ApS.

Halberg A/S har yderligere stillet kaution med t.kr. 26.261 for Udsyn A/S' mellemværende med Danske Bank.

11 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med koncernens øvrige selskaber. Som modervirksomhed hæfter Harald Halberg Holding A/S ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatte vil kunne medføre, at selskabets hæftelsesbeløb ændres.

I koncernens amerikanske datterselskab udgør husleje forpligtigelser pr. 30. april 2016 t.usd. 725. Heraf forfalder t.usd. 222 til betaling i regnskabsåret 2017/18.

12 Finansielle instrumenter

Koncernen anvender valutaterminsforretninger som led i almindelig sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner. Koncernen har pr. 30. april 2017 ikke indgået nogle valutaterminsforretninger.

13 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses virksomheder i Harald Halberg Holding-koncernen, virksomhedens bestyrelse og ledelse samt virksomheder uden for Harald Halberg Holding-koncernen, der tegnes af medlemmer af ledelsen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke væsentlige uafsluttede transaktioner med nærtstående parter udover ovenstående.

Noter til årsrapporten

13 Nærtstående parter (fortsat)

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i virksomhedens aktionærfortegnelse:

| | | |
|---|---|--|
| Henrik Harald Halberg Degnemosen 18 5700 Svendborg | Lisbeth Halberg Frederiksberg Alle 45 2. tv. 1820 Frederiksberg C | Ole Einer Halberg Lysbroparken 33, st 8600 Silkeborg |
| Ann-Julie Grøsfjeld Halberg Bakkegårdsvej 5 C 3060 Espergærde | Lee-Emilie Grøsfjeld Halberg Grønnegade 41, 1. 1107 København K | |

| | Modervirksomheden | | Koncernen | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| 14 Resultatdisponering | | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 7.850.000 | 7.700.000 | 7.850.000 | 7.700.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 81.849.515 | 60.013.377 | 0 | 0 |
| Overført til næste år | -7.077.842 | -55.265.515 | 77.523.002 | 6.085.460 |
| Disponeret i alt | 82.621.673 | 12.447.862 | 85.373.002 | 13.785.460 |
| Koncernens resultat disponeres således: | | | | |
| Koncernens andel af årets resultat | | | 82.621.673 | 12.447.862 |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomhedernes resultat | | | 2.751.329 | 1.337.598 |
| Disponeret i alt | | | 85.373.002 | 13.785.460 |
| 15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | | | |
| Andre finansielle indtægter | | | -49.394.199 | -23.457.533 |
| Andre finansielle udgifter | | | -10.800.631 | 56.329.549 |
| Afskrivning anlægsaktiver | | | 64.866.997 | 50.421.413 |
| Kursregulering værdipapirer | | | -24.568.250 | 14.506.860 |
| Avance ved afhændelse af anlægsaktiver | | | -1.206.228 | -520.128 |
| Tab ved afhændelse af anlægsaktiver | | | 92.586 | -2.777 |
| Kursregulering ansvarlig lån og valuta | | | 1.056.365 | 481.107 |
| Ændring i udskudt skat | | | 7.668.040 | 3.730.772 |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomhedernes resultat | | | 2.751.329 | 1.337.598 |
| Andre reguleringer | | | 13.469.106 | 2.938.140 |
| | | | 3.935.115 | 105.765.001 |
| 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | | | |
| Ændring tilgodehavender | | | -3.425.437 | -3.988.223 |
| Ændring andre tilgodehavender | | | 3.173.171 | -3.121.544 |
| Ændring i varebeholdninger | | | 47.050.799 | -49.016.622 |
| Ændring i tilgodehavende søstervirksomheder | | | -1.017.952 | 1.195.956 |
| Ændring i langfristet gæld | | | -6.165.675 | -2.015.626 |
| Ændring øvrig kortfristet gæld | | | -19.437.526 | 18.520.333 |
| | | | 20.177.381 | -38.425.726 |