



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

ÅRSRAPPORT FOR PERIODEN
1. MAJ 2017 - 30. APRIL 2018



Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 14/9 2018

Dirigent:


Lisbeth Halberg

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 2017 - 30. april 2018	
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 2017 - 30. april 2018 for Harald Halberg Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

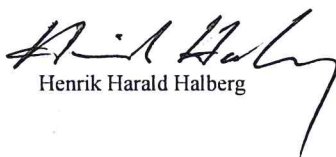
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 4. juli 2018

Direktion

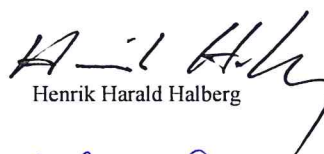


Henrik Harald Halberg

Bestyrelse



Lisbeth Halberg



Henrik Harald Halberg



Ann-Julie Grøsfjeld 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 2017 – 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 – 30. april 2018 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 og selskabet 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 koncernen og selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven

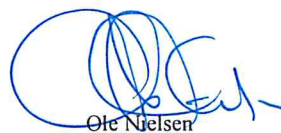
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, den 4. juli 2018

REVISIONSFIRMAET EDELBO
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR.NR. 35486178



Jan Ole Edelbo
statsaut. revisor
mne4404



Ole Nielsen
statsaut. revisor
mne11737

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

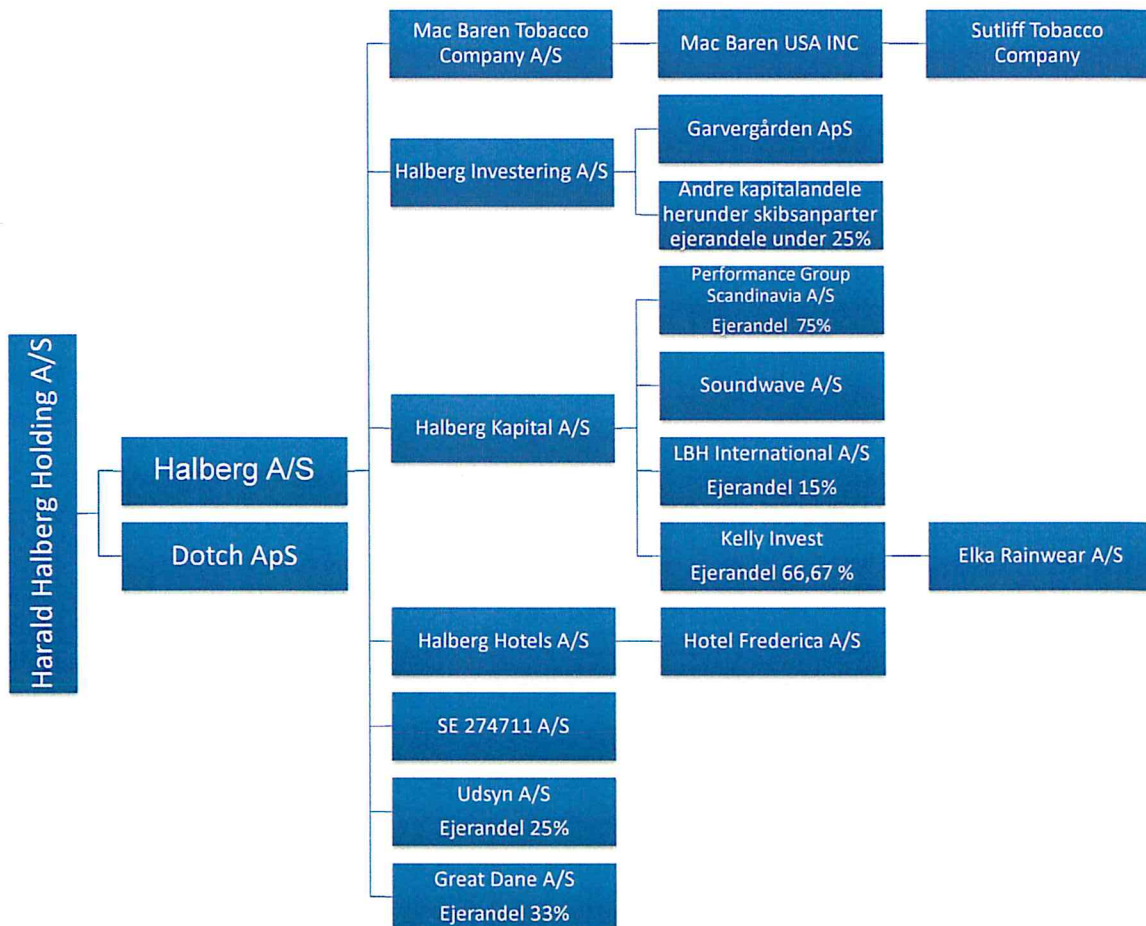
Revisor

Revisionsfirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 14. september 2018, på Hotel Fredericia.

Koncerndiagram



Hoved- og nøgletal for koncernen

	2017/18 T.kr.	2016/17 T.kr.	2015/16 T.kr.	2014/15 T.kr.	2013/14 T.kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	640.868	580.102	569.821	401.738	411.694
Bruttofortjeneste	206.379	176.911	181.799	126.683	120.423
Resultat før finansielle poster m.v.	53.445	47.453	53.835	21.100	29.990
Finansielle poster, netto	8.236	59.409	-35.627	25.538	25.966
Årets resultat	49.085	85.373	12.448	32.973	47.981
Balance					
Balancesum	1.509.192	1.457.499	1.524.133	1.173.210	1.109.848
Egenkapital	1.135.396	1.094.812	1.016.258	945.114	914.231
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	61.403	142.283	61.067	12.466	18.108
Investeringsaktivitet	-31.984	8.087	-438.964	20.604	-12.584
Heraf investering i materielle og finan- sielle anlægsaktiver	-31.984	8.087	-438.964	20.604	-12.584
Finansieringsaktivitet	-21.888	-12.412	79.784	-6.219	-6.817
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medar- bejdere	384	316	268	239	249
Nøgletal i %					
Bruttomargin	32,2%	30,5%	31,9%	31,5%	29,3%
Overskudsgrad	7,7%	14,7%	2,2%	8,2%	11,7%
Afkastningsgrad	3,3%	5,7%	0,9%	2,9%	4,4%
Egenkapitalandel	75,2%	75,1%	66,7%	80,6%	82,4%
Forrentning af egen- kapital	4,4%	8,1%	1,3%	3,5%	5,4%

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens Nøgletalsvejledning. 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 ledelsesberetningen indeholder redegørelse for ovenstående forhold.

Udviklingen i regnskabsåret

Virksomhedens driftsresultat udviser et overskud på t.kr. 48.738.

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 materielle og finansielle 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 udøverbetydelige, 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.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

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 anden gæld.

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 anden gæld.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 skattemæssige 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelses tidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Renter og øvrige låneomkostninger i opførelsesperioden indregnes i kostprisen. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdien ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over resultatopgørelsen.

Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af den forventede, fremtidige løbende driftsafkast af ejendommen. I det omfang, der er tilgængelige aktuelle markedspriser for sammenlignelige ejendomme, indgår disse som grundlag for vurderingen af ejendommens dagsværdi.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

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

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 nettosalgspris 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 salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 provenuet 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Nøgletal

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse for regnskabsåret

Note	Modervirksomheden		Koncernen	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
1 Nettoomsætning	0	0	640.867.952	580.101.719
Produktionsomkostninger	0	0	-434.489.301	-403.190.550
Bruttofortjeneste	0	0	206.378.652	176.911.169
2 Salgs- og distributionsomkostninger	0	0	-99.410.991	-75.799.100
2 Administrationsomkostninger	-268.564	-46.380	-54.677.163	-54.167.671
Resultat af primær drift	-268.564	-46.380	52.290.498	46.944.397
Andre indtægter	0	0	672.842	659.296
Andre driftsudgifter	0	0	481.761	-150.719
Resultat før finansielle poster m.v.	-268.564	-46.380	53.445.101	47.452.974
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	48.335.280	81.849.515	0	0
Resultat fra associerede virksomheder	0	0	1.286.035	994.870
Resultat af andre kapitalandele	0	0	-217.367	-561.452
5 Finansielle indtægter	1.385.507	1.017.255	25.301.702	74.490.722
5 Finansielle udgifter	-449.050	-23	-18.134.129	-15.515.082
Resultat før skat	49.003.173	82.820.367	61.681.342	106.862.032
6 Skat af årets resultat	-264.725	-198.694	-12.596.815	-21.489.030
Årets resultat	48.738.448	82.621.673	49.084.526	85.373.002
Koncernens resultat disponeres således:				
Koncernens andel af årets resultat			48.738.448	82.621.673
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomhedernes resultat			346.078	2.751.329
Disponeret i alt			49.084.526	85.373.002

Balance pr. 30. april 2018

AKTIVER

Note	Modervirksomheden		Koncernen	
	30/4 - 2018	30/4 - 2017	30/4 - 2018	30/4 - 2017
ANLÆGSAKTIVER				
7 Immaterielle anlægsaktiver				
Varemærker	0	0	221.632.981	256.892.935
Koncern goodwill	0	0	9.042.527	13.382.940
	0	0	230.675.508	270.275.875
8 Materielle anlægsaktiver				
Grunde og bygninger	0	0	380.901.216	370.070.481
Tekniske anlæg og maskiner	0	0	74.962.162	68.693.877
Inventar og driftsmateriel	0	0	16.877.576	17.668.388
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	9.503.679	14.185.058
Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	482.244.634	470.617.804
9 Finansielle anlægsaktiver				
Kapitalandele i dattervirksomheder	1.001.988.395	966.662.784	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	23.542.778	35.532.328
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	0	0	17.850.000	22.350.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	10.714.582	327.580
Andre tilgodehavender	0	0	7.425.000	8.125.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.001.988.395	966.662.784	59.532.360	66.334.908
ANLÆGSAKTIVER I ALT	1.001.988.395	966.662.784	772.452.501	807.228.587
OMSÆTNINGSAKTIVER				
Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	0	0	73.027.099	72.271.740
Varer under fremstilling	0	0	14.037.391	10.279.322
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	0	146.136.710	96.726.266
Varebeholdninger i alt	0	0	233.201.201	179.277.328
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	0	0	118.804.391	93.301.582
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	100.765.853	99.854.041	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	2.653.373	1.293.075
Andre tilgodehavender	0	0	4.317.594	6.482.166
Tilgodehavende selskabsskat	1.088.025	5.248.974	195.000	0
10 Periodeafgrænsningsposter	0	0	2.851.837	2.642.810
Tilgodehavender i alt	101.853.878	105.103.015	128.822.195	103.719.633
Værdipapirer	4.539.600	0	338.338.419	334.115.135
Likvide beholdninger	8.441.628	6.573.064	36.377.701	33.158.763
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	114.835.106	111.676.079	736.739.515	650.270.859
AKTIVER I ALT	1.116.823.501	1.078.338.863	1.509.192.016	1.457.499.445

Balance pr. 30. april 2018

PASSIVER

Note	Modervirksomheden		Koncernen	
	30/4 - 2018	30/4 - 2017	30/4 - 2018	30/4 - 2017
EGENKAPITAL				
11 Aktiekapital	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	241.644.395	206.318.782	0	0
Overført resultat	855.128.249	852.125.081	1.096.772.644	1.058.443.863
Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.000.000	7.850.000	8.000.000	7.850.000
Aktionærernes andel af egenkapital	1.116.772.644	1.078.293.863	1.116.772.644	1.078.293.863
Minoritetsinteresser	0	0	18.623.000	16.518.545
EGENKAPITAL I ALT	1.116.772.644	1.078.293.863	1.135.395.644	1.094.812.408
HENSATTE FORPLIGTELSER				
12 Udskudt skat	0	0	38.153.970	35.598.056
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	582.811	539.957
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	0	0	38.736.781	36.138.013
13 LANGFRISTET GÆLDSFORPLIGTELSER				
Prioritetsgæld	0	0	74.608.816	76.293.882
Gæld til virksomhedsdeltagere	0	0	18.659.935	18.659.935
Anden langfristet gæld	0	0	514.229	6.132.564
LANGFRISTET GÆLDSFORPLIG. I ALT	0	0	93.782.979	101.086.381
KORTFRISTET GÆLDSFORPLIGTELSER				
Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	4.126.192	8.786.838
Bankgæld.....	0	0	105.994.240	90.227.893
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	42.807.911	48.618.758
Selskabsskat	0	0	6.572.472	6.832.073
Anden gæld	50.857	45.000	81.775.796	70.997.082
KORTFRISTET GÆLDSFORPLIG. I ALT	50.857	45.000	241.276.611	225.462.643
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	50.857	45.000	335.059.590	326.549.024
PASSIVER I ALT	1.116.823.501	1.078.338.863	1.509.192.016	1.457.499.445
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15 Eventualforpligtelser m.v.				
16 Finansielle instrumenter				
17 Nærtstående parter				
18 Resultatdisponering				

Pengestrømsopgørelse for regnskabsåret

	Koncernen 2017/18	Koncernen 2016/17
Årets resultat	48.738.448	82.621.673
19 Reguleringer	67.227.419	4.155.899
20 Ændring i driftskapital	-53.633.430	28.903.206
Pengestrømme fra drift for finansielle poster	62.332.437	115.680.778
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	20.674.504	42.492.741
Reguleringer af rentekomkostninger og lignende omkostninger	-12.186.667	-12.594.592
Pengestrømme fra ordinær drift	70.820.274	145.578.927
Betalt selskabsskat	-9.417.575	-3.296.189
Pengestrømme fra driftsaktivitet	61.402.699	142.282.738
Køb af materielle anlægsaktiver	-32.110.482	-77.600.679
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-364.572	-1.499.620
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-25.915.124	-116.540.963
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	24.757.594	202.406.839
Salg af materielle anlægsaktiver	1.410.120	1.321.500
Salg af materielle anlægsaktiver leasing	238.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-31.984.463	8.087.077
Tilbagebetaling af tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder	0	-301.557
Udbetalt udbytte	0	3.500.000
Ændring af langfristet gæld	-14.038.454	-7.910.136
Betalt udbytte	-7.850.000	-7.700.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-21.888.454	-12.411.693
Ændring i likvide beholdninger	7.529.782	137.958.122
Tilgang af likvider ved koncernetablering	-20.077.191	0
Likvider primo	-57.069.129	-195.027.251
Likvider 30. april 2018	-69.616.538	-57.069.129

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 2017	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 1/5 2017	12.000.000	1.058.443.863	7.850.000	16.518.545	1.094.812.408
Tilgang ved koncernetablering	0	0	0	1.716.596	1.716.596
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	-2.509.954	0	41.781	-2.468.173
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder	0	100.287	0	0	100.287
Overtagelse af minoritetsinteressers andele	0	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	-7.850.000	0	-7.850.000
Foreslået udbytte til aktionærer	0	0	8.000.000	0	8.000.000
Årets resultat	0	40.738.448	0	346.078	41.084.526
Egenkapital 30. april 2018	12.000.000	1.096.772.644	8.000.000	18.623.000	1.135.395.644

Egenkapital - moderselskab

	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Bevægelserne i egenkapitalen kan specificeres således:					
Egenkapital 1/5 2016	12.000.000	148.357.277	834.363.236	7.700.000	1.002.420.513
Korrektion egenkapital primo	0	-14.439.687	14.439.687	0	0
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	951.677	0	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	71.449.515	3.322.158	0	74.771.673
Egenkapital 1/5 2017	12.000.000	206.318.782	852.125.081	7.850.000	1.078.293.863
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	-2.409.667	0	0	-2.409.667
Betalt udbytte	0	0	0	-7.850.000	-7.850.000
Foreslået udbytte til aktionærer	0	0	0	8.000.000	8.000.000
Årets resultat	0	37.735.280	3.003.168	0	40.738.448
Egenkapital 30. april 2018	12.000.000	241.644.395	855.128.249	8.000.000	1.116.772.644

Noter til årsrapporten

	Modervirksomheden		Koncernen	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
1 Nettoomsætning				
Hjemmemarked	0	0	230.263.194	183.051.463
Export	0	0	410.604.758	397.050.256
	0	0	640.867.952	580.101.719

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.

2 Personaleudgifter

Gager og lønninger	0	0	137.495.159	105.482.423
Gager og pension til direktion	0	0	11.271.133	12.521.392
Pensioner	0	0	7.293.499	4.740.114
Bestyrelseshonorar	0	0	1.238.633	903.050
Andre omkostninger til social sikring	0	0	3.596.303	2.546.039
Personaleudgifter i alt	0	0	160.894.727	126.193.018
Virksomheden har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget	0	0	384	316

Der har ikke været ansatte i moderselskabet i perioden 1. maj 2017 - 30. april 2018. Der er ikke udbetalt vederlag til direktionen og bestyrelse for disses funktioner i moderselskabet.

3 Afskrivning på anlægsaktiver

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

Bruttofortjeneste	0	0	57.724.800	59.520.216
Salgs- og distributionsomkostninger	0	0	4.085.768	3.169.003
Administrationsomkostninger	0	0	2.891.181	2.354.357
	0	0	64.701.749	65.043.575

4 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

RevisionsFirmaet Edelbo, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Honorar vedrørende lovpligtig revision	46.000	46.000	611.094	597.155
Skattemæssig rådgivning	0	0	21.350	0
Andre ydelser	221.375	0	230.910	30.100
	267.375	46.000	863.354	627.255

Honorar til andre revisorer

Honorar vedrørende lovpligtig revision	0	0	404.411	333.530
Skattemæssig rådgivning	0	0	14.680	55.205
Andre ydelser	0	0	0	0
	0	0	419.091	388.735

Noter til årsrapporten

5 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	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
6 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	146.937	213.587	9.464.091	13.921.747
Årets regulering udskudt skat	0	0	3.014.936	7.641.444
Regulering tidligere års skatter.....	117.789	-14.893	117.789	-47.884
	<u>264.725</u>	<u>198.694</u>	<u>12.596.816</u>	<u>21.515.308</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver Koncernen

	Varemærker og patenter	Koncern goodwill
Anskaffelsessum 1. maj 2017	329.308.729	21.702.065
Årets tilgang og forbedringer	251.214	0
Årets afgang	0	0
		0
Anskaffelsessum 30. april 2018	<u>329.559.942</u>	<u>21.702.065</u>
Afskrivninger 1. maj 2017	70.400.081	8.319.125
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	37.526.881	4.340.413
Afskrivninger 30. april 2018	<u>107.926.962</u>	<u>12.659.538</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u>221.632.981</u>	<u>9.042.527</u>

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

Koncernen

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Inventar og driftsmateriel
Anskaffelsessum primo	477.981.065	125.840.863	73.093.222
Årets tilgang og forbedringer	13.560.681	17.871.571	5.392.234
Årets afgang	0	-29.400	-3.384.015
Anskaffelsessum 30. april 2018	491.541.746	143.683.033	75.101.441
Værdiregulering primo	13.844.675	0	0
Årets værdireguleringer	-420.598	0	0
Værdiregulering 30. april 2018	13.424.077	0	0
Afskrivninger primo	118.864.226	57.146.986	52.930.013
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-25.970	-1.788.493
Årets nedskrivninger	0	0	0
Årets afskrivninger	5.200.381	11.599.856	7.082.345
Afskrivninger 30. april 2018	124.064.607	68.720.872	58.223.864
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	380.901.217	74.962.162	16.877.576
Heraf indregnet som finansiel leasing	0	0	640.714
Heraf udgør medregnede finansierings- og låneomkostninger	1.450.946	0	0
Anlæg under opbygning	0	9.503.679	0

Den regnskabsmæssige værdi for grunde og bygninger uden opskrivninger af ejendomme udgør t.kr. 367.477 pr. 30. april 2018.

Af den samlede værdi af grunde og bygninger udgør investeringsejendomme t.kr. 169.113 pr. 30. april 2018.

Usikkerhedsfaktorer ved værdiansættelse af investeringsejendomme:

Ejendommenes bogførte værdi beregnes med udgangspunkt i lejeindtægterne med fradrag af driftsudgifter og kapitaliseret med en rente, der modsvarer det afkast, der kan opnås i et velfungerende finansielt marked. Hvor fastlæggelse af lejeindtægter og driftsudgifter i stort omfang kan foretages på objektiv basis, bliver afkastprocenten den væsentligste usikkerhedsfaktor i forbindelse med værdiansættelsen af

Ved markedsværdi vurderingen pr. 30. april 2018 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav på gennemsnitligt 5,25 %

Noter til årsrapporten

9 Finansielle anlægsaktiver	Modervirksomheden		Koncernen		
	Aktier i dattervirksomheder	Aktier i associerede virksomheder	Ansvarlig lånekapital	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Anskaffelsessum primo	760.344.000	54.856.493	22.350.000	11.886.116	8.125.000
Årets tilgang i forbindelse med tilførsel af dattervirksomhed.....	0	1.332.346	0	0	0
Årets tilgang	0	1.450.000	0	855.000	0
Årets afgang	0	-1.000.000	0	0	-700.000
Reklassifikation af kapitalandele	0	-12.688.604	0	4.096.105	0
Anskaffelsessum 30. april 2018	760.344.000	43.950.235	22.350.000	16.837.221	7.425.000
Værdireguleringer primo	206.318.780	-28.735.677	0	-2.686.981	0
Årets resultat	48.335.280	1.286.035	0	-701.921	0
Modtaget udbytte	-10.600.000	0	0	0	0
Årets værdireguleringer	-2.409.665	100.289	0	346.923	0
Reklassifikation af kapitalandele	0	6.359.085	0	-3.080.659	0
Værdireguleringer 30. april 2018	241.644.395	-20.990.268	0	-6.122.639	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	1.001.988.395	22.959.967	22.350.000	10.714.582	7.425.000

Aktier i dattervirksomheder omfatter følgende virksomheder:

Selskab	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital datterselskaber	Moder-selskabets andel af årets resultat efter skat	Regnskabsmæssig værdi moderselskab pr. 30/4 2018
Halberg A/S	Svendborg	100,0%	931.538.105	45.524.428	931.538.105
Dotch ApS	Svendborg	100,0%	70.450.290	2.810.852	70.450.290
				48.335.280	1.001.988.395

Aktier i associerede virksomheder og andre kapitalandele omfatter følgende virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital selskab	Koncernens andel af årets resultat efter skat	Regnskabsmæssig værdi koncern pr. 30/4 2018
Associerede virksomheder:					
UDSYN A/S	Svendborg	25%	48.343.405	2.474.201	19.399.953
Marina 2 A/S	Svendborg	25%	8.986.000	52.186	2.345.257
Great Dane A/S	Svendborg	33%	600.000	53.938	411.523
Halmø ApS	Svendborg	33%	155.705	1.796	53.699
Preformance Group Scandinavia A/S	Aalborg	0%	0	-1.261.000	0
NL Asia.....	Hong Kong	50%	0	0	1.332.346
LBH International A/S.....	Kerteminde	0%	0	7.768	0
				1.328.889	23.542.778
Underbalance i associeret virksomhed:					
K/S Halmø	Svendborg	33%	-1.619.869	-42.854	-582.811
				1.286.035	22.959.967

Noter til årsrapporten

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Andre kapitalandele:

LBH International A/S.....	Kerteminde	15%	8.030.715	484.554	1.500.000
P/R Stevns Enterprise	Svendborg	15%	4.836.285	-11.675	643.643
P/R Lone Stevns	Svendborg	10%	512.527	-47	0
P/R Helle Stevns	Svendborg	10%	19.616.495	-378.639	1.683.011
Rederiet Stevns I/S	Svendborg	16%	12.195.427	-137.194	2.110.075
Stevns Broker P/S.....	Svendborg	15%	16.646.781	-484.006	2.688.011
Komplementaranpartsselskabet Stevns	Svendborg	15%	37.597	-308	5.332
Ejendomsselskabet Pasopvej P/S	Svendborg	10%	15.290.701	309.921	1.820.009
Komplementaranpartsselskabet Pasopvej	Svendborg	10%	43.395	27	4.366
Andre mindre kapitalandele	-	-	-	-	260.135
				<u>-217.367</u>	<u>10.714.582</u>

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger samt igangværende hotelaktiviteter, der afsluttes i efterfølgende regnskabsår

11 Aktiekapital

	Aktie- størrelse	Modervirksomheden	
		2017/18	2016/17
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
		<u>12.000.000</u>	<u>12.000.000</u>

12 Udskudt skat og selskabsskat

	Modervirksomheden		Koncernen	
	Udskudt skat	Selskabs- skat	Udskudt skat	Selskabs- skat
Saldo primo	0	-5.248.974	35.024.125	6.559.073
Korrektion tidligere års skat.....	0	115.038	0	0
Skat af dagsværdiregulering afledte finansielle instrumenter	0	0	-243.062	0
Skat af årets resultat	0	146.937	3.368.448	9.945.771
Betalt i året	0	3.898.974	0	-10.208.230
		<u>-1.088.025</u>	<u>38.149.511</u>	<u>6.296.613</u>
Saldo 30. april 2018	0	-1.088.025	38.149.511	6.296.613

Noter til årsrapporten

13 Langfristet gæld

Heraf forfalder for koncernen t. kr. 58.131 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet

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

14 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 2018 på t.kr. 75.566.

Til sikkerhed for prioritetsgæld t. kr. 76.614 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 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. 3.649 og t.kr. 180 hos Elka Rainwear A/S, er der givet pant i aktier i datterselskab Elka Rainwear A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2018 udgør t.kr. 59.323.

Til sikkerhed for Mac Baren Tobacco Company A/S' gæld for tobaksafgifter har Halberg A/S givet sikkerhed i værdipapirer med t.kr. 42.620.

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, Udviklingselselskabet Faaborg ApS.

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

15 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 kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelsesbeløb ændres.

I koncernens amerikanske datterselskab udgør husleje forpligtigelser pr. 30. april 2018 t.usd. 503. Heraf forfalder t.usd. 216 til betaling i regnskabsåret 2018/19.

16 Finansielle instrumenter

Koncernen anvender valutaterminsforretninger som led i almindelig sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner. Koncernen har pr. 30. april 2018 ikke indgået nogle valutaterminsforretninger.

17 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

17 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 Einar Halberg Lille Eng 6 E 5700 Svendborg
Ann-Julie Grøsfjeld Halberg Bakkegårdsvej 5 C 3060 Espergærde	Lee-Emilie Grøsfjeld Halberg Grønnegade 41, 1. 1107 København K	

18 Resultatdisponering

	Modervirksomheden	
	2017/18	2016/17
Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.000.000	7.850.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	48.335.280	81.849.515
Overført til næste år	-7.596.832	-7.077.842
Disponeret i alt	48.738.448	82.621.673

19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncernen	
	2017/18	2016/17
Andre finansielle indtægter	-20.312.858	-49.368.362
Andre finansielle udgifter	11.549.411	-10.799.692
Resultat af associerede virksomheder mv.	-1.068.668	-433.418
Kursregulering åbenstående terminsforretninger	-1.134.583	0
Afskrivning anlægsaktiver mv.	64.925.838	63.957.554
Indtægtsført badwill	-482.036	0
Kursreguleringer mv.	927.786	-23.511.885
Ændring i udskudt skat	4.651.715	7.608.604
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomhedernes resultat	346.078	2.751.329
Andre reguleringer	7.824.734	13.951.769
	67.227.419	4.155.899

20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring tilgodehavender	-12.196.720	-3.711.741
Ændring andre tilgodehavender	2.419.698	3.166.302
Ændring i varebeholdninger	-40.854.043	47.032.865
Ændring i tilgodehavende søstervirksomheder	0	-1.017.952
Ændring øvrig kortfristet gæld	-3.002.365	-16.566.268
	-53.633.430	28.903.206