



HALBERG KAPITAL A/S
Porthusvej 100
5700 Svendborg
CVR.nr. 31759137

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

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 8/9 2017

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "K. Sørensen", is written over the word "Dirigent:".

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Virksomhedsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Årsberetning	7
Årsrapport 1. maj 2016 - 30. april 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Påtegninger

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af 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



Thomas Bastrup

Bestyrelse



Per Buch
(formand)



Jens Pave
(næstformand)



Henrik Halberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Halber Kapital A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Halber Kapital A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 – 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter samt pengestrømsopgørelse, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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



Morten Pedersen
statsaut. revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomhedens navn

Halberg Kapital A/S
Porthusvej 100
5700 Svendborg

Telefon: 62 21 31 17

Telefax: 63 22 53 96

CVR.nr.: 31 75 91 37

Stiftet: 5. september 2008

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Bestyrelse

Per Buch
Jens Pave
Henrik Halberg

Direktion

Thomas Bastrup

Revisor

Revisionsfirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

Generalforsamling

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

Hoved- og nøgletal

	2016/17 T.kr.	2015/16 T.kr.	2014/15 T.kr.	2013/14 T.kr.	2012/13 T.kr.
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	-176	-187	-700	-198	-220
Finansielle poster, netto	-19	-102	173	692	489
Årets resultat	2.931	-1.708	-5.946	-857	90
Balance					
Balancesum	42.474	40.517	17.109	21.714	19.049
Egenkapital	12.840	10.195	11.876	16.963	17.917
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	-57	125	1.335	5.404	-4.730
Investeringsaktivitet	1.216	-25.600	-4.421	-6.200	-3.100
Finansieringsaktivitet	-1.021	25.089	2.439	1.727	7.922
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal ansatt	0	0	0	0	0
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,1%	-5,9%	-30,6%	-4,2%	0,6%
Egenkapitalandel	30,2%	25,2%	69,4%	78,1%	94,1%
Forrentning af egenkapital	-1,5%	-1,7%	-4,9%	-1,1%	-2,1%

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

Årsberetning

Aktiviteter

Halberg Kapital A/S' hovedaktivitet er at drive investeringsvirksomhed. Selskabet stiller kompetencer og kapital til rådighed for danske vækstvirksomheder gennem aktivt medejerskab.

Udviklingen i regnskabsåret

Virksomhedens driftsresultat udviser et resultat på t.kr. 2.931.

Selskabet har i regnskabsåret ikke foretaget hverken køb eller salg af virksomheder

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Den forventede udvikling

Selskabet forventer en stabil udvikling i porteføljevirkomhederne.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Halberg Kapital A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Regnskabet for Halberg Kapital A/S og dets dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Halberg A/S.

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.

RESULTATOPGØRELSEN

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, 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. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber 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. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske myndigheder.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i datter- og associerede virksomheders skat og ekstraordinære poster indregnes under skat af ordinært resultat henholdsvis ekstraordinært resultat efter skat.

Balancen

Kapitalandele i datter- 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.

Goodwill afskrives lineært over 5 år.

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Gældsforpligtelser, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

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 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 modervirksomheden.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

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

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	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster m.v.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse for regnskabsåret

Note	2016/17	2015/16
Administrationsomkostninger	-176.450	-187.336
Resultat før finansiering mv	-176.450	-187.336
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	5.150.068	2.782.635
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.059.080	-4.243.849
2 Finansielle indtægter	289.637	171.208
3 Finansielle udgifter	-308.354	-273.704
Resultat før skat	2.895.821	-1.751.046
4 Skat af årets resultat	35.400	63.763
Årets resultat	2.931.221	-1.687.283
Der af bestyrelsen foreslås fordelt således:		
Udbytte	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.598.292	0
Overført til næste år	332.929	-1.687.283
I alt disponeret	2.931.221	-1.687.283

Balance pr. 30. april 2017

A K T I V E R

Note	<u>30/4 2017</u>	<u>30/4 2016</u>
ANLÆGSAKTIVER		
5 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	33.037.092	27.713.732
Kapitalandele i associerede virksomheder	7.132.751	9.357.810
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.197.110
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.000.000	2.000.000
	<u>42.169.843</u>	<u>40.268.652</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	42.169.843	40.268.652
OMSÆTNINGSAKTIVER		
Tilgodehavender		
6 Tilgodehavende selskabsskat	153.477	63.763
6 Udskudt skatteaktiv	0	118.077
Andre tilgodehavender	11.507	85.788
	<u>164.984</u>	<u>267.628</u>
Likvide beholdninger	139.142	1.479
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	304.126	269.107
AKTIVER I ALT	42.473.969	40.537.759

Balance pr. 30. april 2017

PASSIVER

Note	30/4 2017	30/4 2016
7 EGENKAPITAL		
8 Aktiekapital	2.000.000	2.000.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.598.292	0
Overført resultat	8.241.868	8.215.682
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
EGENKAPITAL I ALT	12.840.160	10.215.682
HENSATTE FORPLIGTELSE		
Hensættelser vedrørende kapitalandele i dattervirksomheder	332.947	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Gæld, tilknyttede virksomheder	29.279.862	30.301.077
Anden gæld	21.000	21.000
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	29.300.862	30.322.077
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	29.300.862	30.322.077
PASSIVER I ALT	42.473.969	40.537.759
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10 Eventualforpligtelser m.v.		
11 Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017

Note	2016/17	2015/16
Årets resultat	2.931.221	-1.687.283
12 Reguleringer	-3.107.670	1.849.945
13 Ændring i driftskapital	74.281	59.323
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-102.168	221.985
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	289.637	171.208
Regulering af renteomkostninger og lignende omkostninger	-308.354	-273.704
Pengestrømme fra ordinær drift	-120.885	119.489
Betalt selskabsskat	63.763	5.801
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-57.122	125.290
Køb af finansielle anlægsaktiver mv	0	-28.000.000
Salg af finansielle anlægsaktiver mv	0	2.400.000
Modtagne afdrag ansvarlig lånekapital	1.216.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.216.000	-25.600.000
Ændring i mellemværende med tilknyttet virksomhed	-1.021.215	25.089.250
Udloddet udbytte	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.021.215	25.089.250
Ændring i likvider	137.663	-385.460
Likvider 1. maj 2016	1.479	386.939
Likvider 30. april 2017	139.142	1.479

Noter til årsrapporten

1 Personaleudgifter

Der har ikke været ansatte i regnskabsåret.

Der er ikke udbetalt løn til direktionen for dennes funktion i selskabet.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	289.637	171.208
	<u>289.637</u>	<u>171.208</u>
3 Finansielle udgifter		
Renter tilknyttede virksomheder	308.354	273.704
	<u>308.354</u>	<u>273.704</u>
4 Skat af årets resultat		
Skat af årets skattepligtige indkomst	-153.477	-63.763
Årets udskudte skat	118.077	0
	<u>-35.400</u>	<u>-63.763</u>

Noter til årsrapporten

5 Anlægsaktiver	Aktier i dattervirksomheder	Aktier i associerede virk.	Ansvarlig lån-kapital datter-virksomheder	Ansvarlig lån-kapital associerede virksomheder
Anskaffelsessum 1. maj 2016	25.000.000	12.238.604	7.424.563	2.000.000
Årets tilgang	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum 30. april 2017	25.000.000	12.238.604	7.424.563	2.000.000
Værdiregulering 1. maj 2016	2.713.732	-2.880.794	0	0
Korrektion finansielle instrumenter	-140.764	-165.979	0	0
Årets resultat	9.490.481	-1.553.708	0	0
Ovf. til modregning af tilgodehavende ...	-18.891	0	0	0
Afskrivning på goodwill	-4.340.413	-505.372	0	0
Værdiregulering 30. april 2017	7.704.145	-5.105.853	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017 .	32.704.145	7.132.751	7.424.563	2.000.000

Aktier i dattervirksomheder omfatter følgende virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital datterselskaber	Moder-selskabets andel af årets resultat efter skat	Regnskabsmæs-sig værdi moderselskab pr. 30/04 2017
Soundwave A/S	Svendborg	100,0%	-6.541.509	-352.591	-332.947
Kelly Invest	Sunds	66,7%	49.555.636	5.502.659	33.037.092
				5.150.068	32.704.145

Aktier i associerede virksomheder omfatter følgende virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital datterselskaber	Moder-selskabets andel af årets resultat efter skat	Regnskabsmæs-sig værdi moderselskab pr. 30/04 2017
Newline A/S.....	Aalborg	50,0%	10.250.146	-1.385.825	5.125.074
LBH International A/S.....	Kerteminde	25,0%	8.030.715	-167.883	2.007.677
				-1.553.708	7.132.751

Noter til årsrapporten

6 Udskudt skat og selskabsskat

	Udskudt skat	Selskabs- skat
Saldo 1. maj 2016	-118.077	-63.763
Skat af årets resultat	118.077	-153.477
Betalt i året	0	63.763
Saldo 30. april 2017	0	-153.477

7 Egenkapital

	Aktie- kapital	Nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2016	2.000.000	0	8.215.682	10.215.682
Værdiregulering associerede virksomhed	0	0	-165.979	-165.979
Værdiregulering tilknyttede virksomhed	0	0	-140.764	-140.764
Årets resultat	0	2.598.292	332.929	2.931.221
Betalt udbytte	0	0	0	0
Foreslået udbytte	0	0	0	0
Egenkapital 30. april 2017	2.000.000	2.598.292	8.241.868	12.840.160

8 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:	Stk. størrelse	Nominal værdi
2.000 stk. aktie a kr.	1.000	2.000.000

Noter til årsrapporten

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet nogen form for sikkerheder eller garantier.

10 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Harald Halberg Holding A/S samt koncernens øvrige sambeskattede selskaber. Som dattervirksomhed hæfter Halberg Kapital 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.

11 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende aktionær er noteret i virksomhedens aktionærfortegnelse som ejer af aktiekapitalen:

Halberg A/S
Porthusvej 100
5700 Svendborg

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016/17	2015/16
Andre finansielle indtægter	-289.637	-171.208
Andre finansielle omkostninger	308.354	273.704
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.059.080	4.243.849
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	-5.150.068	-2.782.635
Udbytte fra associerede virksomheder	0	350.000
Skat af årets resultat	-153.477	-63.763
Andre reguleringer	1	-2
	-3.107.670	1.849.945

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	74.281	59.323
	74.281	59.323