

**Kelly Invest A/S**  
Navervej 20, 7451 Sunds

**CVR-nr. 36 91 62 30**

**Årsrapport**

**1. maj 2016 - 30. april 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. august 2017

---

Henrik Theilbjørn  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Kelly Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 15. juni 2017

### **Direktion**

Johnny Møller

### **Bestyrelse**

Henrik Thorup Theilbjørn  
Formand

Per Buch

Camilla Egebæk Skovhuus

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til aktionærerne i Kelly Invest A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Kelly Invest A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. 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 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.

#### **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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

### **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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

Herning, den 15. juni 2017

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

Ole Jespersen-Skree  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Kelly Invest A/S Navervej 20 7451 Sunds  CVR-nr.: 36 91 62 30 Stiftet: 8. juni 2015 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. maj - 30. april
<b>Bestyrelse</b>	Henrik Thorup Theilbjørn, Formand Per Buch Camilla Egebæk Skovhuus
<b>Direktion</b>	Johnny Møller
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
<b>Bankforbindelse</b>	Handelsbanken, Sunds Hovedgade 59, 7451 Sunds
<b>Modervirksomhed</b>	Halberg Kapital A/S
<b>Dattervirksomhed</b>	Elka Rainwear A/S, Herning

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består af investering i kapitalandele og værdipapirer.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør -10 t.kr. mod -10 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 8.254 t.kr. mod 4.013 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Kelly Invest A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Skat af årets resultat**

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## **Balancen**

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

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

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

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Kelly Invest A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

#### **Gældsforpligtelser**

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømsopgørelse**

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

---

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-10.001</b>	<b>-10.000</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.523.322	4.426.786
1 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-335.322</u>	<u>-520.757</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>8.177.999</b>	<b>3.896.029</b>
2 Skat af årets resultat	<u>75.988</u>	<u>116.766</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>8.253.987</u></b>	<b><u>4.012.795</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-2.976.678	4.426.786
Overføres til overført resultat	11.230.665	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-413.991</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>8.253.987</u></b>	<b><u>4.012.795</u></b>

## Balance 30. april

---

<b>Aktiver</b>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>67.984.985</u>	<u>71.172.809</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>67.984.985</u>	<u>71.172.809</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>67.984.985</u></b>	<b><u>71.172.809</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Udskudte skatteaktiver	5.500	8.250
	Tilgodehavende selskabsskat	<u>78.737</u>	<u>108.516</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>84.237</u>	<u>116.766</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>84.237</u></b>	<b><u>116.766</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>68.069.222</u></b>	<b><u>71.289.575</u></b>

## Balance 30. april

---

<b>Passiver</b>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>		
<b>Egenkapital</b>		
4 Virksomhedskapital	6.000.000	6.000.000
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.238.962	4.426.786
6 Overført resultat	42.316.674	31.086.009
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>49.555.636</u></b>	<b><u>41.512.795</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
7 Gæld til pengeinstitutter	5.000.000	10.000.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
Gældsforpligtelser	5.000.000	5.000.000
Gæld til pengeinstitutter	0	2.655.211
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.491.086	12.092.819
Anden gæld	22.500	28.750
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>13.513.586</u>	<u>19.776.780</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>18.513.586</u></b>	<b><u>29.776.780</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>68.069.222</u></b>	<b><u>71.289.575</u></b>
<b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>9 Eventualposter</b>		
<b>10 Nærtstående parter</b>		

## Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	8.253.987	4.012.795
11 Reguleringer	-8.263.988	-4.022.795
12 Ændring i driftskapital	-6.250	28.750
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-16.251	18.750
Renteudbetalinger og lignende	-335.322	-520.757
Pengestrøm fra ordinær drift	-351.573	-502.007
Betalt selskabsskat	108.517	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-243.056</b>	<b>-502.007</b>
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-66.746.023
Modtagne udbytter	11.500.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>11.500.000</b>	<b>-66.746.023</b>
Optagelse af langfristet gæld	0	15.000.000
Afdrag på langfristet gæld	-5.000.000	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	37.000.000
Gæld til tilknyttede virksomhed	-3.601.733	12.092.819
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-8.601.733</b>	<b>64.092.819</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>2.655.211</b>	<b>-3.155.211</b>
Likvider 1. maj 2016	-2.655.211	500.000
<b>Likvider 30. april 2017</b>	<b>0</b>	<b>-2.655.211</b>
<b>Likvider</b>		
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-2.655.211
<b>Likvider 30. april 2017</b>	<b>0</b>	<b>-2.655.211</b>



## Noter

	2016/17	2015/16
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	137.567	92.819
Andre finansielle omkostninger	197.755	427.938
	<b>335.322</b>	<b>520.757</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-78.738	-108.516
Årets regulering af udskudt skat	2.750	-8.250
	<b>-75.988</b>	<b>-116.766</b>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj 2016	66.746.023	0
Tilgang i årets løb	0	66.746.023
<b>Kostpris 30. april 2017</b>	<b>66.746.023</b>	<b>66.746.023</b>
Opskrivninger 1. maj 2016	8.405.498	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	12.863.735	8.405.498
Udbytte	-11.500.000	0
Kapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	-211.146	0
<b>Opskrivninger 30. april 2017</b>	<b>9.558.087</b>	<b>8.405.498</b>
Afskrivninger på goodwill 1. maj 2016	-3.978.712	0
Årets afskrivninger på goodwill	-4.340.413	-3.978.712
<b>Afskrivninger på goodwill 30. april 2017</b>	<b>-8.319.125</b>	<b>-3.978.712</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017</b>	<b>67.984.985</b>	<b>71.172.809</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	13.382.940	17.723.353
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Elka Rainwear A/S	Herning	100 %

## Noter

	<u>30/4 2017</u>	<u>30/4 2016</u>
<b>4. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. maj 2016	6.000.000	500.000
Kontant kapitaludvidelse	<u>0</u>	<u>5.500.000</u>
	<b><u>6.000.000</u></b>	<b><u>6.000.000</u></b>
<p>Aktiekapitalen består af 6.000.000 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p>		
<b>5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. maj 2016	4.426.786	0
Resultatandel	8.523.322	4.426.786
Udloddet udbytte	-11.500.000	0
Kapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	<u>-211.146</u>	<u>0</u>
	<b><u>1.238.962</u></b>	<b><u>4.426.786</u></b>
<b>6. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. maj 2016	31.086.009	0
Årets overførte overskud eller underskud	11.230.665	-413.991
Overkurs ved emission	<u>0</u>	<u>31.500.000</u>
	<b><u>42.316.674</u></b>	<b><u>31.086.009</u></b>
<b>7. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter i alt	10.000.000	15.000.000
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-5.000.000</u>	<u>-5.000.000</u>
	<b><u>5.000.000</u></b>	<b><u>10.000.000</u></b>
<b>8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<p>Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 10.000 t.kr., er der givet pant i aktier i datterselskab, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 67.985 t.kr.</p>		

## Noter

---

### 9. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for mellemværende mellem Elka Rainwear A/S' og dennes primære pengeinstitut. Elka Rainwear A/S' bankgæld udgør pr. 30. april 2017 i alt 0 kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Harald Halberg Holding A/S som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

### 10. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Halberg Kapital A/S  
Porthusvej 100  
5700 Svendborg

Hovedaktionær

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Halberg A/S, Porthusvej 100, 5700 Svendborg.

## Noter

---

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>11. Reguleringer</b>		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-8.523.322	-4.426.786
Øvrige finansielle omkostninger	335.322	520.757
Skat af årets resultat	-75.988	-116.766
	<u><b>-8.263.988</b></u>	<u><b>-4.022.795</b></u>
<b>12. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-6.250</u>	<u>28.750</u>
	<u><b>-6.250</b></u>	<u><b>28.750</b></u>