

**Harald Nyborg A/S**

**Gammel Højmevej 30, 5250 Odense SV**

**Årsrapport 1. januar - 31. december 2018**

CVR nr 37 78 33 15

Vedtaget på selskabets  
generalforsamling den  
27/5 2019

A handwritten signature in black ink, appearing to be the name 'Mads', written in a cursive style.

## Indhold

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Koncernens resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Koncernbalance pr 31. december	9
Koncernens egenkapitalopgørelse	11
Koncernens pengestrømsopgørelse	12
Noter til koncernregnskab (lilla-farve)	13
Moderselskabets resultatopgørelse 1. januar - 31. december	20
Moderselskabets balance pr 31. december	21
Moderselskabets egenkapitalopgørelse	23
Noter til moderselskabets årsregnskab (gul-farve)	24
Noter, hvortil der ikke henvises	31

## Ledelsespåtegning

Ledelsen aflægger hermed årsrapport indeholdende årsregnskab for moderselskabet Harald Nyborg A/S, koncernregnskab med pengestrømsopgørelse samt ledelsesberetning 1. januar - 31. december 2018.

Regnskaberne giver et retvisende billede af moderselskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat samt koncernens pengestrømme, og redegørelsen i ledelsesberetningen er retvisende.

Årsrapporten opfylder lovgivningens krav og indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsespåtegningen er afgivet den 27. maj 2019.

### Direktion:



Arne Gerlyng-Hansen  
Administrerende direktør



Mogens Krammer



Gert Sand

### Bestyrelse:



Kurt Daell  
Formand



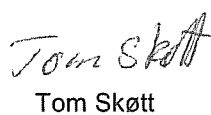
Erling Daell



Njal Daell



Bent Bastholm



Tom Skøtt



Ole Skovby Kirk

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Harald Nyborg A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Harald Nyborg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

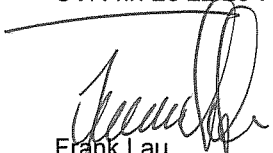
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde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

Vejle, den 27. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70



Frank Lau  
Statsautoriseret revisor  
Mne-nr. mne32054

**Selskabsoplysninger for Harald Nyborg A/S**

<b>Adresse</b>	Gammel Højmevej 30, Højme 5250 Odense SV
<b>Hjemsted</b>	Odense Kommune
<b>CVR nr</b>	37 78 33 15
<b>Bestyrelse</b>	Kurt Daell (formand) Erling Daell Njal Daell Bent Bastholm Tom Skøtt Ole Skovby Kirk
<b>Direktion</b>	Arne Gerlyng-Hansen, administrerende direktør Mogens Krammer Gert Sand
<b>Revision</b>	Statsautoriseret revisor Frank Lau BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab 7100 Vejle
<b>Tilknyttede virksomheder</b>	Jævnfør note 20

**Hoved- og nøgletal for koncernen**

Beløb i tDKK

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	5.528.409	5.163.123	4.915.672	4.558.575	4.148.880
Bruttoresultat	1.085.118	990.904	961.433	857.677	759.034
Resultat af primær drift	148.969	146.086	176.060	127.389	115.196
Finansielle poster, netto	-5.688	401	-6.532	5.373	3.238
Årets resultat	112.829	117.518	135.968	102.120	92.928
<b>Balance:</b>					
Balancesum	2.858.820	2.622.922	2.350.326	2.317.843	2.230.979
Egenkapital	1.752.003	1.650.446	1.538.540	1.407.928	1.291.806
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	237.509	148.950	260.690	153.111	18.454
Investeringsaktivitet	-137.192	-155.994	-113.660	-195.959	-134.887
Finansieringsaktivitet	-20.418	17.147	-1.836	1.486	-12.627
Ændring i likvider	79.899	10.103	145.194	-41.362	-129.060
Investering i materielle anlægsaktiver	138.425	155.793	114.931	192.967	122.767
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	2.022	1.979	1.878	1.797	1.635
<b>Nøgletal:</b>					
Overskudsgrad (primært resultat i % af omsætning)	2,7	2,8	3,6	2,8	2,8
Afkastningsgrad (primært resultat i % af gns aktiver)	5,4	5,9	7,5	5,6	5,4
Egenkapitalandel (egenkapital i % af aktiver)	61,3	62,9	65,5	60,7	57,9
Egenkapitalforrentning (årets resultat i % af gns egenkapital)	6,6	7,4	9,2	7,6	7,3

## Ledelsesberetning

De væsentlige aktiviteter i koncernens selskaber er detailhandel med isenkram, byggemarkedsprodukter, fritidsartikler mv samt møbler og boligudstyr.

Regnskabet er ikke påvirket af usikkerhed eller usædvanlige forhold ved indregning eller måling.

Selskabet oplever ikke særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

Koncernen opererer med målsætninger og strategier samt politikker indeholdende interne retningslinjer. Dette for at sikre, at der arbejdes målrettet i forhold til et sikkert og sundt arbejdsmiljø, respekt for menneskerettigheder, antikorruption og således at miljø- og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer og produkter.

Koncernen omsætter ovenstående politikker til handling i forbindelse med optimeringer i logistikskæden, ved indhentelse af erklæringer fra samarbejdspartnere/leverandører samt intern opfølgning i selskabets samarbejdsudvalg og arbejdsmiljøudvalg.

Koncernen er bevidst om, at al samhandel med leverandører og ikke mindst producenter i lavtlønslande generelt set kan være forbundet med øget risiko for negativ miljøpåvirkning, overtrædelse af grundlæggende menneske- og arbejdstagerrettigheder samt korruption. Sådanne forhold stemmer ikke overens med koncernens opfattelse af samfundsansvar, hvorfor der løbende arbejdes med at kommunikere koncernens værdier til leverandører og andre interessenter. Det bemærkes, at koncernen ikke konkret er bekendt med sådanne forhold hos vore leverandører.

Der er opnået et tilfredsstillende niveau i sygefraværet og et lavt antal arbejdsulykker. Arbejdet med sikringen af et sikkert og sundt arbejdsmiljø prioriteres højt i dagligdagen, og udgør derudover et fast punkt på dagsordenen i de fire årlige arbejdsmiljøudvalgsmøder.

Arbejdet med koncernens øvrige målsætninger og strategier er ligeledes fortsat i 2018, således at der er konstant fokus på respekt for menneskerettigheder samt antikorruption, og således at koncernens samlede klimapåvirkning minimeres.

Virksomhedens videnressourcer er under stadig udvikling.

Selskabet har et mål om, at minimum 20% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i selskabet skal være kvinder senest 2021. Status ved udgangen af 2018 er, at ingen medlemmer af bestyrelsen i selskabet er kvinder. Bestyrelsen vil fremadrettet så vidt muligt indstille egnede kvindelige kandidater, for at nå målet.

Det er bestyrelsens politik at øge antallet af kvindelige ledere i øvrige ledelsesstillinger. Ansættelse vil altid ske på basis af kvalifikationer til varetagelse af det ledige job. Bestyrelsen vil årligt vurdere fremdriften i forhold til den generelle politik.

Der forventes, efter de hidtil gældende forudsætninger, en stabil udvikling i selskabet med en fortsat udbygning af butiksnettet. Denne forventning er ikke påvirket af specielt usikre faktorer.

Årets resultat i koncernen udgør for 2018 tDKK 112.829 (forrige år: tDKK 117.518). Butikskæderne i Sverige og Norge samt A/S Daells Bolighus og Danish Bottling Company A/S, belaster som forventet koncernresultatet. Henset hertil anses resultatet for tilfredsstillende.

Resultatet overføres til andre reserver tDKK 112.829 (forrige år: tDKK 117.518).

Egenkapitalen ved årets slutning inklusive minoritetsinteresser udgør tDKK 1.752.003 (forrige år: tDKK 1.650.446).



**Koncernens resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Nettoomsætning</b>		<b>5.528.409</b>	<b>5.163.123</b>
Vareforbrug		-3.644.994	-3.403.593
Andre driftsindtægter		2.786	48
Andre eksterne omkostninger		-801.083	-768.674
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.085.118</b>	<b>990.904</b>
Personaleomkostninger	1	795.354	754.344
Afskrivninger		108.581	89.688
Andre driftsomkostninger		32.214	786
<b>Omkostninger</b>		<b>936.149</b>	<b>844.818</b>
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>148.969</b>	<b>146.086</b>
Finansielle indtægter		8.787	9.515
Finansielle omkostninger		14.475	9.114
<b>Finansielle poster</b>		<b>-5.688</b>	<b>401</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>143.281</b>	<b>146.487</b>
Skat af ordinært resultat	2	-30.452	-28.969
<b>Årets resultat</b>	3	<b>112.829</b>	<b>117.518</b>
<b>Særlige poster fra resultatopgørelsen</b>	4		

**Koncernbalance pr 31. december**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		5.309	7.720
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>5.309</b>	<b>7.720</b>
Grunde og bygninger		516.836	521.276
Produktionsanlæg og maskiner		24.826	28.872
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		232.173	226.223
Indretning af lejede lokaler		197.309	168.119
Forudbetalinger for anlægsaktiver		2.294	71
<b>Materielle anlægsaktiver ialt</b>	6	<b>973.438</b>	<b>944.561</b>
Lejedepositum		18.613	17.435
<b>Finansielle anlægsaktiver ialt</b>	7	<b>18.613</b>	<b>17.435</b>
<b>Anlægsaktiver ialt</b>		<b>997.360</b>	<b>969.716</b>
Handelsvarer		1.164.969	1.143.427
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.164.969</b>	<b>1.143.427</b>
Salg og tjenesteydelser		18.242	15.284
Overskydende endnu ikke refunderet skat	8	9.050	0
Andre tilgodehavender		109.301	79.759
Periodeafgræsningsposter	9	29.517	33.113
<b>Tilgodehavender ialt</b>		<b>166.110</b>	<b>128.156</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>243.445</b>	<b>152.044</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>286.936</b>	<b>229.579</b>
<b>Omsætningsaktiver ialt</b>		<b>1.861.460</b>	<b>1.653.206</b>
<b>Aktiver ialt</b>		<b>2.858.820</b>	<b>2.622.922</b>

**Koncernbalance pr 31. december**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital		55.000	55.000
Andre reserver		1.696.597	1.595.067
Minoritetsinteresser		406	379
<b>Egenkapital ialt</b>		<b>1.752.003</b>	<b>1.650.446</b>
Udskudt skat	10	54.606	54.869
Andre hensættelser	11	8.595	0
<b>Hensatte forpligtelser ialt</b>		<b>63.201</b>	<b>54.869</b>
Realkreditinstitutter		177.070	183.177
Kreditinstitutter		276.796	207.937
Leverandører af varer og tjenesteydelser		337.414	309.830
Resterende endnu ikke betalt selskabsskat	8	0	3.059
Anden gæld		252.336	213.604
<b>Gældsforpligtelser ialt</b>	12	<b>1.043.616</b>	<b>917.607</b>
<b>Passiver ialt</b>		<b>2.858.820</b>	<b>2.622.922</b>
<b>Øvrige oplysninger</b>	13		

**Koncernens egenkapitaloppgørelse**

Beløb i tDKK

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Minoritets- interesser</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital ved årets begyndelse	55.000	1.595.067	379	1.650.446
Forslag til årets resultatdisponering	0	112.804	25	112.829
Valutakursregulering	0	-12.155	0	-12.155
Værdiregulering	0	881	2	883
<b>Egenkapital ved årets slutning</b>	<b>55.000</b>	<b>1.696.597</b>	<b>406</b>	<b>1.752.003</b>

**Koncernens pengestrømsopgørelse**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultat af primær drift		148.969	146.086
Afskrivninger		108.581	89.688
Tab ved salg af anlægsaktiver		967	786
Ændring i driftskapital	14	27.736	-71.382
<i>Pengestrømme fra primær drift</i>		<i>286.253</i>	<i>165.178</i>
Finansielle poster		-5.688	401
Betalt skat		-43.056	-16.629
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>237.509</b>	<b>148.950</b>
Nettoinvesteringer i anlægsaktiver		-137.192	-155.994
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-137.192</b>	<b>-155.994</b>
Afdrag på øvrig gæld		-2.136	-350
Optagelse/afdrag på langfristet gæld		-6.107	24.254
Valutakursregulering		-12.175	-6.757
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-20.418</b>	<b>17.147</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>15</b>	<b>79.899</b>	<b>10.103</b>

## Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

### 1: Personaleomkostninger

Koncernen har i 2018 gennemsnitligt beskæftiget 2.022 medarbejdere (forrige år: 1.979 medarbejdere).

Heraf det samlede beløb til lønninger og vederlag mv:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lønninger	688.427	655.970
Pensioner	46.204	44.579
Andre udgifter til social sikring	49.513	45.240
	<b>784.144</b>	<b>745.789</b>
Vikarer	11.210	8.555
<b>Ialt</b>	<b>795.354</b>	<b>754.344</b>

*Heraf udbetalt til moderselskabets bestyrelse og direktion:*

Vederlag til bestyrelse	665	723
Vederlag til direktion	8.104	7.537
Tantieme til direktion	9.192	5.609
<b>Ialt</b>	<b>17.961</b>	<b>13.869</b>

### 2: Skat af ordinært resultat

Aktuel skat	-30.549	-27.297
Regulering af skat tidligere år	-166	-15
Regulering udskudt skat	263	-1.657
<b>Ialt</b>	<b>-30.452</b>	<b>-28.969</b>

### 3: Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	112.804	117.493
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat	25	25
<b>Ialt</b>	<b>112.829</b>	<b>117.518</b>

## Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

### 4: Særlige poster fra resultatopgørelsen

Et par af koncernens selskaber har modtaget ialt DKK 13,6 mio vedrørende vundne skattesager samt en forsikrings sag. Vundne skattesager DKK 6,7 mio er indregnet under vareforbrug. Forsikrings sag DKK 2,7 mio er indregnet under andre driftsindtægter. Renter vundne skattesager DKK 4,2 mio er indregnet under finansielle indtægter.

Et selskab har afhændet en række butikker, så under andre driftsomkostninger vedrører DKK 31,2 mio afviklingsomkostninger.

Herudover er der foretaget nedskrivninger som følge af afhændelse af svenske butikker samt forsikrings sag på ialt DKK 7,2 mio som er indregnet under afskrivninger.

Den samlede resultateffekt udgør DKK -24,8 mio.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>5: Immaterielle anlægsaktiver</b>		
<i>Goodwill:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	15.353	15.799
Kursreguleringer	-603	-446
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>14.750</b>	<b>15.353</b>
Afskrivninger ved årets begyndelse	7.633	5.598
Kursregulering	-299	-158
Årets afskrivninger	2.107	2.193
<b>Afskrivninger ved årets slutning</b>	<b>9.441</b>	<b>7.633</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>5.309</b>	<b>7.720</b>
<b>6: Materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Grunde og bygninger:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	541.035	535.629
Regulering til primo	14.369	0
Kursregulering	89	40
Tilgang i årets løb	672	8.233
Afgang i årets løb	-18	-2.867
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>556.147</b>	<b>541.035</b>

**Noter til koncernregnskab**

Beløb i tDKK

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>6: Materielle anlægsaktiver (fortsat)</b>		
Værdiregulering ved årets begyndelse	-19.759	-17.459
Regulering til primo	-14.369	0
Kursregulering	-13	-5
Årets afskrivning	-5.170	-5.162
Afskrivning vedrørende afgang	0	2.867
<b>Værdiregulering ved årets slutning</b>	<b>-39.311</b>	<b>-19.759</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>516.836</b>	<b>521.276</b>
<i>Produktionsanlæg og maskiner:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	68.211	53.309
Tilgang i årets løb	683	20.078
Afgang i årets løb	-1.789	-5.176
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>67.105</b>	<b>68.211</b>
Afskrivninger ved årets begyndelse	39.339	39.944
Årets afskrivninger	4.669	4.543
Afskrivning vedrørende afgang	-1.729	-5.148
<b>Afskrivninger ved årets slutning</b>	<b>42.279</b>	<b>39.339</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>24.826</b>	<b>28.872</b>
<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	555.883	507.149
Kursregulering	-4.258	-2.679
Tilgang i årets løb	78.543	70.673
Afgang i årets løb	-13.735	-19.260
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>616.433</b>	<b>555.883</b>



**Noter til koncernregnskab**

Beløb i tDKK

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>6: Materielle anlægsaktiver (fortsat)</b>		
Afskrivninger ved årets begyndelse	329.660	292.914
Kursregulering	-2.487	-1.598
Årets afskrivninger	69.325	55.222
Afskrivning vedrørende afgang	-12.238	-16.878
<b>Afskrivninger ved årets slutning</b>	<b>384.260</b>	<b>329.660</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>232.173</b>	<b>226.223</b>
<i>Indretning af lejede lokaler:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	308.089	247.217
Kursregulering	-1.632	-960
Tilgang i årets løb	58.106	67.103
Afgang i årets løb	-11.785	-5.271
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>352.778</b>	<b>308.089</b>
Afskrivninger ved årets begyndelse	139.970	122.962
Kursregulering	-774	-478
Årets afskrivninger	27.310	22.568
Afskrivning vedrørende afgang	-11.037	-5.082
<b>Afskrivninger ved årets slutning</b>	<b>155.469</b>	<b>139.970</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>197.309</b>	<b>168.119</b>
<i>Forudbetalinger for anlægsaktiver:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	71	7.024
Tilgang i årets løb	2.294	71
Afgang i årets løb	-71	-7.024
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>2.294</b>	<b>71</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>2.294</b>	<b>71</b>

**Noter til koncernregnskab**

Beløb i tDKK

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>7: Finansielle anlægsaktiver</b>		
<i>Lejedepositum:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	17.435	16.946
Tilgang i årets løb	1.592	494
Afgang i årets løb	-414	-5
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>18.613</b>	<b>17.435</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>18.613</b>	<b>17.435</b>
<b>8: Resterende/overskydende endnu ikke betalt/refunderet selskabsskat</b>		
Saldo ved årets begyndelse	-3.059	7.958
Betalt i årets løb	43.056	16.629
Regulering tidligere år	-166	-15
Beregnet skat af årets resultat	-30.781	-27.631
<b>Tilgode/skyldig ved årets slutning</b>	<b>9.050</b>	<b>-3.059</b>

**9: Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært husleje, forsikringer, serviceaftaler og reklame, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>10: Udskudt skat</b>		
Saldo ved årets begyndelse	54.869	53.212
Årets regulering i resultatopgørelsen	-263	1.657
<b>Saldo ved årets slutning</b>	<b>54.606</b>	<b>54.869</b>

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver.

**11: Andre hensættelser**

Vedrører afviklingsomkostninger i en række svenske butikker.

**Noter til koncernregnskab**

Beløb i tDKK

	<u>Forfald over 5 år</u>	<u>Forfald 1-5 år</u>	<u>Forfald under 1 år</u>	<u>Ialt 2018</u>	<u>Ialt 2017</u>
<b>12: Gældsforpligtelser ialt</b>					
Realkreditinstitutter	131.305	39.651	6.114	177.070	183.177
Kreditinstitutter			276.796	276.796	207.937
Leverandører			337.414	337.414	309.830
Selskabsskat			0	0	3.059
Anden gæld			252.336	252.336	213.604
<b>Ialt</b>	<b>131.305</b>	<b>39.651</b>	<b>872.660</b>	<b>1.043.616</b>	
<b>Forrige år</b>	<b>142.344</b>	<b>34.739</b>	<b>740.524</b>		<b>917.607</b>

<u>2018</u>	<u>2017</u>
-------------	-------------

**13: Øvrige oplysninger**

Rebursforpligtelser	30.808	33.746
Garantiforpligtelse	108.816	94.193
Leasingforpligtelser	5.924	6.185
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12.670	12.670
Kautionsforpligtelser	14.643	14.505

Selskabet har på balancedagen indgået aftaler og garantier, der dækker forskellige perioder frem til 2029.

	<u>-----Ialt----- 2018</u>	<u>2017</u>
Antal lejemål	240	228
Årlig leje	269.916	262.256
Huslejeforpligtelser ud over 6 måneder	1.009.146	985.712

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, tDKK 180.371, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør tDKK 455.041.

**Nærtstående parter**

Omfattet af årsregnskabslovens § 98C, stk 5 i kraft af bestemmende indflydelse, Kurt Daell, 2920 Charlottenlund.

## Noter til koncernregnskab

Beløb i tDKK

### 13: Øvrige oplysninger (fortsat)

Udover mellemværender, der forrentes på markedsvilkår med Kurt Daell og selskaber, hvori Kurt Daell har bestemmende indflydelse, og lejeforpligtelser på markedsvilkår, er der ingen transaktioner med nærtstående parter.

### Honorarer til revisorer

der udfører lovpligtig revision, tDKK 2.535 (forrige år: tDKK 1.574).  
Heraf vedrører tDKK 865 (forrige år: tDKK 237) andre ydelser end revision.

### Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået renteswaps til regnskabsmæssig sikring af de fremtidige pengestrømme på den langfristede prioritetsgæld. Renteswappen er indgået med koncernens sædvanlige bankforbindelser og har sikret en fast rente på variabelt forrentede kreditforeningslån. Renteswaps er indgået med en samlet kontraktmæssig værdi på tDKK 49.493 og har en løbetid på 10-30 år. På balancedagen udgør dagsværdien en forpligtelse på tDKK 5.456.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>14: Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-21.542	-102.392
Ændring i salg og tjenesteydelser	-2.958	1.030
Ændring i andre tilgodehavender	-29.542	16.912
Ændring i periodeafgrænsningsposter	3.596	78
Ændring i leverandørgæld	27.584	-7.834
Ændring i anden gæld og hensættelser mv	50.598	20.824
<b>Ialt</b>	<b>27.736</b>	<b>-71.382</b>
<b>15: Ændring i likvider</b>		
Likvider ved årets begyndelse	173.686	163.583
Likvider ved årets slutning	253.585	173.686
<b>Ialt</b>	<b>79.899</b>	<b>10.103</b>
Likvider består af:		
Likvide beholdninger	286.936	229.579
Værdipapirer	243.445	152.044
Kreditinstitutter	-276.796	-207.937
<b>Ialt</b>	<b>253.585</b>	<b>173.686</b>

**Moderselskabets resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Nettoomsætning</b>		<b>1.839.997</b>	<b>1.804.943</b>
Vareforbrug		-1.167.026	-1.179.275
Andre eksterne omkostninger		-295.927	-288.947
<b>Bruttoresultat</b>		<b>377.044</b>	<b>336.721</b>
Personaleomkostninger	16	248.972	240.526
Afskrivninger		24.546	23.458
Andre driftsomkostninger		158	544
<b>Omkostninger</b>		<b>273.676</b>	<b>264.528</b>
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>103.368</b>	<b>72.193</b>
Finansielle indtægter	17	12.404	14.016
Finansielle omkostninger	18	4.952	5.346
<b>Finansielle poster</b>		<b>7.452</b>	<b>8.670</b>
<b>Resultat før skat i moderselskabet</b>		<b>110.820</b>	<b>80.863</b>
Skat af ordinært resultat i moderselskabet	19	-24.221	-16.693
<b>Årets resultat i moderselskabet</b>		<b>86.599</b>	<b>64.170</b>
Resultat i tilknyttede virksomheder		32.436	65.599
Skat af årets resultat i tilknyttede virksomheder		-6.231	-12.276
<b>Årets resultat i tilknyttede virksomheder</b>	20	<b>26.205</b>	<b>53.323</b>
<b>Årets resultat</b>	21	<b>112.804</b>	<b>117.493</b>
<b>Særlige poster fra resultatopgørelsen</b>	22		

**Moderselskabets balance pr 31. december**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		110.409	111.463
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		57.616	69.567
Indretning af lejede lokaler		32.607	32.418
<b>Materielle anlægsaktiver ialt</b>	23	<b>200.632</b>	<b>213.448</b>
Lejededpositum		20.205	19.681
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20	953.641	1.186.739
<b>Finansielle anlægsaktiver ialt</b>	24	<b>973.846</b>	<b>1.206.420</b>
<b>Anlægsaktiver ialt</b>		<b>1.174.478</b>	<b>1.419.868</b>
Handelsvarer		473.526	487.230
<b>Varebeholdninger</b>		<b>473.526</b>	<b>487.230</b>
Salg og tjenesteydelser		5.925	5.011
Tilknyttede virksomheder		179.939	185.225
Overskydende endnu ikke refunderet skat	25	9.050	0
Andre tilgodehavender		42.964	43.522
Periodeafgrænsningsposter	26	5.405	6.613
<b>Tilgodehavender ialt</b>		<b>243.283</b>	<b>240.371</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>166.462</b>	<b>95.658</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>80.765</b>	<b>97.089</b>
<b>Omsætningsaktiver ialt</b>		<b>964.036</b>	<b>920.348</b>
<b>Aktiver ialt</b>		<b>2.138.514</b>	<b>2.340.216</b>

**Moderselskabets balance pr 31. december**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital	27	55.000	55.000
Reserve for nettoopskrivninger efter indre værdis metode		0	121.781
Andre reserver		1.696.597	1.473.286
<b>Egenkapital ialt</b>		<b>1.751.597</b>	<b>1.650.067</b>
Udskudt skat	28	23.456	24.376
<b>Hensatte forpligtelser ialt</b>		<b>23.456</b>	<b>24.376</b>
Realkreditinstitutter		57.947	59.476
Kreditinstitutter		46.030	3.670
Leverandører af varer og tjenesteydelser		84.494	104.692
Resterende endnu ikke betalt selskabsskat	25	0	3.059
Tilknyttede virksomheder		85.480	410.898
Anden gæld		89.510	83.978
<b>Gældsforpligtelser ialt</b>	29	<b>363.461</b>	<b>665.773</b>
<b>Passiver ialt</b>		<b>2.138.514</b>	<b>2.340.216</b>
<b>Øvrige oplysninger</b>	30		

**Moderselskabets egenkapitalopgørelse**

Beløb i tDKK

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Værdire- gulering efter indre værdis metode</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital ved årets begyndelse	55.000	121.781	1.473.286	1.650.067
Forslag til årets resultatdisponering	0	7.094	105.710	112.804
Udbytte	0	-354.903	354.903	0
Valutakursregulering, udenlandske tilknyttede virksomheder	0	-12.343	188	-12.155
Værdiregulering	0	1.071	-190	881
Overførsel	0	237.300	-237.300	0
<b>Egenkapital ved årets slutning</b>	<b>55.000</b>	<b>0</b>	<b>1.696.597</b>	<b>1.751.597</b>



**Noter til moderselskabet**

Beløb i tDKK

**16: Personaleomkostninger**

Selskabet har i 2018 gennemsnitligt beskæftiget 621 medarbejdere (forrige år: 633 medarbejdere).

Heraf det samlede beløb til lønninger og vederlag mv:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lønninger	218.967	213.432
Pensioner	15.027	14.679
Andre udgifter til social sikring	4.050	4.185
	<b>238.044</b>	<b>232.296</b>
Vikarer	10.928	8.230
<b>Ialt</b>	<b>248.972</b>	<b>240.526</b>

*Heraf udbetalt til bestyrelse og direktion:*

Vederlag til bestyrelse	250	250
Vederlag til direktion	7.657	6.895
Tantieme til direktion	9.192	5.609
<b>Ialt</b>	<b>17.099</b>	<b>12.754</b>

**17: Finansielle indtægter**

Tilknyttede virksomheder	4.457	6.895
Øvrige	7.947	7.121
<b>Ialt</b>	<b>12.404</b>	<b>14.016</b>

**18: Finansielle omkostninger**

Tilknyttede virksomheder	226	3.484
Øvrige	4.726	1.862
<b>Ialt</b>	<b>4.952</b>	<b>5.346</b>

**19: Skat af årets resultat**

Aktuel skat	-24.556	-16.698
Skat tidligere år	-170	-13
Regulering udskudt skat	505	18
<b>Ialt</b>	<b>-24.221</b>	<b>-16.693</b>

## Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

	Hjemsted	Ejer- andel	Nomi- nelt	-----Andel af-----			
				Egen- kapital 2018	Egen- kapital 2017	Resultat 2018	Resultat 2017
<b>20: Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>							
A/S Daells Bolighus	Odense	100	10.000	25.728	27.715	-21.987	-25.774
Harald Fix A/S	Odense	100	500	468.297	642.510	132.171	122.256
<i>Jem &amp; Fix A/S</i>	<i>Vejle</i>						
<i>Jem &amp; Fix Norge AS</i>	<i>Norge</i>						
<i>KB Jem &amp; Fix</i>	<i>Sverige</i>	99		193.413	178.986	-14.340 *	-16.784
Harald Auto A/S	Odense	100	600	30.338	26.848	3.489	3.106
Harald 1 ApS	Odense	100	500	489	490	-1	1
<i>ApS KBUS 8 nr 2454</i>	<i>København</i>						
HN Research Holding A/S	Odense	100	1.000	1.294	1.289	5	9
<i>Harald Research A/S</i>	<i>Odense</i>						
Harald Glostrup Komplementar ApS	Odense	100	125	197	195	2	2
<i>K/S Harald Glostrup</i>	<i>Odense</i>	99		23.864	20.873	2.848	2.885
Harald Skåne I ApS	Odense	100	125	137	137	0	2
<i>K/S Harald Skåne I</i>	<i>Odense</i>	99		13.777	13.265	1.033	764
Harald Slagelse Komplementar ApS	Odense	100	125	163	161	2	3
<i>K/S Harald Slagelse</i>	<i>Odense</i>	99		9.837	7.159	2.535	2.391
Harald Gladsaxe Komplementar ApS	Odense	100	125	160	159	1	1
<i>K/S Harald Gladsaxe</i>	<i>Odense</i>	99		18.979	16.395	2.369	2.386
DACABO-HN Komplementar ApS	Odense	100	125	150	149	1	2
<i>K/S DACABO</i>	<i>Odense</i>	99		13.072	11.488	1.441	1.484
Harald Parat I Komplementar ApS	Odense	100	125	141	141	0	1
<i>K/S Harald Parat I</i>	<i>Odense</i>						
<i>HP Parat 1 ApS</i>	<i>Odense</i>						
KID-Holding A/S	København	100	500	-24.748	-17.144	-7.494	-6.296
<i>Lady &amp; Kid A/S</i>	<i>København</i>						
<i>DIVAN 6 ApS</i>	<i>København</i>						
<i>KIDH Parat 1 ApS</i>	<i>København</i>						
<i>KIDH Parat 11 ApS</i>	<i>København</i>						
<i>Reitsportzentrum Dienstl Gut GmbH</i>	<i>Østrig</i>						
<i>GIKI Holding ApS</i>	<i>København</i>						
<i>Bermstorff Slot ApS</i>	<i>Gentofte</i>						
DIVAN 6 ApS	København	72,55	91.687	71.917	71.515	401	413
Harald 2000 A/S	København	100	3.000	3.489	3.588	-93	-80
Ejby Industrivej 3-29 A/S	København	100	5.000	28.183	24.051	4.022	3.875
K/S Fraugde	Odense	99		37.657	35.027	2.417	2.495
Harald Parat 2 ApS	Odense	100	125	114	116	-2	-2
<i>Harald Parat 22 ApS</i>	<i>Odense</i>						
KB Harald Nyborg	Sverige	99,45		-35.955	45.841	-66.453 *	-24.199
AB Harald Nyborg	Sverige	100	tSEK 125	108	112	0	0
Harald Stress Holding ApS	Odense	100	290	-52	-47	-5	-5
<i>Harald Stress ApS</i>	<i>Odense</i>						
Danish Bottling Company A/S	Ikast-Brande	100	3.000	12.012	8.404	-16.441	-13.757
GIKI 2 Holding ApS	København	100	125	125	125	0	0
<b>Tilknyttede virksomheder ialt</b>				<b>892.886</b>	<b>1.119.548</b>	<b>25.921</b>	<b>55.179</b>
Skat afsat i moderselskabet						284	-1.856
<b>Medtaget i moderselskabets resultatopgørelse</b>						<b>26.205</b>	<b>53.323</b>
<b>Medtaget i moderselskabet under aktiver</b>				<b>953.641</b>	<b>1.186.739</b>		
<b>Modregnet i tilgodehavender</b>				<b>-60.755</b>	<b>-17.191</b>		
<b>Medtaget i moderselskabets resultatopgørelse:</b>							
Resultat i tilknyttede virksomheder (under finansielle anlægsaktiver)						7.094	43.131
Incl. I moderselskabets skat (medtaget under skat moderselskabet)						19.111	10.192
<b>Ialt</b>						<b>26.205</b>	<b>53.323</b>

\*) efter skatterefusion

**Noter til moderselskabet**

Beløb i tDKK

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>21: Forslag til resultatdisponering</b>		
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.094	43.131
Overført resultat	105.710	74.362
<b>Ialt</b>	<b>112.804</b>	<b>117.493</b>

**22: Særlige poster fra resultatopgørelsen**

Selskabet har modtaget DKK 10,9 mio. i forbindelse med vundne skattesager. Indtægten på DKK 6,7 mio. er indregnet under vareforbrug i resultatopgørelsen. Derudover er der indregnet DKK 4,2 mio. under finansielle indtægter.

Den samlede resultateffekt udgør DKK 10,9 mio.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>23: Materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Grunde og bygninger:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	117.827	110.151
Tilgang i årets løb	0	7.676
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>117.827</b>	<b>117.827</b>
Afskrivninger ved årets begyndelse	6.364	5.311
Årets afskrivninger	1.054	1.053
<b>Afskrivninger ved årets slutning</b>	<b>7.418</b>	<b>6.364</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>110.409</b>	<b>111.463</b>
<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	169.583	162.824
Tilgang i årets løb	6.903	13.232
Afgang i årets løb	-484	-6.473
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>176.002</b>	<b>169.583</b>

**Noter til moderselskabet**

Beløb i tDKK

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>23: Materielle anlægsaktiver (fortsat)</b>		
Afskrivninger ved årets begyndelse	100.016	86.917
Årets afskrivninger	18.478	17.933
Afskrivninger vedrørende afgang	-108	-4.834
<b>Afskrivninger ved årets slutning</b>	<b>118.386</b>	<b>100.016</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>57.616</b>	<b>69.567</b>
<i>Indretning af lejede lokaler:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	57.411	52.490
Tilgang i årets løb	5.203	6.564
Afgang i årets løb	0	-1.643
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>62.614</b>	<b>57.411</b>
Afskrivninger ved årets begyndelse	24.993	22.130
Årets afskrivninger	5.014	4.472
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.609
<b>Afskrivninger ved årets slutning</b>	<b>30.007</b>	<b>24.993</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>32.607</b>	<b>32.418</b>
<b>24: Finansielle anlægsaktiver</b>		
<i>Lejedepositum:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	19.681	19.180
Tilgang i årets løb	524	501
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>20.205</b>	<b>19.681</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>20.205</b>	<b>19.681</b>
<i>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:</i>		
Kostpris ved årets begyndelse	437.960	397.960
Tilgang i årets løb	40.000	40.000
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>477.960</b>	<b>437.960</b>

**Noter til moderselskabet**

Beløb i tDKK

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>24: Finansielle anlægsaktiver (fortsat)</b>		
Værdiregulering tidligere år	748.779	726.943
Værdiregulering i årets løb	-273.098	21.836
<b>Samlede værdireguleringer</b>	<b>475.681</b>	<b>748.779</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>953.641</b>	<b>1.186.739</b>

**25: Resterende/overskydende endnu ikke betalt/refunderet selskabsskat**

Saldo ved årets begyndelse	-3.059	7.958
Betalt i årets løb	43.056	16.629
Regulering tidligere år	-170	-13
Regulering tidligere år tilknyttede virksomheder	4	-2
Beregnet skat af årets resultat	-24.556	-16.698
Beregnet skat af årets resultat tilknyttede virksomheder	-6.225	-10.933
<b>Tilgode/skyldig ved årets slutning</b>	<b>9.050</b>	<b>-3.059</b>

**26: Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært husleje, forsikringer, serviceaftaler og reklame, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

**27: Selskabskapital**

Selskabskapitalen er fordelt således:

A-aktier (10 stemmer), 5.000 stk. à nom. 1.000 kr	5.000	5.000
B-aktier (1 stemme), 50.000 stk. à nom. 1.000 kr	50.000	50.000
<b>Ialt</b>	<b>55.000</b>	<b>55.000</b>

**28: Udskudt skat**

Saldo ved årets begyndelse	24.376	23.030
Årets regulering	-920	1.346
<b>Saldo ved årets slutning</b>	<b>23.456</b>	<b>24.376</b>

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver.

**Noter til moderselskabet**

Beløb i tDKK

	<u>Forfald over 5 år</u>	<u>Forfald 1-5 år</u>	<u>Forfald under 1 år</u>	<u>ialt 2018</u>	<u>ialt 2017</u>
<b>29: Gældsforpligtelser ialt</b>					
Realkreditinstitutter	41.092	15.319	1.536	57.947	59.476
Kreditinstitutter			46.030	46.030	3.670
Leverandører			84.494	84.494	104.692
Selskabsskat			0	0	3.059
Tilknyttede virksomheder			85.480	85.480	410.898
Anden gæld			89.510	89.510	83.978
<b>ialt</b>	<b>41.092</b>	<b>15.319</b>	<b>307.050</b>	<b>363.461</b>	
<b>Forrige år</b>	<b>45.328</b>	<b>12.620</b>	<b>607.825</b>		<b>665.773</b>

<u>2018</u>	<u>2017</u>
-------------	-------------

**30: Øvrige oplysninger**

Rembursforpligtelser	27.845	31.883
Garantiforpligtelse	43.832	26.436
Moderselskabets kautionsforpligtelser vedrørende tilknyttede virksomheder overstiger ikke ved regnskabsarets udløb	130.000	126.000
Ejerpantebrev, tinglyst i Harald Auto A/S' ejendom, er deponeret til sikkerhed for bankgæld	4.170	4.170

Selskabet har på balancedagen indgået aftaler og garantier, der dækker forskellige perioder frem til 2029.

	<u>-----ialt-----</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Antal lejemål		36	36
Årlig leje		87.277	85.796
Huslejeforpligtelser ud over 6 måneder		217.857	245.316

Selskabet har overfor udvalgte datterselskaber afgivet støtteerklæringer, hvori selskabet erklærer likviditetsmæssigt at ville støtte selskaberne indenfor rammerne af almindelig drift af selskaberne i regnskabsåret 2019 og de pr. 31. december 2018 kendte forpligtelser i øvrigt.

Selskabet har til fordel for kreditorer i Bernstorff Slot ApS, Reitsportzentrum Dienstl Gut GmbH, A/S Daells Bolighus, Danish Bottling Company A/S og KB Harald Nyborg afgivet tilbagetrædelseserklæringer vedrørende selskabets nettotilgodehavender hos de nævnte selskaber.

Beløbene udgør ialt tDKK 183.657 pr. balancedagen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske og udenlandske selskaber. Der er på nuværende tidspunkt usikkerhed vedrørende genbeskatningsforpligtelsernes størrelse, idet der eksisterer stor usikkerhed om de fremtidige situationer, der vedrører genbeskatningen.

## Noter til moderselskabet

Beløb i tDKK

### **30: Øvrige oplysninger (fortsat)**

#### **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, tDKK 61.249, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør tDKK 100.496.

#### **Nærtstående parter**

Omfattet af årsregnskabslovens § 98C, stk 5 i kraft af bestemmende indflydelse, Kurt Daell, 2920 Charlottenlund.

Udover mellemværender, der forrentes på markedsvilkår med Kurt Daell og selskaber, hvori Kurt Daell har bestemmende indflydelse, og lejeforpligtelser på markedsvilkår, er der ingen transaktioner med nærtstående parter.

## Noter hvortil der ikke henvises

### Generelt om regnskabspraksis, indregning og måling

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C, stor virksomhed.

For at lette overskueligheden er indføjet regnskabsposter og mellemtotaler, som ikke er angivet i årsregnskabslovens skemabestemmelser. Regnskabsposternes rækkefølge og tekstning er i forhold til årsregnskabslovens skemabestemmelser i et vist omfang tilpasset selskabets særlige karakter. Enkelte posters betegnelse er ændret i overensstemmelse med gængs erhvervsøkonomisk terminologi.

Indtægter og omkostninger periodeafgrænses som anført under de enkelte regnskabsposter.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser, hvis det afviger herfra, som beskrevet.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som eksisterede på balance-dagen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 tilgodehavender henholdsvis gældsforpligtelser. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og gældsforpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen.

Segmentoplysninger er ikke aktuelle for selskabet, der alene arbejder i ét segment.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet er udarbejdet ved sammenlægning af koncernvirksomhedernes regnskabsposter af ensartet indhold med efterfølgende eliminering af intern omsætning, renter mellemværender, kursregulering og intern avance samt interne aktiebesiddelser.

Årsrapporterne for koncernens selskaber er aflagt efter ensartede principper.

Koncernbalancen udviser koncernvirksomhedernes samlede regnskabsmæssige egenkapital på grundlag af den bogførte værdi af regnskabsposterne i de enkelte selskaber. Den nominelle værdi af moderselskabets aktiebesiddelse i tilknyttede virksomheder er modregnet i disse selskabers egenkapital, og forskellen mellem bogført og nominal værdi af aktiebesiddelserne er tillagt respektive fratrukket koncernens egenkapital.

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomheden.



## Noter

### **Koncernregnskabet (fortsat)**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivning på goodwill over 7 år afspejler efter ledelsens vurdering den økonomiske levetid for goodwill og er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Poster i fremmed valuta er i balancen omregnet efter statusdagens kurs.

## **RESULTATOPGØRELSEN**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til vareindkøb.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

## Noter

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret (periodeafgrænsningsprincippet).

### 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.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktiver-nes forventede brugstider

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	50%
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Aktiver med en anskaffelsværdi på under den skattemæssige grænse for småanskaffelser, udgiftsføres i anskaffelsesåret.

### Finansielle anlægsaktiver

Lejedefinitum indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på lejedefinitum.

Tilknyttede virksomheders regnskabsresultater er indarbejdet i moderselskabet's årsresultat, således at resultat og egenkapital er ens for moderselskab og koncern.

Tilknyttede virksomheder med negativ egenkapital samt et eventuelt tilgodehavende hos denne nedskrives med den negative værdi. Såfremt den negative værdi overstiger tilgodehavender indregnes det resterende beløb under gældsforpligtelser.

## Noter

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

er værdiansat til indkøbspris inklusive hjemtagelsesomkostninger. Heri er foretaget nedskrivning som følge af ukurans og langsom omsættelighed.

### Tilgodehavender

er efter individuel vurdering optaget til de værdier, som de skønnes at ville indbringe, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

er optaget til statusdagens kursværdi.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til den nominelle værdi.

### Skat og udskudt skat

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst i moderselskabet og de tilknyttede virksomheder, med hvem der er etableret sambeskatning, opføres som kortfristet gæld eller tilgodehavende, medens den resterende del opføres som udskudt skat under hensatte forpligtelser. Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver.

Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst foretager selskabet afskrivninger og hensættelser, der overstiger de regnskabsmæssige afskrivninger. Herved opstår der en forskel mellem de bogførte og skattemæssige værdier. I det omfang denne forskel forventes at komme til beskatning på et senere tidspunkt, er skatten heraf også afsat som udskudt skat.

## Noter

### **PENGESTRØMSOPGØRELSE**

viser selskabets 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**

opgøres som resultat af primær drift reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapital, samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

#### **Likvide beholdninger**

omfatter indestående/gæld i/til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ingen eller ubetydelig risiko for værdiændringer.