

ERHVERVSSTYRELSEN



## HALBERG HOTELS A/S

### ÅRSRAPPORT 2012/13

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 31/9 2013



Dirigent

# Indholdsfortegnelse

|   | <b>Side</b> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                              |             |
| Ledelsespåtegning .....                         | 1           |
| Den uafhængige revisors erklæringer .....       | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |             |
| Virksomhedsoplysninger .....                    | 3           |
| Hoved- og nøgletal .....                        | 4           |
| Årsberetning .....                              | 5           |
| <b>Årsregnskab 1. maj 2012 - 30. april 2013</b> |             |
| Anvendt regnskabspraksis .....                  | 6           |
| Resultatopgørelse .....                         | 11          |
| Balance .....                                   | 12          |
| Pengestrømsopgørelse .....                      | 14          |
| Noter .....                                     | 15          |

# Påtegninger

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2012/13 for Halberg Hotels A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig således, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 25. juni 2013

## Direktion

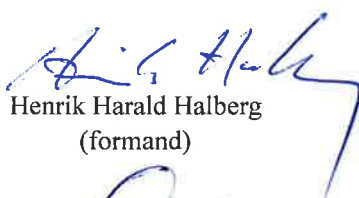


Tom Pelle Jensen




Jens Pave

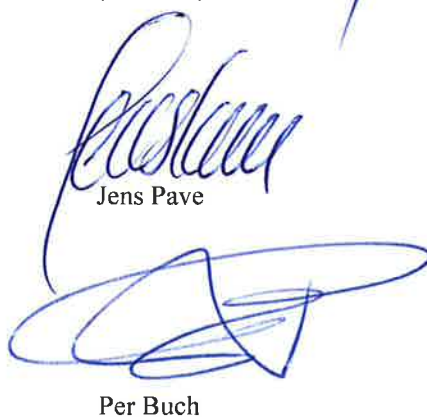
## Bestyrelse



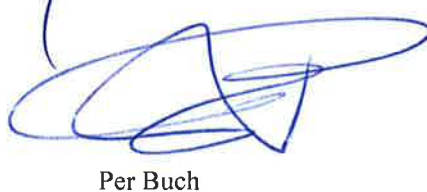
Henrik Harald Halberg  
(formand)



Lisbeth Halberg



Jens Pave



Per Buch



Mogens Stendrup

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Til kapitalejerne i Halberg Hotels A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Halberg Hotels A/S for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. april 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Svendborg, den 25. juni 2013

**REVISIONSFIRMAET EDELBO**  
STATSAUTORISERET REVISIONSVIRKSOMHED I/S

  
Jan Ole Edelbo  
statsaut. revisor

  
Ole Nielsen  
statsaut. revisor

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomhedens navn**

Halberg Hotels A/S  
Porthusvej 100  
5700 Svendborg

Telefon: 62 21 31 17

Telefax: 63 22 53 96

CVR.nr.: 82 55 07 12

Stiftet: 21. september 1977

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 1. maj - 30. april

**Bestyrelse**

Adm. direktør Henrik Harald Halberg (formand)  
Lisbeth Halberg  
Koncernøkonomidirektør Jens Pave  
Per Buch  
Mogens Stendrup

**Direktion**

Adm. direktør Tom Pelle Jensen  
Koncernøkonomidirektør Jens Pave

**Revisor**

Revisionsfirmaet Edelbo  
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed I/S  
"Kogtvedlund"  
Kogtvedparken 17  
5700 Svendborg

**Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes 3. september 2013, på virksomhedens adresse.

## Hoved- og nøgletal

|  | 2012/13<br>T.kr. | 2011/12<br>T.kr. | 2010/11<br>T.kr. | 2009/10<br>T.kr. | 2008/09<br>T.kr. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Resultatopgørelse</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| Bruttofortjeneste .....  | 10.001           | 9.012            | 9.695            | 9.337            | 3.160            |
| Resultat af primær drift .....                                     | 2.662            | 2.054            | 3.271            | 2.821            | 2.732            |
| Finansielle poster, netto .....                                    | -176             | -372             | -323             | -334             | -941             |
| Årets resultat .....   | 110              | -625             | 2.671            | 2.377            | 1.148            |
| <b>Balance</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| Balancesum .....   | 111.179          | 104.865          | 98.358           | 101.838          | 104.367          |
| Egenkapital .....  | 80.233           | 70.123           | 70.683           | 68.037           | 65.521           |
| <b>Pengestrømme</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Driftsaktivitet .....  | 3.995            | 2.373            | 4.531            | 5.323            | 3.903            |
| Investeringsaktivitet .....  | -9.182           | -10.958          | -72              | -2.072           | -11.905          |
| Heraf investering i immaterielle og materielle anlægsaktiver ..... | -215             | -718             | -610             | -2.072           | -1.166           |
| <b>Medarbejdere</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Gennemsnitligt antal ansatte                                       | 50               | 50               | 49               | 55               | 0                |
| <b>Nøgletal i %</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Afkastningsgrad .....  | 2,5%             | 2,0%             | 3,3%             | 2,7%             | 2,9%             |
| Egenkapitalandel .....   | 72,2%            | 66,9%            | 71,9%            | 66,8%            | 62,8%            |
| Forrentning af egenkapital .....                                   | 3,5%             | 2,9%             | 4,7%             | 4,2%             | 4,5%             |

Nøgletal fra 2009/10 til og med 2012/13 omfatter de fusionerede selskaber Halberg Hotels A/S og A/S Hotel Svendborg.

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

# Årsberetning

## Aktiviteter

Halberg Hotels A/S' hovedaktivitet er hotel-, kursus- og konference-, restaurationsvirksomhed samt anden hermed forbunden virksomhed.

## Udviklingen i regnskabsåret

Virksomhedens driftsresultat udviser et resultat på t.kr. 110.

Selskabets hotelaktiviteter er realiseret på et tilfredsstillende niveau, men årets resultat er belastet af underskud i datterselskabet Hotel Kronprinds Frederik A/S idet det, på grund af de fortsat dårlige konjunkturer i hotelbranchen, ikke er lykkedes at nedbringe underskuddet i dette selskab så hurtigt som forventet.

Der har ikke i regnskabsåret været særlige aktiviteter eller hændelser.

## Den forventede udvikling

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

Selskabets aktiviteter forventes i det kommende år at ligge på niveau med det netop afsluttede regnskabsår og i datterselskabet forventes stigende aktivitetsniveau således, at der forventes balance i driften. Koncernens samlede resultat forventes således væsentligt forbedret

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Halberg Hotels 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. Årsregnskabet for Halberg Halberg Hotels A/S og dets dattervirksomhed indgår i koncernregnskabet for Halberg A/S.

Der er ingen ændringer i forhold til sidste års regnskabspraksis.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af nettoomsætning med fradrag af vareforbrug, indirekte produktionsomkostninger og ændring i lagre.

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

Vareforbrug omfatter forbrug af varer og materialer, der er medgået ved omsætningen af de pågældende varer.

### Salgsomkostninger

I salgsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til årets gennemførte salgskampagner m.v., herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

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



# Anvendt regnskabspraksis

## 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.

## 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 administrationsselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske myndigheder.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, inventar og driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Bygninger .....                  | 50 år  |
| Inventar og driftsmateriel ..... | 3-5 år |

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel materielle som 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

## Finansielle anlægsaktiver

### Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

#### Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheder og associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

#### Balancen

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

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

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

#### Værdipapirer

Værdipapirer er værdiansat til kursværdien på balancedagen.

#### Varebeholdninger

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

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

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

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

# Anvendt regnskabspraksis

## 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 25 %.

## Gældsforpligtelser

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

## Likvider

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Nøgletal

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

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Afkastningsgrad</b>        | $\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$        |
| <b>Egenkapitalandel</b>       | $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$                     |
| <b>Egenkapitalforrentning</b> | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster m.v.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

## Resultatopgørelse for regnskabsåret

| Note   | 2012/13    | 2011/12    |
|--|------------|------------|
| <b>1 Bruttofortjeneste</b> .....                             | 10.000.796 | 8.866.923  |
| Salgsomkostninger .....                                      | -2.599.908 | -2.627.820 |
| Administrationsomkostninger .....                            | -4.739.074 | -4.184.791 |
| <b>Resultat før finansiering mv</b> .....                    | 2.661.814  | 2.054.312  |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder .....         | -1.976.017 | -2.373.217 |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....   | 323.707    | 685.706    |
| 2 Finansielle indtægter .....                                | 15.055     | 40.756     |
| 3 Finansielle udgifter .....                                 | -190.557   | -413.142   |
| <b>Resultat før skat</b> .....                               | 834.002    | -5.585     |
| 4 Skat af årets resultat .....                               | -723.945   | -619.447   |
| <b>Årets resultat</b> .....                                  | 110.057    | -625.032   |
| <b>Der af bestyrelsen foreslås fordelt således:</b>          |            |            |
| Udbytte .....  | 0          | 0          |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ..... | 0          | 0          |
| Overført til næste år .....                                  | 110.057    | -625.032   |
| <b>I alt disponeret</b> .....                                | 110.057    | -625.032   |

# Balance pr. 30. april 2013

## AKTIVER

| Note   | 30/4 2013                 | 30/4 2012                 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>ANLÆGSAKTIVER</b>                                       |                           |                           |
| <b>5 Materielle anlægsaktiver</b>                          |                           |                           |
| Grunde og bygninger .....                                  | 87.314.656                | 88.662.087                |
| Inventar og driftsmateriel .....                           | 694.962                   | 954.415                   |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse .....             | 48.370                    | 112.929                   |
|  | <u>88.057.988</u>         | <u>89.729.430</u>         |
| <b>6 Finansielle anlægsaktiver</b>                         |                           |                           |
| Kapitalandel i dattervirksomhed .....                      | 16.440.186                | 9.016.203                 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder .....             | 1.479.922                 | 1.589.426                 |
| Værdipapirer .....   | 144.547                   | 144.547                   |
|  | <u>18.064.655</u>         | <u>10.750.176</u>         |
| <b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b> .....                           | <u>106.122.643</u>        | <u>100.479.607</u>        |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>                                   |                           |                           |
| <b>Varebeholdninger</b> .....                              | <u>442.387</u>            | <u>457.062</u>            |
| <b>Tilgodehavender</b>                                     |                           |                           |
| Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser ..... | 2.708.179                 | 1.079.043                 |
| Andre tilgodehavender .....                                | 71.932                    | 53.847                    |
| Periodeafgrænsningsposter .....                            | 1.025.095                 | 1.987.923                 |
|  | <u>808.643</u>            | <u>807.372</u>            |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b> .....                       | <u>5.056.236</u>          | <u>4.385.248</u>          |
| <b>AKTIVER I ALT</b> .....                                 | <u><u>111.178.879</u></u> | <u><u>104.864.855</u></u> |

# Balance pr. 30. april 2013

## PASSIVER

| Note   | 30/4 2013          | 30/4 2012          |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>7 EGENKAPITAL</b>                               |                    |                    |
| 8 Aktiekapital .....                               | 38.000.000         | 37.600.000         |
| Opskrivningshænlæggelser .....                     | 355.508            | 355.508            |
| Overført resultat .....                            | 41.877.441         | 32.167.384         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret .....          | 0                  | 0                  |
| <b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>                     | <b>80.232.949</b>  | <b>70.122.892</b>  |
| <br><b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>                  |                    |                    |
| 9 Udskudt skat .....                               | 10.295.025         | 9.886.367          |
| <br><b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>         |                    |                    |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser .....     | 1.523.547          | 1.353.354          |
| Gæld, tilknyttede virksomheder .....               | 15.935.267         | 20.746.962         |
| 9 Selskabsskat .....                               | 315.064            | 200.521            |
| Anden gæld .....                                   | 2.797.557          | 2.475.288          |
| Periodeafgrænsningsposter .....                    | 79.470             | 79.470             |
| <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b> | <b>20.650.905</b>  | <b>24.855.595</b>  |
| <br><b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>          | <b>20.650.905</b>  | <b>24.855.595</b>  |
| <br><b>PASSIVER I ALT .....</b>                    | <b>111.178.879</b> | <b>104.864.855</b> |

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Eventualforpligtelser m.v.

12 Nærtstående parter

## Pengestrømsopgørelse 1. maj 2012 - 30. april 2013

| Note  | 2012/13           | 2011/12            |
|---|-------------------|--------------------|
| Årets resultat .....  | 110.057           | -625.032           |
| 13 Reguleringer .....   | 4.438.371         | 4.641.543          |
| 14 Ændring i driftskapital .....                                | -177.256          | -525.404           |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster .....</b>      | <b>4.371.172</b>  | <b>3.491.107</b>   |
| Regulering af renteindtægter og lignende indtægter .....        | 15.055            | 40.756             |
| Regulering af rentekomkostninger og lignende omkostninger ..... | -190.557          | -413.142           |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift .....</b>                     | <b>4.195.670</b>  | <b>3.118.721</b>   |
| Betalt selskabsskat .....                                       | -200.521          | -745.849           |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet .....</b>                   | <b>3.995.149</b>  | <b>2.372.872</b>   |
| Køb af materielle anlægsaktiver .....                           | -215.352          | -717.985           |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv .....                       | -9.645.000        | -11.389.420        |
| Salg af finansielle anlægsaktiver mv .....                      | 0                 | 461.356            |
| Udloddet fra kapitalandele i associerede virksomheder .....     | 712.814           | 687.648            |
| Difference primo kapitalandel .....                             | -34.602           | 0                  |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet .....</b>             | <b>-9.182.140</b> | <b>-10.958.401</b> |
| Kontant kapitalforhøjelse .....                                 | 10.000.000        | 0                  |
| Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder .....            | -4.811.695        | 8.061.859          |
| Betalt udbytteskat .....  | -43               | 0                  |
| Udloddet udbytte .....  | 0                 | 0                  |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet .....</b>            | <b>5.188.262</b>  | <b>8.061.859</b>   |
| <b>Ændring i likvider .....</b>                                 | <b>1.271</b>      | <b>-523.670</b>    |
| Likvider 1. maj 2012 .....                                      | 807.372           | 1.331.042          |
| <b>Likvider 30. april 2013 .....</b>                            | <b>808.643</b>    | <b>807.372</b>     |



# Noter til årsrapporten

## 1 Bruttofortjeneste

Ledelsen har med henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt at sammendrage posterne omsætning, og vareforbrug, herunder ændring i posten bruttofortjeneste.

| <b>Personaleudgifter</b>   | <b>2012/13</b> | <b>2011/12</b> |
|--|----------------|----------------|
| Bestyrelseshonorar .....   | 63.700         | 3.000          |
| Gager, lønninger og pensioner til medarbejdere .....               | 16.396.761     | 16.532.856     |
| Andre udgifter til social sikring inkl. arbejdsmarkedsbidrag ..... | 709.562        | 661.201        |
| Personaleudgifter i alt .....                                      | 17.170.023     | 17.197.057     |
| Virksomheden har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget .....      | 50             | 50             |

## Afskrivning på anlægsaktiver

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

|                         |           |           |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Bruttofortjeneste ..... | 1.886.795 | 1.962.199 |
|-------------------------|-----------|-----------|

## 2 Finansielle indtægter

|                                   |        |        |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Andre finansielle indtægter ..... | 15.055 | 40.756 |
|-----------------------------------|--------|--------|

## Noter til årsrapporten

|   | <b>2012/13</b>                 | <b>2011/12</b>                        |
|---|--------------------------------|---------------------------------------|
| <b>3 Finansielle udgifter</b>               |                                |                                       |
| Renter tilknyttede virksomheder .....       | 188.475                        | 387.538                               |
| Andre finansielle udgifter .....            | 2.082                          | 25.604                                |
|   | 190.557                        | 413.142                               |
|   | 190.557                        | 413.142                               |
| <b>4 Skat af årets resultat</b>             |                                |                                       |
| Skat af årets skattepligtige indkomst ..... | 315.107                        | 200.700                               |
| Regulering af tidligere års skat .....      | 181                            | 0                                     |
| Årets udskudte skat .....                   | 408.657                        | 418.746                               |
|   | 723.945                        | 619.446                               |
|   | 723.945                        | 619.446                               |
| <b>5 Materielle anlægsaktiver</b>           | <b>Grunde og<br/>bygninger</b> | <b>Inventar og<br/>driftsmaterial</b> |
| Anskaffelsessum 1. maj 2012 .....           | 130.018.080                    | 7.876.040                             |
| Årets tilgang .....                         | 180.132                        | 99.779                                |
| Årets afgang .....                          | 0                              | 0                                     |
|   | 130.198.212                    | 7.975.819                             |
|   | 130.198.212                    | 7.975.819                             |
| Afskrivninger 1. maj 2012 .....             | 41.355.993                     | 6.921.625                             |
| Afskrivninger på afhændede aktiver .....    | 0                              | 0                                     |
| Årets afskrivninger .....                   | 1.527.563                      | 359.232                               |
|   | 42.883.556                     | 7.280.857                             |
|   | 42.883.556                     | 7.280.857                             |
| Afskrivninger 30. april 2013 .....          | 42.883.556                     | 7.280.857                             |
|   | 42.883.556                     | 7.280.857                             |
|   | 42.883.556                     | 7.280.857                             |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2013 .....  | 87.314.656                     | 694.962                               |
|   | 87.314.656                     | 694.962                               |
|   | 87.314.656                     | 694.962                               |

## Noter til årsrapporten

| <b>6 Finansielle anlægsaktiver</b>         | <b>Kapitalandele<br/>tilknyttede<br/>virksomheder</b> | <b>Kapitalandele<br/>associerede<br/>virksomheder</b> | <b>Værdi-<br/>papirer</b> |
|--|---|---|---------------------------|
| Anskaffelsessum 1. maj 2012 .....          | 11.389.420  | 474.595   | 147.250                   |
| Årets tilgang .....                        | 9.400.000   | 245.000   | 0                         |
| Årets afgang .....                         | 0   | 0   | 0                         |
| <br>                                       |   |   |                           |
| Anskaffelsessum 30. april 2013 .....       | 20.789.420  | 719.595   | 147.250                   |
| <br>                                       |   |   |                           |
| Værdiregulering 1. maj 2012 .....          | -2.373.217  | 1.114.831   | -2.703                    |
| Udloddet resultat .....                    | 0   | -712.814  | 0                         |
| Korrektion af kapitalandel primo .....     | 0   | 34.603  | 0                         |
| Årets resultat .....                       | -1.976.017  | 323.707   | 0                         |
| <br>                                       |   |   |                           |
| Værdiregulering 30. april 2013 .....       | -4.349.234  | 760.327   | -2.703                    |
| <br>                                       |   |   |                           |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2013 ..... | 16.440.186  | 1.479.922   | 144.547                   |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

|  | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> | <u>Egenkapital<br/>datterselskaber</u> | <u>Moder-<br/>selskabets<br/>andel af årets<br/>resultat efter<br/>skat</u> | <u>Regnskabsmæs-<br/>sig værdi<br/>moderselskab<br/>pr. 30/04 2013</u> |
|--|-----------------|------------------|--|---|--|
| Hotel Kronprinds Frederik<br>A/S ..... | Fredericia      | 100,0%           | 16.440.186                             | -1.976.017  | 16.440.186   |
|  |                 |                  | 16.440.186                             | -1.976.017  | 16.440.186   |

## Noter til årsrapporten

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

|                             | Hjemsted  | Ejerandel | Egenkapital<br>datterselskaber | Moder-<br>selskabets<br>andel af årets<br>resultat efter<br>skat | Regnskabsmæs-<br>sig værdi<br>moderselskab<br>pr. 30/04 2013 |
|-----------------------------|-----------|-----------|--------------------------------|--|--|
| VS/HS Partnership I/S ..... | Svendborg | 35,0%     | 2.105.037                      | 528.430  | 736.763  |
| Haabet ApS .....            | Svendborg | 35,0%     | 181.273                        | 1.884  | 63.445   |
| Haabet K/S .....            | Svendborg | 35,0%     | 1.742.039                      | -206.607   | 679.714  |
|                             |           |           | 4.028.349                      | 323.707  | 1.479.922  |

### 7 Egenkapital

|   | Aktie-<br>kapital | Opskrivnings-<br>henlæggelse | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte |
|---|-------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Egenkapital 1. maj 2012 .....               | 37.600.000        | 355.508                      | 32.167.384           | 0                    |
| Opskrivningshenlæggelse dattervirksomhed .. | 0                 | -315.448                     | 0                    | 0                    |
| Kapitalforhøjelse .....                     | 1.000.000         | 0                            | 9.000.000            | 0                    |
| Korrektion fusion primo.....                | -600.000          | 0                            | 600.000              | 0                    |
| Årets resultat .....                        | 0                 | 0                            | 110.057              | 0                    |
| Betalt udbytte .....                        | 0                 | 0                            | 0                    | 0                    |
| Foreslået udbytte .....                     | 0                 | 0                            | 0                    | 0                    |
| Egenkapital 30. april 2013 .....            | 38.000.000        | 40.060                       | 41.877.441           | 0                    |

### 8 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

|                             | Stk.<br>størrelse | Nominel<br>værdi |
|-----------------------------|-------------------|------------------|
| 1 stk. A-aktier a kr. ....  | 4.000.000         | 4.000.000        |
| 1 stk. A-aktier a kr. ....  | 100.000           | 100.000          |
| 8 stk. A-aktier a kr. ....  | 20.000            | 160.000          |
| 3 stk. A-aktier a kr. ....  | 10.000            | 30.000           |
| 10 stk. A-aktier a kr. .... | 1.000             | 10.000           |
| 1 stk. A-aktier a kr. ....  | 3.000.000         | 3.000.000        |
| 1 stk. B-aktier a kr. ....  | 16.000.000        | 16.000.000       |
| 2 stk. B-aktier a kr. ....  | 137.500           | 275.000          |
| 1 stk. B-aktier a kr. ....  | 125.000           | 125.000          |
| 32 stk. B-aktier a kr. .... | 20.000            | 640.000          |
| 15 stk. B-aktier a kr. .... | 10.000            | 150.000          |
| 10 stk. B-aktier a kr. .... | 1.000             | 10.000           |
| 1 stk. B-aktier a kr. ....  | 12.000.000        | 12.000.000       |
| 1 stk. B-aktier a kr. ....  | 500.000           | 500.000          |
| 1 stk. B-aktier a kr. ....  | 1.000.000         | 1.000.000        |
|                             |                   | 38.000.000       |

## Noter til årsrapporten

| <b>9 Udskudt skat og selskabsskat</b> | <b>Udskudt<br/>skat</b> | <b>Selskabs-<br/>skat</b> |
|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Saldo 1. maj 2012 .....               | 9.886.368               | 200.521                   |
| Betalt udbytteskat .....              | 0                       | -43                       |
| Skat af årets resultat .....          | 408.657                 | 315.107                   |
| Betalt i året .....                   | 0                       | -200.521                  |
| <br>                                  |                         |                           |
| Saldo 30. april 2013 .....            | 10.295.025              | 315.064                   |

Den udskudte skat, der er beregnet med 25 %, påhviler primært på materielle anlægsaktiver, herunder ejerandele i kommanditselskaber.

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet nogen form for sikkerheder eller garantier.

### 11 Eventualforpligtelser m.v.

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

### 12 Nærtstående parter

#### Ejerforhold

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

Halberg A/S  
Porthusvej 100  
5700 Svendborg

Koncernårsrapporten for Halberg A/S kan rekvireres ved henvendelse til virksomheden.

## Noter til årsrapporten

| <b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>                    | <b>2012/13</b> | <b>2011/12</b> |
|--|----------------|----------------|
|  | <hr/>          | <hr/>          |
| Andre finansielle indtægter .....                                | -15.055        | -40.756        |
| Andre finansielle omkostninger .....                             | 190.557        | 413.142        |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder .....             | 1.976.017      | 2.373.217      |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....       | -323.707       | -685.706       |
| Afskrivninger på immaterielle- og materielle anlægsaktiver ..... | 1.886.795      | 1.962.199      |
| Ændring i udskudt skat .....                                     | 408.657        | 418.746        |
| Andre reguleringer .....   | 315.107        | 200.700        |
|  | <hr/>          | <hr/>          |
|  | 4.438.371      | 4.641.542      |
|  | <hr/> <hr/>    | <hr/> <hr/>    |
| <br><b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>     |                |                |
| Ændring i varebeholdninger .....                                 | 14.674         | -13.369        |
| Ændring i tilgodehavender .....                                  | -684.392       | 356.490        |
| Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser .....         | 170.193        | 535.935        |
| Ændring i kortfristet gæld i øvrigt .....                        | 322.269        | -1.404.460     |
|  | <hr/>          | <hr/>          |
|  | -177.256       | -525.404       |
|  | <hr/> <hr/>    | <hr/> <hr/>    |