



HARALD HALBERG HOLDING A/S

Porthusvej 100
5700 Svendborg
CVR.nr. 30523296

ÅRSRAPPORT 2015/16



Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 2/9 2016

Dirigent:

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Virksomhedsoplysninger	4
Koncerndiagram	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Årsberetning	7
Årsrapport 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Harald Halberg Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 1. juli 2016


Direktion



Henrik Harald Halberg

Bestyrelse


Lisbeth Halberg


Ann-Julie Grøstfeld Halberg


Henrik Harald Halberg


Lee-Emille Grøstfeld Halberg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Harald Halberg Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Harald Halberg Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 – 30. april 2016. Der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Udtalelse om ledelsesberetningen


Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Svendborg, den 1. juli 2016

REVISIONSFIRMAET EDELBO
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSKAB



Jan Ole Edelbo
statsaut. revisor



Ole Nielsen
statsaut. revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomhedens navn

Harald Halberg Holding A/S
Porthusvej 100
5700 Svendborg

Telefon: 62 21 31 17

Telefax: 63 22 53 96

CVR.nr.: 30 52 32 96

Stiftet: 5. september 2008

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Bestyrelse

Lisbeth Halberg
Adm. direktør Henrik Harald Halberg
Ann-Julie Grøsfjeld Halberg
Lee-Emilie Grøsfjeld Halberg

Direktion

Adm. direktør Henrik Harald Halberg

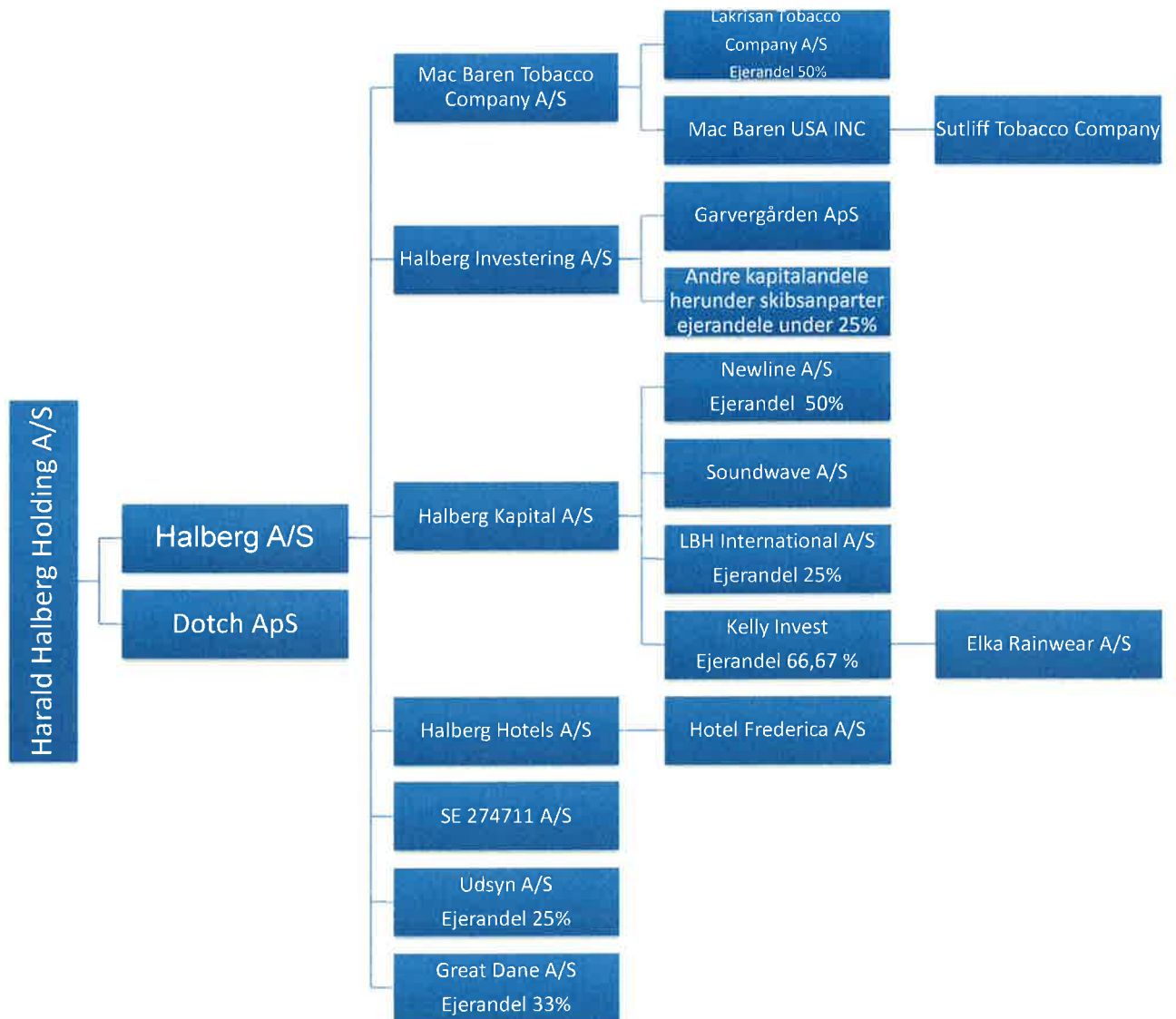
Revisor

Revisionsfirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 2. september 2016, på virksomhedens adresse.

Koncerndiagram



Hoved- og nøgletal for koncernen

	2015/16 T.kr.	2014/15 T.kr.	2013/14 T.kr.	2012/13 T.kr.	2011/12 T.kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	569.821	401.738	411.694	358.986	395.536
Bruttofortjeneste	182.662	126.683	120.423	99.125	105.305
Resultat før finansielle poster m.v.	53.835	21.100	29.990	18.343	30.889
Finansielle poster, netto	-35.627	25.538	25.966	28.337	10.615
Årets resultat	12.448	32.973	47.981	38.939	28.847
Balance					
Balancesum	1.524.588	1.173.210	1.109.848	1.079.017	1.071.856
Egenkapital	1.016.258	945.114	914.231	874.761	846.049
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	61.067	12.466	18.108	-15.913	27.535
Investeringsaktivitet	-475.964	20.604	-12.584	22.856	18.091
Heraf investering i materielle og finan- sielle anlægsaktiver	-475.964	20.604	-12.584	22.856	18.091
Finansieringsaktivitet	116.784	-6.219	-6.817	-6.047	-5.862
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medar- bejdere	268	239	249	216	226
Nøgletal i %					
Bruttomargin	32,1%	31,5%	29,3%	27,6%	26,6%
Overskudsgrad	9,4%	5,3%	7,3%	5,1%	7,8%
Afkastningsgrad	6,4%	3,5%	5,3%	3,4%	6,3%
Egenkapitalandel	66,7%	80,6%	82,4%	81,1%	78,9%
Forrentning af egen- kapital (årets resultat)	1,3%	3,5%	5,4%	4,5%	3,5%

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

Årsberetning

Aktiviteter

Harald Halberg Holding A/S er modervirksomheden til og ejer hele aktiekapitalen i Halberg A/S samt Dotch ApS.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Målet er at fremme en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder i ledelsen i koncernens centrale bestyrelse og ledelser i Halberg A/S og datterselskaber, mens sammensætningen af bestyrelse og ledelse i koncernens moderselskab Harald Halberg Holding A/S, som p.t. består af 3 kvinder og 1 mand i bestyrelsen og 1 mand i ledelsen, mere vil afspejle koncernens ejerskab.

Udviklingen i regnskabsåret

Virksomhedens driftsresultat udviser et overskud på t.kr. 12.448.

Årets resultat er tilfredsstillende. For nærmere redegørelse vedrørende datterselskabernes resultat henvises til årsberetningerne i Halberg A/S og Dotch ApS.

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

Den forventede udvikling

Resultaterne i Harald Halberg Holding A/S' datterselskaber forventes at være positive i det kommende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Harald Halberg Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Koncernen og moderselskabet har med virkning fra 1. maj 2015 førtidsimplementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Investeringsejendomme måles fremover til dagsværdi. Tidligere blev investeringsejendomme indregnet som materielle aktiver og blev derfor målt til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger, da drift og besigelse af investeringsejendomme ikke er koncernens hovedaktivitet. Ændringen er foretaget i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 2, så forskellen mellem den hidtidige renskabsmæssige værdi og dagsværdien ultimo er indregnet direkte på egnekapitalen, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden, Harald Halberg Holding A/S, samt tilknyttede virksomheder, hvori Harald Halberg Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelige, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolidering foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktion mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udignes med de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder. Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet - fortsat

Ved successive erhvervelser måles virksomhedens identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på seneste erhvervelses-tidspunkt. Forskelsbeløb, der knytter sig til tidligere anskaffelser, føres direkte på egenkapitalen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i periodeafgrænsningsposter under aktiver henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes som periodeafgrænsningsposter henholdsvis på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen.

Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløbet som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheders produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og udgifter indeholder renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Halberg-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud.

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærkerettigheder

Erhvervede varemærker og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerende afskrivninger. Erhvervede varemærker og patenter afskrives i takt med den forventede produktion over en 10 årig periode.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt inventar og driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver -fortsat

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

Ombygning af lejede lokaler	5 år
Bygninger	50 år
Tekniske anlæg og maskiner	5-10 år
Inventar og driftsmateriel	3-5 år

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i dattervirksomhedernes ekstraordinære poster indregnes under ekstraordinært resultat efter skat.

Balancen

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

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

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

Andre Finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver omfattende andre kapitalandele og værdipapirer samt langfristede tilgodehavender måles til dagsværdien på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at 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 nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien svarer sædvanligvis til børskursen

Egenkapital

Udbyttet, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Aktuel skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f. eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter finansielle poster m.v.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse for regnskabsåret

Note	Modervirksomheden		Koncernen	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
1 Nettoomsætning	0	0	569.820.797	401.737.505
Direkte omkostninger	0	0	-387.158.704	-275.054.825
Bruttofortjeneste	0	0	182.662.093	126.682.681
1 Salgs- og distributionsomkostninger	0	0	-74.325.574	-53.765.306
1 Administrationsomkostninger	-322.760	-217.035	-51.510.057	-52.485.572
Andre indtægter	0	0	987.185	1.146.825
Andre driftsudgifter	0	0	-3.978.712	-448.548
Resultat før finansielle poster m.v.	-322.760	-217.035	53.834.934	21.130.080
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	11.917.696	85.435.688	0	0
Resultat fra associerede virksomheder	0	0	-1.872.519	-1.248.467
Resultat af andre kapitalandele	0	0	146.028	1.980.013
Finansielle indtægter	1.018.457	1.016.017	23.849.399	57.733.871
Finansielle udgifter	-1.403	-5.517	-57.749.476	16.459.522
Resultat før skat	12.611.990	86.229.153	18.208.366	96.055.018
2 Skat af årets resultat	-164.129	-195.409	-4.422.906	-10.700.517
Årets resultat	12.447.862	86.033.744	13.785.460	85.354.502
Der af bestyrelsen foreslås fordelt således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	60.013.377	36.187.786	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.700.000	7.600.000	7.700.000	7.600.000
Overført til næste år	-55.265.515	42.245.958	6.085.460	77.754.502
Disponeret i alt	12.447.862	86.033.744	13.785.460	85.354.502

Balance pr. 30. april 2016

AKTIVER

Note	Modervirksomheden		Koncernen	
	30/4 - 2016	30/4 - 2015	30/4 - 2016	30/4 - 2015
ANLÆGSAKTIVER				
3 Immaterielle anlægsaktiver				
Varemærker	0	0	296.453.554	0
Koncern goodwill	0	0	17.723.353	0
Udviklingsomkostninger	0	0	0	0
	0	0	314.176.907	0
4 Materielle anlægsaktiver				
Grunde og bygninger	0	0	316.283.465	315.239.620
Tekniske anlæg og maskiner	0	0	39.009.149	41.457.036
Inventar og driftsmateriel	0	0	11.090.521	12.150.734
Anlæg under opbygning	0	0	47.346.690	2.067.130
Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	413.729.825	370.914.520
5 Finansielle anlægsaktiver				
Kapitalandele i dattervirksomheder	894.261.588	893.203.752	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	41.234.240	38.427.206
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	0	0	22.350.000	24.350.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	18.288.953	19.899.369
Andre tilgodehavender	0	0	2.012.399	2.305.299
Finansielle anlægsaktiver i alt	894.261.588	893.203.752	83.885.592	84.981.874
ANLÆGSAKTIVER I ALT	894.261.588	893.203.752	811.792.324	455.896.394
OMSÆTNINGSAKTIVER				
Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	0	0	143.030.128	96.098.698
Varer under fremstilling	0	0	12.279.626	10.658.849
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	0	70.413.876	40.846.118
Varebeholdninger i alt	0	0	225.723.630	147.603.665
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg	0	0	91.392.279	82.627.043
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	102.804.326	101.241.347	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	1.293.075	1.118.075
Andre tilgodehavender	-1.075	1.455	10.204.007	7.111.341
8 Tilgodehavende selskabsskat	2.002.255	3.706.536	6.611.716	0
Tilgodehavender i alt	104.805.506	104.949.338	109.501.077	90.856.459
Værdipapirer	0	0	351.145.902	385.296.774
Likvide beholdninger	3.397.418	73.421	26.425.475	100.054.641
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	108.202.924	105.022.759	712.796.084	723.811.539
AKTIVER I ALT	1.002.464.513	998.226.511	1.524.588.408	1.179.707.933

Balance pr. 30. april 2016

PASSIVER

Note	Modervirksomheden		Koncernen		
	30/4 - 2016	30/4 - 2015	30/4 - 2016	30/4 - 2015	
EGENKAPITAL					
6	Aktiekapital	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000
	Opskrivningshænlægelse	0	0	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	148.357.277	88.343.900	0	0
	Overført resultat	834.363.236	890.238.611	982.720.513	978.582.511
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.700.000	7.600.000	7.700.000	7.600.000
	Minoritetsinteresser	0	0	13.837.598	0
	EGENKAPITAL I ALT	1.002.420.513	998.182.511	1.016.258.111	998.182.511
HENSATTE FORPLIGTELSE					
7	Udskudt skat	0	0	28.030.870	23.913.430
	Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	557.977	474.771
	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	0	0	28.588.847	24.388.201
8 LANGFRISTET GÆLDSFORPLIGTELSE					
	Prioritetsgæld	0	0	83.557.936	13.342.887
	Gæld til virksomhedsdeltagere	0	0	18.659.935	18.659.935
	Anden langfristet gæld	0	0	15.495.049	609.400
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	-8.721.269	-1.820.670
	LANGFRISTET GÆLDSFORPLIG. I ALT	0	0	108.991.651	30.791.552
KORTFRISTET GÆLDSFORPLIGTELSE					
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	8.721.269	1.820.670
	Bankgæld	0	0	221.452.725	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	64.764.651	46.998.762
7	Selskabsskat	0	0	2.854.167	5.890.767
	Anden gæld	44.000	44.000	72.956.986	71.635.469
	KORTFRISTET GÆLDSFORPLIG. I ALT	44.000	44.000	370.749.799	126.345.669
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	44.000	44.000	479.741.450	157.137.221
	PASSIVER I ALT	1.002.464.513	998.226.511	1.524.588.408	1.179.707.933

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualforpligtelser m.v.

11 Finansielle instrumenter

12 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse for regnskabsåret

	Koncernen 2015/16	Koncernen 2014/15
Årets resultat	12.447.861	86.033.744
13 Reguleringer	105.765.001	-86.992.103
14 Ændring i driftskapital	-38.425.728	-20.791.101
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	79.787.135	-21.749.460
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	20.901.633	57.861.517
Reguleringer af rentekomkostninger og lignende omkostninger	-28.665.149	-5.638.006
Pengestrømme fra ordinær drift	72.023.619	30.474.051
Betalt selskabsskat	-10.956.573	-13.324.526
Pengestrømme fra driftsaktivitet	61.067.046	17.149.525
Køb af materielle anlægsaktiver	-55.711.003	-24.685.159
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-324.738.256	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-97.979.225	-142.439.525
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	38.122.678	164.796.114
Salg af materielle anlægsaktiver	1.341.750	515.211
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-438.964.056	-1.813.359
Tilbagebetaling af tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder	-1.206.230	4.665.149
Udbetalt udbytte	2.607.680	1.300.000
Optagelse af langfristet gæld	85.982.771	0
Betalt udbytte	-7.600.000	-7.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	79.784.221	-1.534.851
Ændring i likvide beholdninger	-298.112.789	13.801.315
Tilgang af likvider ved koncernetablering	3.030.897	0
Likvider primo	100.054.641	86.253.326
Likvider 30. april 2016	-195.027.251	100.054.641

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital - koncern

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Bevægelserne i egenkapitalen kan specificeres således:					
Egenkapital 1/5 2014	12.000.000	894.730.817	7.500.000	639.678	914.870.495
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder	0	5.417.950			5.417.950
Overtagelse af minoritetsinteressers andele	0	0	0	-1.318.920	-1.318.920
Betalt udbytte	0		-7.500.000	0	-7.500.000
Foreslået udbytte til aktionærer	0		7.600.000	0	7.600.000
Årets resultat	0	78.433.744		679.242	79.112.986
Egenkapital 1/5 2015	12.000.000	978.582.511	7.600.000	0	998.182.511
Korrektion egnekapital primo	0	837.852	0	0	837.852
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder	0	-1.447.712	0	0	-1.447.712
Overtagelse af minoritetsinteressers andele	0	0	0	15.175.197	15.175.197
Betalt udbytte	0	0	-7.600.000	0	-7.600.000
Foreslået udbytte til aktionærer	0	0	7.700.000	0	7.700.000
Årets resultat	0	4.747.861	0	-1.337.598	3.410.263
Egenkapital 30. april 2016	12.000.000	982.720.512	7.700.000	13.837.598	1.016.258.111

Egenkapital - moderselskab

	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Bevægelserne i egenkapitalen kan specificeres således:					
Egenkapital 1/5 2014	12.000.000	52.156.114	842.574.703	7.500.000	914.230.817
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	0	5.417.950	0	5.417.950
Betalt udbytte	0	0		-7.500.000	-7.500.000
Foreslået udbytte til aktionærer	0	0		7.600.000	7.600.000
Årets resultat	0	36.187.786	42.245.958		78.433.744
Egenkapital 1/5 2015	12.000.000	88.343.900	890.238.611	7.600.000	998.182.511
Korrektion egnekapital primo	0	0	837.852	0	837.852
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	0	-1.447.712	0	-1.447.712
Betalt udbytte	0	0	0	-7.600.000	-7.600.000
Foreslået udbytte til aktionærer	0	0	0	7.700.000	7.700.000
Årets resultat	0	60.013.377	-55.265.515	0	4.747.862
Egenkapital 30. april 2016	12.000.000	148.357.277	834.363.236	7.700.000	1.002.420.513

Noter til årsrapporten

	Modervirksomheden		Koncernen	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
1 Nettoomsætning				
Hjemmemarked	0	0	180.663.365	162.383.983
Export	0	0	389.157.432	239.353.522
	0	0	569.820.797	401.737.505

Selskabets ledelse har med henvisning til Årsregnskabslovens § 96 stk. 1 ikke foretaget yderligere fordeling af nettoomsætningen på forretningsmæssige eller geografiske segmenter, idet detaljerede oplysninger herom vurderes at være til skade for koncernen.

Personaleudgifter

Gager, lønninger og sociale ydelser til medarbejdere	0	0	98.646.292	82.977.755
Gager og pension til direktion	0	0	11.306.814	10.367.823
Pensioner	0	0	4.474.756	4.070.197
Bestyrelshonorar	0	0	844.400	900.700
Andre omkostninger til social sikring	0	0	919.999	862.545
Personaleudgifter i alt	0	0	116.192.261	99.179.020
Virksomheden har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget	0	0	268	237

Der har ikke været ansatte i moderselskabet i perioden 1. maj 2015 - 30. april 2016. Der er ikke udbetalt vederlag til direktionen og bestyrelse for disses funktioner i moderselskabet.

Afskrivning på anlægsaktiver

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

Bruttofortjeneste	0	0	43.437.773	13.504.974
Salgs- og distributionsomkostninger	0	0	1.939.586	1.000.309
Andre driftsudgifter	0	0	3.978.712	0
Administrationsomkostninger	0	0	1.025.710	1.204.193
	0	0	50.381.780	15.709.476

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Honorar vedrørende lovpligtig revision	43.750	45.000	1.215.888	1.743.290
Skattemæssig rådgivning	0	0	104.845	4.995
Andre ydelser	278.750	172.000	328.450	281.763
	322.500	217.000	1.649.183	2.030.048
Heraf honorar til RevisionsFirmaet Edelbo, statsautoriseret revisionspartnerselskab	322.500	217.000	992.713	815.976

Noter til årsrapporten

	Modervirksomheden		Koncernen	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	152.745	186.464	712.151	11.105.304
Regulering udskudt skat tidligere år	0	0	0	0
Årets regulering udskudt skat	0	0	3.699.297	-326.759
Regulering tidligere års skatter.....	11.384	8.945	11.460	-149.013
Betalt udenlandsk udbytteskat.....	0	0	0	0
	<u>164.129</u>	<u>195.409</u>	<u>4.422.907</u>	<u>10.629.532</u>

3 Immaterielle anlægsaktiver

Koncernen

	Varemærker og patenter	Koncern goodwill
Anskaffelsessum 1. maj 2015	0	0
Årets tilgang og forbedringer	324.738.256	21.702.065
Årets afgang	0	0
	<u>324.738.256</u>	<u>21.702.065</u>
Anskaffelsessum 30. april 2016	324.738.256	21.702.065
Afskrivninger 1. maj 2015	0	0
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	28.284.702	3.978.712
	<u>28.284.702</u>	<u>3.978.712</u>
Afskrivninger 30. april 2016	28.284.702	3.978.712
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	<u>296.453.554</u>	<u>17.723.353</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

Koncernen	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Inventar og driftsmateriel
Anskaffelsessum primo	414.667.451	80.923.782	54.652.171
Årets tilgang og forbedringer	612.601	4.864.019	4.946.101
Årets afgang	0	-37.020	-5.854.788
Anskaffelsessum 30. april 2016	415.280.052	85.750.780	53.743.484
Værdiregulering primo	15.947.664	0	0
Årets værdireguleringer	0	0	0
Værdiregulering 30. april 2016	15.947.664	0	0
Afskrivninger primo.....	111.626.247	39.102.629	41.599.396
Tilbageførte afskrivninger investeringsejendomme	-1.074.169	0	0
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-29.616	-5.004.009
Årets nedskrivninger	0	0	0
Årets afskrivninger	4.392.172	7.668.618	6.057.576
Afskrivninger 30. april 2016	114.944.250	46.741.631	42.652.963
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	316.283.465	39.009.149	11.090.521
Heraf indregnet som finansiel leasing.....	0	0	708.937
Anlæg under opbygning	0	47.346.690	0

5 Finansielle anlægsaktiver

Koncernen	Modervirksomheden		Ansvarlig lånekapital	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	Aktier i dattervirksomheder	Aktier i associerede virksomheder			
Anskaffelsessum primo	760.344.000	63.793.049	24.350.000	19.570.325	2.305.299
Årets tilgang	0	9.858.500	2.000.000	6.411.535	12.399
Årets afgang	0	-3.258.245	-4.000.000	-7.255.534	-305.299
Anskaffelsessum 30. april 2016	760.344.000	70.393.304	22.350.000	18.726.326	2.012.399
Værdireguleringer primo	132.859.752	-25.840.612	0	329.043	0
Årets resultat	11.917.696	-1.726.491	0	0	0
Modtaget udbytte	-10.250.000	-3.414.543	0	0	0
Årets værdireguleringer	-609.860	1.264.605	0	-766.416	0
Værdireguleringer 30. april 2016	133.917.588	-29.717.041	0	-437.373	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	894.261.588	40.676.263	22.350.000	18.288.953	2.012.399

Noter til årsrapporten

Aktier i dattervirksomheder omfatter følgende virksomheder:

Selskab	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital datterselskaber	Moder- selskabets andel af årets resultat efter skat	Regnskabsmæs- sig værdi moderselskab pr. 30/4 2016
Halberg A/S	Svendborg	100,0%	850.633.348	22.806.725	850.633.348
Dotch ApS	Svendborg	100,0%	43.628.241	-10.889.028	43.628.241
				11.917.696	894.261.588

Aktier i associerede virksomheder og andre kapitalandele omfatter følgende virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital selskab	Koncernens andel af årets resultat efter skat	Regnskabsmæs- sig værdi koncern pr. 30/4 2016
Associerede virksomheder:					
UDSYN A/S	Svendborg	25%	48.343.405	397.948	14.121.096
Marina 2 A/S	Svendborg	25%	8.986.000	-3.500	2.246.500
Great Dane A/S	Svendborg	33%	600.000	104.599	323.692
K/S Haabet	Svendborg	50%	1.375	-30.558	0
Komplementarselskabet Haabet ApS	Svendborg	50%	188.434	-360	0
Halmø ApS	Svendborg	33%	151.791	1.394	50.598
Newline A/S	Aalborg	50%	16.065.242	-1.941.466	6.569.979
Lakrisan Tobacco Company A/S	Svendborg	50%	10.471.075	1.985.013	5.235.538
LBH International A/S	Kerteminde	25%	11.870.381	-2.302.383	2.787.831
Underbalance i associeret virksomhed:					
K/S Halmø	Svendborg	33,3%	-1.673.928	-83.206	-557.977
				-1.872.519	30.777.256
Andre kapitalandele:					
P/R Stevns Enterprise	Svendborg	0	4.967.107	-30.334	674.941
P/R Lone Stevns	Svendborg	0	13.620.306	255.835	1.362.030
P/R Helle Stevns	Svendborg	0	16.716.653	262.055	1.671.665
Rederiet Stevns I/S	Svendborg	0	9.881.141	-202.276	1.962.123
Stevns Broker P/S	Svendborg	0	15.964.310	-130.353	2.874.647
Komplementaranpartsselskabet Stevns	Svendborg	0	41.860	-1.221	6.279
Ejendomsselskabet Pasopvej P/S	Svendborg	0	13.429.480	-7.053	1.342.948
Komplementaranpartsselskabet Pasopvej	Svendborg	0	43.740	-625	4.374
				146.028	9.899.007

Noter til årsrapporten

6 Aktiekapital

	Aktie- størrelse	Modervirksomheden	
		2015/16	2014/15
Aktiekapitalen består af:			
1 stk. A-aktier a	120.000	120.000	120.000
1 stk. A-aktier a	2.280.000	2.280.000	2.280.000
2 stk. B-aktier a	550.000	1.100.000	1.100.000
1 stk. C-aktier a	2.750.000	2.750.000	2.750.000
1 stk. C-aktier a	890.000	890.000	890.000
1 stk. D-aktier a	1.860.000	1.860.000	1.860.000
1 stk. D-aktier a	3.000.000	3.000.000	3.000.000
		12.000.000	12.000.000

7 Udskudt skat og selskabsskat

	Modervirksomheden		Koncernen	
	Udskudt skat	Selskabs- skat	Udskudt skat	Selskabs- skat
Saldo primo	0	-3.706.536	23.913.430	7.280.004
Tilgang i forbindelse med koncerndannelse.....	0	0	0	0
Skat af dagsværdiregulering afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
Udbytteskat vedrørende tidligere år.....	0	0	0	0
Skat af årets resultat	0	152.745	3.930.639	2.554.060
Betalt i året	0	1.551.536	0	-13.591.612
		-2.002.255	27.844.069	-3.757.548
Saldo 30. april 2015	0	-2.002.255	27.844.069	-3.757.548

Den udskudte skat, der er beregnet med 22 %, hviler på anlægsaktiver.

	Modervirksomheden		Koncernen	
	Udskudt indkomst	Udskudt skat	Udskudt indkomst	Udskudt skat
Materielle anlægsaktiver	0	0	143.587.908	31.439.606
Underskud til fremførsel	0	0	-15.494.579	-3.408.807
Hensat til tab debitorer	0	0	0	0
		0	128.093.329	28.030.794
Saldo 30. april 2015	0	0	128.093.329	28.030.794

Noter til årsrapporten

8 Langfristet gæld

Heraf forfalder t. kr. 46.211 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for Mac Baren Tobacco Company A/S' gæld for tobaksafgifter har Halberg A/S givet sikkerhed i værdipapirer med t.kr. 28.551.

Til sikkerhed for Halberg Koncernens bankengagement med Sydbank A/S er der pantsat værdipapirer i sikkerhedsdepot med pålydende kursværdi pr. 30/4 2016 på t.kr. 156.770.

Til sikkerhed for prioritetsgæld t.kr. 85.113 er der af Hotel Fredericia A/S, Halberg Hotels A/S og Garvergården A/S afgivet pant i grunde og bygninger.

Halberg Investering A/S har afgivet proratarisk selvskyldnerkaution for K/S Halmø og Stevns Broker P/S engagement med pengeinstitut. Herudover har selskabet afgivet tabskaution vedrørende bankengagementer i P/R Lone Stevns og P/R Helle Stevns.

Halberg Investering A/S hæfter som interessent i Rederiet Stevns I/S solidarisk for interessentskabets forpligtelser.

Halberg A/S har stillet kaution for alt mellemværende med Danske Bank for følgende selskaber: Trio Port Ejendomme II ApS, Grønneløkken Ejendomme ApS, Markedspladsen Ejendomme ApS, Udviklingselskabet Faaborg ApS.

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

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i Kelly Invest A/S, t.kr. 17.655, er der givet pant i aktier i datterselskab Elka Rainwear A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør t.kr. 71.173.

Kelly Invest A/S har stillet kaution for mellemværende mellem Elka Rainwear A/S' og dennes primære pengesinstitut.

10 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med koncernens øvrige selskaber. Som modervirksomhed hæfter Harald Halberg Holding A/S ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelsesbeløb ændres.

I koncernens amerikanske datterselskab udgør husleje forpligtigelser pr. 30. april 2016 t.usd. 958. Heraf forfalder t.usd. 234 til betaling i regnskabsåret 2016/17.

11 Finansielle instrumenter

Koncernen anvender valutaterminsforretninger som led i almindelig sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner.

Noter til årsrapporten

12 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses virksomheder i Harald Halberg Holding-koncernen, virksomhedens bestyrelse og ledelse samt virksomheder uden for Harald Halberg Holding-koncernen, der tegnes af medlemmer af ledelsen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke væsentlige uafsluttede transaktioner med nærtstående parter udover ovenstående.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i virksomhedens aktionærfortegnelse:

Henrik Harald Halberg Degnomosen 18 5700 Svendborg	Lisbeth Halberg Frederiksberg Alle 45 2. tv, 1820 Frederiksberg C	Ole Einer Halberg Lysbroparken 33, st 8600 Silkeborg
Ann-Julie Grøsfjeld Halberg Bakkegårdsvej 5 C 3060 Espergærde	Lee-Emilie Grøsfjeld Halberg Grønnegade 41, 1. 1107 København K	

	Koncernen	
	2015/16	2014/15
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Andre finansielle indtægter	-23.457.533	-81.494.758
Andre finansielle udgifter	56.329.549	6.227.541
Årets resultat associerede virksomhed	0	0
Afskrivning anlægsaktiver	50.421.414	15.078.278
Kursregulering værdipapirer	14.506.860	-35.061.019
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-520.128	-149.251
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-2.777	254.239
Kursregulering ansvarlig lån og valuta	481.107	-2.895.725
Ændring i udskudt skat	3.730.772	1.180.851
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomhedernes resultat	1.337.598	-679.242
Andre reguleringer	2.938.140	10.546.982
	<u>105.765.001</u>	<u>-86.992.103</u>

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring tilgodehavender	-3.988.223	-6.998.267
Ændring andre tilgodehavender	-3.121.544	6.999.538
Ændring i varebeholdninger	-49.016.622	-12.241.791
Ændring i langfristet gæld	-2.015.626	-1.383.791
Ændring øvrig kortfristet gæld	18.520.333	-6.626.203
	<u>-38.425.728</u>	<u>-20.791.101</u>