



HALBERG A/S
Porthusvej 100
5700 Svendborg
CVR.nr. 34076510

ÅRSRAPPORT
2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 29 2016

Dirigent:

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Virksomhedsoplysninger	3
Koncerndiagram	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Årsrapport 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Halberg 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 koncernens 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



Per Buch

Direktion



Jarl Michael Rigner Freiesleben

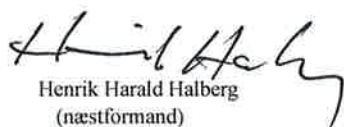


Jens Pave

Bestyrelse



Henning Van
(formand)



Henrik Harald Halberg
(næstformand)



Georg Gundersen



Lisbeth Halberg



Martin Lippert

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Halberg A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Halberg 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Svendborg, den 1. juli 2016

REVISIONSFIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB



Jan Ole Edelbo
statsaut. revisor



Morten Pedersen
statsaut. revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomhedens navn

Halberg A/S
Porthusvej 100
5700 Svendborg

Telefon: 62 21 31 17
Telefax: 63 22 53 96

CVR.nr.: 34 07 65 10
Stiftet: 28. december 1971
Hjemsted: Svendborg
Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Bestyrelse

Direktør Hemming Van (formand)
Adm. direktør Henrik Harald Halberg (næstformand)
Lisbeth Halberg
Tobaksfabrikat Georg Gundersen
Direktør Martin Lippert

Direktion

Adm. direktør Per Buch
Direktør Jarl Michael Rigner Freiesleben
Koncernøkonomidirektør Jens Pave

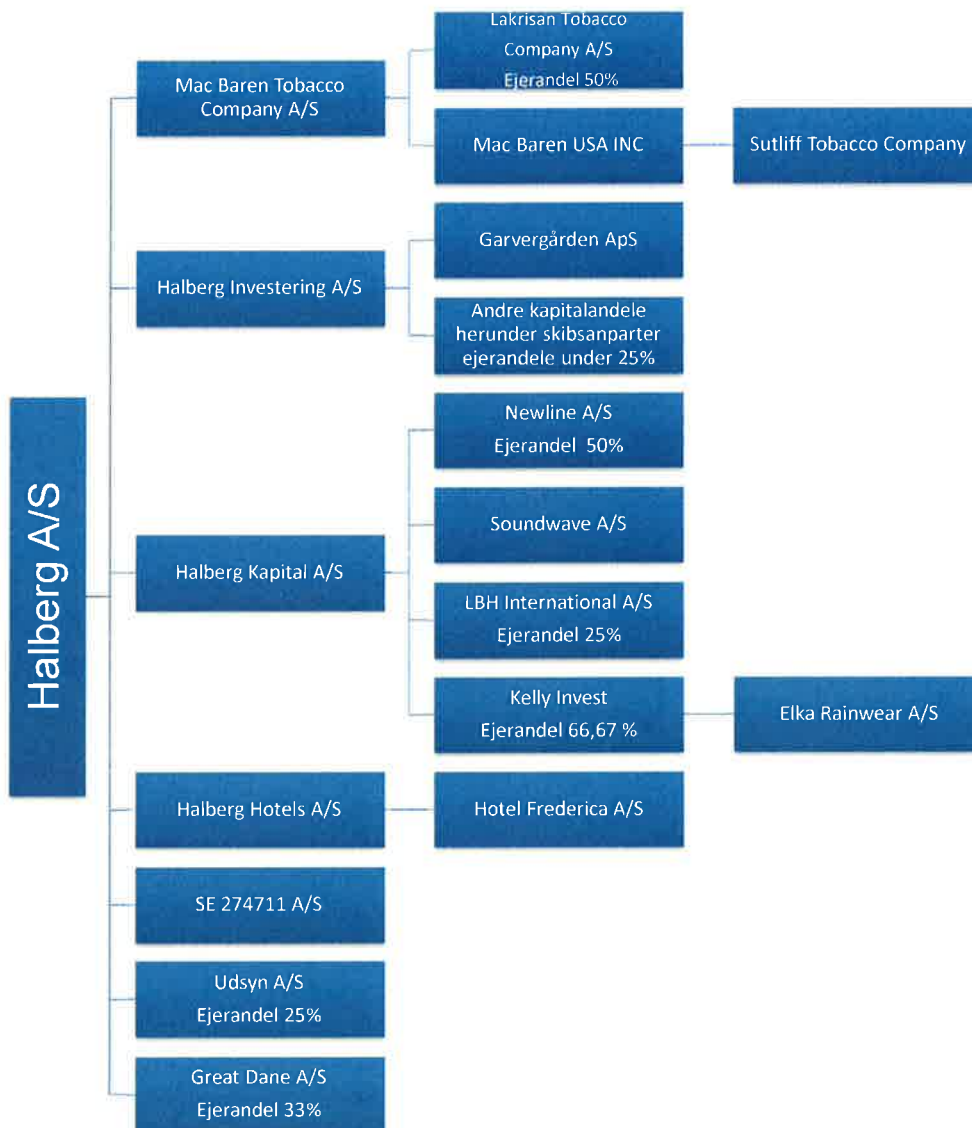
Revisor

Revisionsfirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

Generalforsamling

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

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	T.kr.	T.kr.	T.kr.	T.kr.	T.kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	569.821	401.738	411.694	358.986	395.536
Bruttofortjeneste	182.662	126.683	120.423	99.125	101.117
Resultat før finansielle poster m.v.	54.400	21.559	30.429	18.518	31.150
Finansielle poster, netto	-23.153	38.042	16.011	20.597	8.730
Årets resultat	22.807	49.903	38.883	29.397	27.632
Balance					
Balancesum	1.381.348	1.033.747	990.704	973.852	1.070.061
Egenkapital	864.471	838.686	793.705	765.933	747.664
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	58.063	18.082	18.069	-18.394	26.481
Investeringsaktivitet	-473.588	-1.600	-11.086	124.463	19.930
Heraf investering i materielle og finansielle anlægsaktiv	-473.588	-1.600	-11.070	124.463	-172.673
Finansieringsaktivitet	114.944	-314	-8.161	-105.249	-6.638
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	268	239	249	216	227
Nøgletal i %					
Bruttomargin	32,1%	31,5%	29,3%	27,6%	25,6%
Overskudsgrad	9,5%	5,4%	7,4%	5,2%	7,9%
Afkastningsgrad	6,5%	3,6%	5,3%	3,4%	6,4%
Egenkapitalandel	62,6%	81,1%	79,9%	78,6%	69,9%
Forrentning af egenkapital (årets resultat)	2,7%	6,1%	5,0%	3,9%	3,7%

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

Årsberetning

Halberg A/S er modervirksomhed til og ejer hele aktiekapitalen i Mac Baren Tobacco Company A/S, Halberg Hotels A/S, Halberg Investering A/S, Halberg Kapital A/S, SE 274711 A/S.

Herudover ejer selskabet 25% af Udsyn A/S. Dette selskab beskæftiger sig med køb, salg og udvikling af ejendomme samt har en portefølje af ejendomme i Danmark og Tyskland.

Udover aktiebesiddelsen i dattervirksomheder og associerede virksomheder, består modervirksomhedens virksomhed i investerings- og finansieringsvirksomhed samt besiddelse og drift af fast ejendom, som primært er udlejet til dattervirksomhederne.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Koncernen har som politik, at begge køn skal have lige mulighed for karriere og valg til ledelsesposter, under hensyntagen til de respektive kandidaters kvalifikationer til varetagelse af det ledige hverv og koncernens interesser.

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 mere vil afspejle koncernens ejerskab.

I Halberg A/S består bestyrelsen af 4 mænd og 1 kvinde og direktionen af 3 mænd. Målet er at antallet af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og direktionen øges med 1 i hvert ledelsesorgan inden 2025.

I koncernens datterselskaber udgøres ledergruppen af ca. 25% kvinder og 75% mænd. Målet er at øge antallet af det underrepræsenterede køn til 33% inden 2025

Udviklingen i regnskabsåret

Koncernens driftsresultat udviser et resultat før skat og minoritetsinteresser på t.kr. 32.321 (sidste år t.kr. 59.600). Efter skat og minoritetsinteresser andrager årets resultat t.kr. 23.689 mod sidste års resultat t.kr. 49.903.

Årets resultat dækker over et tilfredsstillende resultat i dattervirksomheder på t.kr. 34.471 (sidste år t.kr. 24.479) og et resultat i associerede virksomheder på t.kr. 499 (sidste år t. kr. 82) samt et utilfredsstillende resultat af virksomhedens investeringsvirksomhed på t.kr. -14.087 (sidste år t.kr. 30.731).

Mac Baren Tobacco Company A/S med datterselskabet Mac Baren USA Inc. har i året realiseret et tilfredsstillende resultat på t.kr. 29.561 mod sidste år t.kr. 21.846 .

Året har budt på skelsættende begivenheder i selskabet. Først og fremmest med gennemførelsen af selskabets hidtil største akkvisition af en række brands indenfor pipe- og finskåret tobak, som blev gennemført pr. 1. september 2015. Denne akkvisition har i regnskabsåret øget omsætningen med ca. 66 mio.kr. og forventes på årsbasis at medføre en øget omsætning på ca. 100 mio.kr., ligesom selskabets driftsindtjening forbedres.

Akkvisitionen vil styrke selskabets position i især Frankrig, Spanien og Italien, men omfatter også en lang række andre markeder. Som følge af akkvisitionen er der foretaget en række investeringer i bygninger og maskiner, primært for at øge kapaciteten, men også kvalitet og effektivitet øges med de foretagne investeringer.

En anden skelsættende begivenhed er gennemførelsen af EU's nye tobaksdirektiv, kaldet TPD2. Direktivet, der blev vedtaget i november 2015 til ikrafttrædelse 20. maj 2016, har givet en række udfordringer, da hverken EU systemet eller flertallet af de enkelte medlemslande har kunnet leve op til de meget korte tidsfrister fra vedtagelsen til ikrafttrædelsen. Implementeringen af direktivet har nødvendiggjort redesign af samtlige emballager. Der er for selskabets vedkommende tale om flere tusinde emballager og ombygning af eksisterende maskiner, således at nye emballageformater kan håndteres. Der er tale om ikke ubetydelige omkostninger til design, repro m.v. samt kassation af gamle emballager. Disse omkostninger er afholdt i regnskabsåret.

Halberg Investering A/S, beskæftiger sig med besiddelse og drift af fast ejendom samt skibsinvesteringer. Det lavere resultat (t.kr. 1.706) i forhold til sidste år (t.kr. 5.453) skyldes primært tomgang i nogle af selskabets ejendomme og at der, i modsætning til sidste år, ikke er realiseret avance ved salg af tonnage. Virksomheden forventer en fortsat stabil udvikling og indtjening. Selskabet er i gang med ombygning og udlejning af ledige lokaler, og der forventes lejeindtægter herfra i slutningen af det kommende regnskabsår.

Årsberetning

Halberg Kapital A/S har i regnskabsåret foretaget 1 ny investering i Elka Rainwear A/S, således at virksomheden nu består af Newline A/S (50%), LBH International A/S (25%), Elka Rainwear A/S (66,67%) samt Soundwave (85%), der er under afvikling.

Halberg Kapital A/S har realiseret et negativt resultat, som væsentligst kan henføres til Newline og LBH International, mens Elka Rainwear genererer et tilfredsstillende positivt resultat. Der er igangsat tiltag i både Newline og LBH International for at vende udviklingen, og det forventes at begge virksomheder vil generere positive resultater i det kommende regnskabsår.

Aktivitetsniveauet i selskabet er tilfredsstillende, og der forventes kun nye investeringer, såfremt der byder sig attraktive muligheder.

Hotelaktiviteterne har realiseret et resultat på t.kr. 3.942 (sidste år t.kr. 3.535). De forbedrede resultater er et resultat af at hotelbranchen de seneste år har vist positive takter. Der er således ved at komme gang i kursus- og konferencemarkedet igen, ligesom leisure markedet også er i fremgang. Det forbedrede marked har betydet, at selskabet har igangsat en tilbygning på 41 værelser på Hotel Fredericia, således at den stigende efterspørgsel kan imødekommes. Tilbygningen forventes at stå færdig primo 2017.

Selskabets aktie- og obligationsinvesteringer har i indeværende regnskabsår givet et utilfredsstillende resultat på t.kr. -14.087. Et resultat af turbulente markeder, der løbende rammes af negative nyheder som f.eks. faldende priser på olie og andre råvarer, ligesom det kniber med at få gang i væksten på trods af diverse nationalbankers likviditetstilførsel til markederne og reduktion af renterne. Med de meget lave renteniveauer har obligationsmarkedet heller ikke kunnet leve op til sidste års afkast, og også virksomhedsobligationer er negativt påvirket af aktiemarkedene. Selskabet har fortsat øget eksponering i aktier, idet de fremadrettede afkast på obligationer p.t. er meget lave og forbundet med stor risiko, såfremt renten som forventet vil vise en stigende trend.

Koncernens datterselskaber har, på grund af det høje investeringsniveau, en væsentlig større renterisiko end tidligere år. En del af den optagne gæld er med fast rente i en længere periode, og en del er til markedsrente. En stigning i renteniveauet på 1% forventes således at påvirke resultatet negativt med ca. t.kr. 2.500.

Udsving i valutakurser påvirker koncernens resultatopgørelse og balance. Koncernens væsentligste indtægter afregnes i DKK og EUR. Med den i Danmark førte valutakurspolitik i forhold til EUR sammenholdt med omsætningen og køb i EUR, skønnes denne valuta i øjeblikket ikke at udgøre væsentlige ricisi.

Som følge heraf hidrører valutaeksponeringen i al væsentlighed fra salg af færdigvarer og køb af råvarer i USD, samt investering i udenlandske kapitalandele og udbytte heraf. Valutapositioner i USD afdækkes ad hoc ud fra en forretningsmæssig vurdering.

Koncernens aktiviteter er godkendte i forhold til den gældende miljølovgivning, og den løbende kontrol af virksomhedernes emissioner har ikke givet anledning til påtale.

Koncernen har ingen nedskrevet overordnet CSR-politik.

Selskabet foretager efter dets karakter ingen forskningsvirksomhed, men datterselskaberne arbejder løbende med udvikling af nye produkter og markeder.

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

Koncernens fremtidige indtjening vil være meget påvirket af udviklingen, på de finansielle markeder og af dattervirksomhedernes indtjening. På trods af en positiv udvikling i regnskabsåret som følge af tilkøb, må det på længere sigt forventes, at udviklingen i omsætningen i koncernens tobaksrelaterede datterselskaber vil følge den generelt negative udvikling på tobaksmarkedene. Omvendt vil andre aktiviteter, herunder tilkøb af virksomheder vedrørende koncernens private equity aktiviteter, påvirke omsætningen positivt.

Koncernens øvrige datterselskaber forventes at have en positiv udvikling. De finansielle indtægter forventes at følge markedsudviklingen og har således i de første måneder af regnskabsåret 2016/17 givet et mindre positivt resultat.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Halberg 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:

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

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- 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 materielle og finansielle 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, Halberg A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Halberg 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 udlignes 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.

Ved successive erhvervelser måles virksomhedens identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på seneste erhvervelsestidspunkt. 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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressers forholds-mæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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. Resulterer 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.

Resulterer 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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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 og associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings 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 anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen - fortsat

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet 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.

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 effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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 %.

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelser. 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 samt 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.

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	6.895.427	6.729.901	569.820.797	401.737.505
Direkte omkostninger	-2.202.845	-2.229.831	-387.158.704	-275.054.825
Bruttofortjeneste	4.692.582	4.500.070	182.662.093	126.682.681
3 Salgs- og distributionsomkostninger	0	0	-74.325.574	-53.765.306
1 Administrationsomkostninger	-6.988.873	-6.527.396	-50.945.148	-52.056.799
Andre indtægter	254.050	0	987.185	1.146.825
Andre driftsudgifter	0	0	-3.978.712	-448.548
Resultat før finansielle poster m.v.	-2.042.241	-2.027.326	54.399.844	21.558.853
7/8 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	33.591.254	24.479.322	0	0
7/8 Resultat fra associerede virksomheder	499.047	82.683	-1.872.519	-1.248.467
7/8 Resultat af andre kapitalandele	0	0	146.028	1.980.013
4 Finansielle indtægter	17.216.778	44.913.111	19.782.836	53.902.732
4 Finansielle udgifter	-30.807.387	-12.917.026	-41.209.340	-16.592.768
Resultat før skat	18.457.451	54.530.764	31.246.849	59.600.362
5 Skat af årets resultat	4.349.273	-4.627.893	-7.102.526	-10.376.733
Årets resultat	22.806.724	49.902.871	24.144.323	49.223.630
Der af bestyrelsen foreslås fordelt således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	28.465.301	8.562.005	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.400.000	10.250.000	10.400.000	10.250.000
Overført til næste år	-16.058.577	31.090.866	13.744.323	38.973.630
Disponeret i alt	22.806.724	49.902.871	24.144.323	49.223.630

Balance pr. 30. april 2016

AKTIVER

Note	Modervirksomheden		Koncernen		
	30/4 - 2016	30/4 - 2015	30/4 - 2016	30/4 - 2015	
ANLÆGSAKTIVER					
Immaterielle anlægsaktiver					
6	Varemærkerettigheder	0	0	296.453.554	0
6	Koncern goodwill	0	0	17.723.353	
		0	0	314.176.907	0
7 Materielle anlægsaktiver					
	Grunde og bygninger	22.702.494	23.344.889	316.283.465	315.239.620
	Tekniske anlæg og maskiner	0	0	39.009.149	41.457.036
	Inventar og driftsmateriel	2.803.720	2.103.884	11.090.521	12.150.734
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	13.455.692	8.400	47.346.690	2.067.130
	Materielle anlægsaktiver i alt	38.961.906	25.457.173	413.729.825	370.914.520
8 Finansielle anlægsaktiver					
8	Kapitalandele i dattervirksomheder	300.461.735	271.442.638	0	0
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	16.691.288	12.304.944	41.234.240	38.427.206
	Ansvarlig lånekapital associerede virksomheder	20.350.000	24.350.000	22.350.000	24.350.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele	18.049.502	19.692.479	18.288.953	19.899.369
	Andre tilgodehavender	2.012.399	2.305.299	2.012.399	2.305.299
	Finansielle anlægsaktiver i alt	357.564.924	330.095.360	83.885.592	84.981.874
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	396.526.830	355.552.533	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 af varer og tjenesteydelser	139.849	31.169	91.392.279	82.627.043
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	372.516.735	249.243.792	0	0
	Tilgodehavende hos moderselskab	0	541.965	0	541.965
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	1.293.075	1.118.075
	Andre tilgodehavender	1.542.949	1.097.129	10.205.082	7.109.886
10	Selskabsskat	5.683.669	0	0	0
10	Udskudt skatteaktiv	0	0	6.611.716	1.338.619
	Tilgodehavender i alt	379.883.202	250.914.055	109.502.152	92.735.588
	Værdipapirer	211.550.874	233.538.646	211.550.874	233.538.646
	Likvide beholdninger	3.152.391	75.380.427	22.779.275	98.876.351
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	594.586.467	559.833.128	569.555.931	572.754.250
	AKTIVER I ALT	991.113.297	915.385.661	1.381.348.255	1.028.650.644

Balance pr. 30. april 2016

PASSIVER

Note	Modervirksomheden		Koncernen	
	30/4 - 2016	30/4 - 2015	30/4 - 2016	30/4 - 2015
EGENKAPITAL				
9 Aktiekapital	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	79.426.325	51.570.883	0	0
Overført resultat	748.807.023	764.865.601	828.233.349	816.436.480
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.400.000	10.250.000	10.400.000	10.250.000
Minoritetsinteresser	0	0	13.837.598	0
EGENKAPITAL I ALT	850.633.349	838.686.484	864.470.947	838.686.480
HENSATTE FORPLIGTELSER				
10 Udskudt skat	2.759.323	2.635.624	31.262.215	27.322.238
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	557.977	474.771
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	2.759.323	2.635.624	31.820.192	27.797.009
11 LANGFRISTET GÆLDSFORPLIGTELSER				
Prioritetsgæld	0	0	83.557.936	13.342.887
Gæld til virksomhedsdeltagere	18.659.935	18.659.935	18.659.935	18.659.935
Anden langfristet gæld	495.049	609.400	15.495.049	609.400
Kortfristet del af langfristet gæld	-105.908	-105.908	-8.721.269	-1.820.670
LANGFRISTET GÆLDSFORPLIG. I ALT	19.049.076	19.163.427	108.991.651	30.791.552
KORTFRISTET GÆLDSFORPLIGTELSER				
Kortfristet del af langfristet gæld	105.908	105.908	8.721.269	1.820.670
Bankgæld	29.356.561	0	221.452.725	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	64.764.651	46.998.762
10 Selskabsskat	0	4.302.060	8.188.584	11.202.864
Gæld til tilknyttede virksomheder	35.264.560	0	0	0
Gæld til moderselskabet	267.607	0	267.607	0
Anden gæld	53.676.913	50.492.158	72.670.629	71.353.307
KORTFRISTET GÆLDSFORPLIG. I ALT	118.671.549	54.900.126	376.065.465	131.375.603
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	137.720.625	74.063.553	485.057.116	162.167.155
PASSIVER I ALT	991.113.297	915.385.661	1.381.348.255	1.028.650.644

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13 Eventualforpligtelser m.v.

14 Finansielle instrumenter

15 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016

	Koncernen 2015/16	Koncernen 2014/15
Årets resultat	22.806.725	49.902.872
16 Reguleringer	81.443.010	-15.345.842
17 Ændring i driftskapital	-38.432.449	-18.948.689
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	65.817.285	15.608.341
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	16.835.070	20.978.088
Reguleringer af rentekomkostninger og lignende omkostninger	-12.125.013	-5.638.006
Pengestrømme fra ordinær drift	70.527.342	30.948.423
Betalt selskabsskat	-12.464.102	-11.968.515
Pengestrømme fra driftsaktivitet	58.063.240	18.979.908
Køb af materielle anlægsaktiver	-55.711.003	-24.685.159
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-324.738.256	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-77.983.930	-130.437.450
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	20.503.706	153.007.720
Salg af materielle anlægsaktiver	1.341.750	515.212
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-436.587.733	-1.599.677
Tilbagebetaling af tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder	-396.658	4.283.279
Optagelse af langfristet gæld	85.982.771	0
Udbetalt udbytte	2.607.680	1.300.000
Betalt udbytte	-10.250.000	-10.150.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	77.943.793	-4.566.721
Ændring i likvide beholdninger	-300.580.699	12.813.510
Tilgang af likvider ved koncernetablering	3.030.897	0
Likvider 1. maj 2015	98.876.351	86.062.841
Likvider 30. april 2016	-198.673.450	98.876.351

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

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital koncern

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. maj 2014	12.000.000	771.554.658	10.150.000	639.678	794.344.336
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	4.775.895	0		4.775.895
Overtagelse af minoritetsinteressers andele	0	0	0	-1.318.920	-1.318.920
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder	0	453.055	0	0	453.055
Betalt udbytte	0		-10.150.000	0	-10.150.000
Foreslået udbytte til aktionær	0		10.250.000	0	10.250.000
Overført via resultatdisponering	0	39.652.872	0	679.242	40.332.114
Egenkapital 1. maj 2015	12.000.000	816.436.480	10.250.000	0	838.686.480
Korrektion egenkapital primo	0	837.852	0	0	837.852
Årets værdiregulering sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	-1.910.009	0	0	-1.910.009
Overtagelse af minoritetsinteressers andele	0	0	0	15.175.197	15.175.197
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder	0	462.301	0	0	462.301
Betalt udbytte	0	0	-10.250.000	0	-10.250.000
Foreslået udbytte til aktionær	0	0	10.400.000	0	10.400.000
Overført via resultatdisponering	0	12.406.725	0	-1.337.598	11.069.126
Egenkapital 30. april 2016	12.000.000	828.233.348	10.400.000	13.837.598	864.470.947

Egenkapital moderselskab

	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2014	12.000.000	37.779.928	733.774.735	10.150.000	793.704.663
Egenkapital bevægelser i dattervirksomheder	0	5.228.950			5.228.950
Betalt udbytte	0			-10.150.000	-10.150.000
Foreslået udbytte til aktionær	0			10.250.000	10.250.000
Årets resultat	0	8.562.005	31.090.866	0	39.652.871
Egenkapital 1. maj 2015	12.000.000	51.570.883	764.865.601	10.250.000	838.686.484
Egenkapital bevægelser i dattervirksomheder	0	-609.860		0	-609.860
Betalt udbytte	0	0	0	-10.250.000	-10.250.000
Foreslået udbytte til aktionær	0	0	0	10.400.000	10.400.000
Årets resultat	0	28.465.301	-16.058.577	0	12.406.724
Egenkapital 30. april 2016	12.000.000	79.426.325	748.807.023	10.400.000	850.633.349

Noter til årsrapporten

	Modervirksomheden		Koncernen	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
1 Nettoomsætning				
Hjemmemarked	6.895.427	6.729.901	180.663.365	162.383.983
Eksport	0	0	389.157.432	239.353.522
	<u>6.895.427</u>	<u>6.729.901</u>	<u>569.820.797</u>	<u>401.737.505</u>

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.

2 Personaleudgifter

Gager, lønninger og sociale ydelser til medarbejdere	9.171.066	8.401.229	98.646.292	82.977.755
Gager og pension til direktion	7.275.879	6.593.638	11.306.814	10.367.823
Pensioner	247.505	187.794	4.474.756	4.070.197
Bestyrelseshonorar	292.100	342.150	844.400	900.700
Andre omkostninger til social sikring	173.715	176.716	919.999	862.545
	<u>17.160.265</u>	<u>15.701.527</u>	<u>116.192.261</u>	<u>99.179.020</u>
Virksomheden har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget	26	23	268	237

3 Afskrivning på anlægsaktiver

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

Bruttofortjeneste	642.394	642.394	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	1.025.710	1.204.193	1.025.710	1.204.193
	<u>1.668.104</u>	<u>1.846.587</u>	<u>50.381.780</u>	<u>15.709.476</u>

4 Finansielle indtægter/udgifter

I moderselskabets finansielle indtægter indgår renteindtægter fra tilknyttede virksomheder med tkr. 3.202.

I moderselskabets finansielle udgifter indgår renteudgifter til tilknyttede virksomheder med tkr. 262.

5 Skat af årets resultat

Skat af årets skattepligtige indkomst	-4.473.046	4.694.150	3.580.617	10.918.847
Regulering tidligere års skatter	74	-71.092	75	-86.974
Årets regulering udskudt skat	123.699	4.835	3.521.835	-455.133
	<u>-4.349.273</u>	<u>4.627.893</u>	<u>7.102.527</u>	<u>10.376.733</u>

Noter til årsrapporten

6 Immaterielle anlægsaktiver Koncernen	Varemærke- rettigheder	Koncern goodwill
Anskaffelsessum 1. maj 2015	0	0
Årets tilgang og forbedringer	324.738.256	21.702.065
Årets afgang	0	0
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
Afskrivninger 30. april 2016	28.284.702	3.978.712
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	296.453.554	17.723.353
7 Materielle anlægsaktiver Modervirksomheden	Grunde og bygninger	Inventar og drifts- materiel
Anskaffelsessum 1. maj 2015	62.933.287	9.824.841
Årets tilgang og forbedringer	0	1.755.251
Årets afgang	0	-761.084
Anskaffelsessum 30. april 2016	62.933.287	10.819.008
Afskrivninger 1. maj 2015	39.588.399	7.720.957
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-731.379
Årets afskrivninger	642.394	1.025.710
Afskrivninger 30. april 2016	40.230.793	8.015.288
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	22.702.494	2.803.720
Heraf indregnet som finansiel leasing	0	441.052
Anlægsaktiver under opførelse	13.455.692	0

Noter til årsrapporten

Materielle anlægsaktiver Koncernen	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Inventar og og drifts- materiel
Anskaffelsessum 1. maj 2015	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 1. maj 2015	15.947.664	0	0
Årets værdireguleringer	0	0	0
Værdiregulering 30. april 2016	15.947.664	0	0
Afskrivninger 1. maj 2015	111.626.247	39.102.629	41.599.396
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-29.616	-5.004.009
Tilbageførte afskrivninger investeringsejendomme	-1.074.169		
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
Anlægsaktiver under udførelse	0	47.346.690	0

Noter til årsrapporten

8 Finansielle anlægsaktiver - moderselskabet

	Aktier i dattervirk- somheder	Aktier i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Ansvarlig lånekapital	Andre tilgode- havender
Anskaffelsessum 1. maj 2015	195.651.707	36.525.000	19.339.084	24.350.000	2.305.299
Årets tilgang	0	5.550.000	6.411.535	0	12.399
Årets afgang	0	0	-7.255.534	-4.000.000	-305.299
Anskaffelsessum 30. april 2016	195.651.707	42.075.000	18.495.085	20.350.000	2.012.399
Værdireguleringer 1. maj 2015	75.790.931	-24.220.056	353.395	0	0
Årets resultat	33.591.254	499.047	0	0	0
Modtaget udbytte og udlodninger	-3.500.000	-2.125.000	0	0	0
Årets værdireguleringer	-1.072.157	462.297	-798.978	0	0
Værdireguleringer 30. april 2016	104.810.028	-25.383.712	-445.583	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	300.461.735	16.691.288	18.049.502	20.350.000	2.012.399

8 Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder - moderselskabet

Aktier i dattervirksomheder omfatter følgende virksomheder:

Selskab	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital datterselskaber	Moder- selskabets andel af årets resultat før skat	Regnskabsmæs- sig værdi moderselskab pr. 30/4 2016
Mac Baren Tobacco Company A/S	Svendborg	100,0%	115.441.691	29.620.762	115.441.691
Halberg Hotels A/S	Svendborg	100,0%	88.809.393	3.941.714	88.809.393
Halberg Investering A/S	Svendborg	100,0%	85.414.675	1.705.713	85.414.675
Halberg Kapital A/S	Svendborg	100,0%	10.215.682	-1.687.283	10.215.682
SE 274711 A/S	Svendborg	100,0%	2.060.227	10.348	2.060.227
Urealiserede koncerninterne fortjenester				0	-1.479.932
				33.591.254	300.461.735

Aktier i associerede virksomheder omfatter følgende virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital datterselskaber	Moder- selskabets andel af årets resultat efter skat	Regnskabsmæs- sig værdi moderselskab pr. 30/4 2016
UDSYN A/S	Svendborg	25,0%	1.000.000	397.948	14.121.096
Marina 2 A/S	Svendborg	25,0%	500.000	-3.500	2.246.500
Great Dane A/S	Svendborg	33,3%	600.000	104.599	323.692
				499.047	16.691.288

Noter til årsrapporten

8 Finansielle anlægsaktiver - Koncernen

	Aktier i associerede virksomheder og andre kapitalandele	Andre værdi- papirer	Ansvarlig lånekapital	Andre tilgode- havender
Anskaffelsessum 1. maj 2015	63.793.049	19.570.325	24.350.000	2.305.299
Årets tilgang	9.858.500	6.411.535	2.000.000	12.399
Årets afgang	-3.258.245	-7.255.534	-4.000.000	-305.299
Anskaffelsessum 30. april 2016	70.393.304	18.726.326	22.350.000	2.012.399
Værdireguleringer 1. maj 2015	-25.840.612	329.043	0	0
Årets resultat	-1.726.491	0	0	0
Modtaget udbytte og udlodninger	-3.414.543	0	0	0
Årets værdireguleringer	1.264.605	-766.416	0	0
Værdireguleringer 30. april 2016	-29.717.041	-437.373	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	40.676.263	18.288.953	22.350.000	2.012.399

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	25,0%	48.343.405	397.948	14.121.096
Marina 2 A/S	Svendborg	25,0%	8.986.000	-3.500	2.246.500
Great Dane A/S	Svendborg	33,0%	600.000	104.599	323.692
K/S Haabet	Svendborg	50,0%	1.375	-30.558	0
Komplementarselskabet Haabet ApS	Svendborg	50,0%	188.434	-360	0
Halmø ApS	Svendborg	33,3%	151.791	1.394	50.598
Newline A/S	Aalborg	50,0%	16.065.242	-1.941.466	6.569.979
Lakrisan Tobacco Company A/S	Svendborg	50,0%	10.471.075	1.985.013	5.235.538
LBH International A/S	Kerteminde	25,0%	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	15,0%	4.967.107	-30.334	674.941
P/R Lone Stevns	Svendborg	10,0%	13.620.306	255.835	1.362.030
P/R Helle Stevns	Svendborg	10,0%	16.716.653	262.055	1.671.665
Rederiet Stevns I/S	Svendborg	16,0%	9.881.141	-202.276	1.962.123
Stevns Broker P/S	Svendborg	15,0%	15.964.310	-130.353	2.874.647
Komplementaranpartsselskabet Stevns	Svendborg	15,0%	41.860	-1.221	6.279
Ejendomsselskabet Pasopvej P/S	Svendborg	10,0%	13.429.480	-7.053	1.342.948
Komplementaranpartsselskabet Pasopvej	Svendborg	10,0%	43.740	-625	4.374
				146.028	9.899.007

Noter til årsrapporten

9 Aktiekapital

	Aktie- størrelse	Modervirksomheden	
		2015/16	2014/15
Aktiekapitalen består af:			
12.000 stk. aktier a kr.	1.000	12.000.000	12.000.000

10 Udskudt skat og selskabsskat

	Modervirksomheden		Koncernen	
	Udskudt skat	Selskabs- skat	Udskudt skat	Selskabs- skat
Saldo 1. maj 2015	2.635.624	4.302.060	27.322.238	11.253.482
Tilgang i forbindelse med køb af datterselskab.....	0	0	186.800	0
Skat af dagsværdiregulering afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
Skat af årets resultat	123.699	-4.473.046	3.753.177	2.401.315
Betalt i året	0	-5.512.683	0	-12.077.929
Saldo 30. april 2016	2.759.323	-5.683.669	31.262.215	1.576.868

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

	Modervirksomheden		Koncernen	
	Udskudt indkomst	Udskudt skat	Udskudt indkomst	Udskudt skat
Materielle anlægsaktiver	12.542.406	2.759.322	144.210.757	31.439.606
Hensat til tab på debitorer	0	0	0	0
Saldo 30. april 2016	12.542.406	2.759.322	144.210.757	31.439.603

11 Langfristet gæld

Heraf forfalder for koncernen t. kr. 46.211 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.
Heraf forfalder for moderselskabet t. kr. 0 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

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.

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.

Moderselskab:

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.

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.

Noter til årsrapporten

13 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Harald Halberg Holding A/S samt koncernens øvrige sambeskattede selskaber. Som dattervirksomhed hæfter Halberg A/S ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatnings kredsen for danske selskabsskatter. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kilde-skatter 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.

14 Finansielle instrumenter

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

15 Nærtstående parter

Halberg A/S' nærtstående part er Harald Halberg Holding A/S, Porthusvej 100, 5700 Svendborg, som besidder hele aktiekapitalen i selskabet og derved har bestemmende indflydelse.

Halberg A/S indgår i koncernregnskabet for Harald Halberg Holding A/S.

Den bestemmende indflydelse i Harald Halberg Holding A/S besiddes af Halberg familien, Svendborg.

Ejerforhold

Følgende aktionær er noteret i virksomhedens aktionærfortegnelse som ejende hele aktiekapitalen:

Harald Halberg Holding A/S
Porthusvej 100
5700 Svendborg

	Koncernen	
	2015/16	2014/15
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Andre finansielle indtægter	-19.423.532	-44.594.676
Andre finansielle udgifter	39.789.413	6.227.541
Årets resultat associerede virksomhed	1.726.491	-731.546
Afskrivning anlægsaktiver	50.421.414	15.078.278
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-520.128	-149.251
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-2.777	254.239
Intern avance moder- og datterselskab på statusdagen	0	0
Kursregulering ansvarlig lån og valuta	481.107	-2.895.725
Ændring i udskudt skat	3.553.310	1.052.477
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomhedernes resultat	1.337.598	-679.242
Andre reguleringer	4.080.115	11.092.063
	81.443.010	-15.345.842
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring tilgodehavender	-3.988.223	-6.998.267
Ændring andre tilgodehavender	-1.928.119	6.458.366
Ændring i varebeholdninger	-49.016.622	-12.241.791
Ændring i langfristet gæld	-2.015.625	-1.383.791
Ændring øvrig kortfristet gæld	18.516.140	-4.783.206
	-38.432.449	-18.948.689