

Vestre Ringgade 61  
Aarhus N

Hovedgaden 34  
Ronde


Østeralle 8  
Ebeltoft

**Djurs Sommerland A/S**

**Randersvej 17  
8581 Nimtofte**

**ÅRSRAPPORT  
2017/18**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 11/12 2018

  
Dirigent

Medlem af:

**CVR-nr. 10 10 14 41**



TGS Global  
The business network  
for global entrepreneurs



RevisorGruppen Danmark  
Et dansk revisornetværk

Statsautoriseret  
revisionspartnerselskab

CVR 38 75 16 46

## Indholdsfortegnelse

### Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

### Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8

### Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 for Djurs Sommerland A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nimtofte, den 30/11 2018

### Direktion

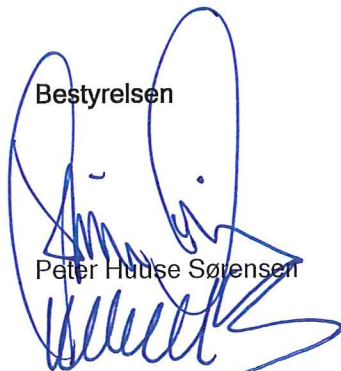


Michael B. Nielsen



Henrik B. Nielsen

### Bestyrelsen



Peter Huse Sørensen

Michael B. Nielsen



Henning Kovsted

Henrik B. Nielsen



Kirsten Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Djurs Sommerland A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Djurs Sommerland A/S for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ebeltoft, den 30/11 2018

Kovsted & Skovgård  
Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 38751646



René Ferrer Ruiz  
statsautoriseret revisor  
MNE nr.: mne33710

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Djurs Sommerland A/S Randersvej 17 8581 Nimtofte
	Telefon: 86 39 84 00 Telefax: 86 39 84 30
	CVR-nr: 10 10 14 41 Stiftet: 19. december 1985 Hjemsted: Syddjurs Kommune Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Bestyrelse</b>	Peter Huuse Sørensen, formand Henning Kovsted Kirsten Nielsen Michael B. Nielsen Henrik B. Nielsen
<b>Direktion</b>	Michael B. Nielsen Henrik B. Nielsen
<b>Pengeinstitut</b>	Sparekassen Kronjylland Tronholmen 1 8960 Randers SØ
<b>Advokat</b>	Ret&Råd Advokater Grønbæk & Huuse Rådhusstorvet 4 8900 Randers C
<b>Revisor</b>	Kovsted & Skovgård Statsautoriseret revisionspartnerselskab Østeralle 8 8400 Ebeltoft

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i at drive forlystelsespark.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

### Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opnåede i regnskabsåret 2017/18 et overskud på tkr. 23.472 efter skat, hvilket vurderes som acceptabelt.

Sidste års resultat var påvirket af modtaget erstatning. Når der ses bort herfra er de to års resultater på samme niveau.

Årets resultat er mindre end forventningerne angivet i sidste års årsrapport.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabet arbejder på lang sigt med udvikling af parken. Der er således lagt en langsigtet investeringsstrategi. Det er ledelsens opfattelse, at denne strategi vil sikre en stabil tilstrømning af gæster og skabe en fortsat positiv udvikling i selskabet.

Det er ledelsens forventning, at der vil ske en positiv udvikling i resultatet for det kommende år.

### Selskabets videnressourcer

Selskabets videnressourcer udgøres af ledelsen, medarbejdere samt samarbejdspartnere.

### Særlige forretningsmæssige og finansielle risici

#### *Forretningsmæssige risici*

Selskabet har ikke særlige kreditrisici, idet størstedelen af indtægterne betales kontant.

#### *Finansielle risici*

Selskabets indtægter og udgifter afregnes primært i DKK, sekundært i EURO, hvorfor resultat, pengestrømme og egenkapital ikke i særlig grad påvirkes af kurs- og renteutvikling.

Virksomhedens rentebærende gæld udgør, ca. t.kr. 79.051, hvoraf ca. t.kr. 39.051 er variabelt forrentet.

### Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf

Selskabet vurderer løbende parkens påvirkning af det eksterne miljø, ligesom dette kan have betydning for valg af nye aktiviteter.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet arbejder til stadighed på udvikling af nye aktiviteter samt at forbedre og effektivisere eksisterende aktiviteter.

**HOVED- OG NØGLETAL**

	2017/18 kr. 1000	2016/17 kr. 1000	2015/16 kr. 1000	2014/15 kr. 1000	2013/14 kr. 1000
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af ordinær drift	32.496	41.988	53.863	31.942	29.541
Resultat af finansielle poster	-2.620	-2.274	-1.900	-2.233	-2.964
Årets resultat	23.472	31.268	40.915	23.206	23.486
Balancesum	355.112	389.572	314.117	277.335	257.378
Egenkapital	203.789	186.764	159.350	122.773	103.778
Antal personer beskæftiget	156	141	133	132	128
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad	9,2	10,8	17,1	11,5	11,5
Soliditetsgrad	57,4	47,9	50,7	44,3	40,3
Forrentning af egenkapital	12,0	18,1	29,0	20,5	24,9

**Forklaring af nøgletal**

Afkastningsgrad	=	(Resultat af ordinær drift x 100)/gennemsnitlige aktiver
Soliditetsgrad	=	(Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver
Forrentning af egenkapital	=	(Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital



## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsregnskabet for Djurs Sommerland A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med nedenstående ændringer, og aflægges i danske kroner.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

\*Årsrapporten indeholder særskilt egenkapitalopgørelse. Hidtil har denne alene været en del af noterne. Ændringen omhandler alene præsentation.

\*Der er i årsrapporten indarbejdet pengestrømsopgørelse som følge af at selskabet ikke længere indgår i koncernforhold. Hidtil har pengestrømsopgørelsen fremgået af moderselskabets årsrapport. Ændringen omhandler alene præsentation.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Effekten af ændringerne har ingen indflydelse på resultat, balancesum eller egenkapital.

#### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

#### Omregning af fremmed valuta

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

## Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes ved første indregning i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten - bruttofortjeneste.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter kostpris for årets solgte varer og varer medgået til produktionen i året.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

### Skat af årets resultat

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



## Anvendt regnskabspraksis

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt omfatter software. Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over 3 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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 og direkte lønforbrug.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	20 år	10 %
EDB-hardware	4 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10-15 år	0 %
Biler	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er

## Anvendt regnskabspraksis

lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationseværdien 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. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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 den aktuelle skattesats.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.



## Anvendt regnskabspraksis

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### **Likvider**

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2017/18	2016/17
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>120.947.518</b>	<b>118.617.923</b>
1 Personaleomkostninger	-53.197.768	-46.913.997
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-34.954.530	-29.715.898
Andre driftsomkostninger	-297.054	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>32.498.166</b>	<b>41.988.028</b>
Andre finansielle indtægter	84.868	68.466
Andre finansielle omkostninger	-2.706.448	-2.343.147
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>29.876.586</b>	<b>39.713.347</b>
Skat af årets resultat	-6.404.286	-8.445.568
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>23.472.300</b>	<b>31.267.779</b>

## Balance 30. juni

### AKTIVER

Note	2018	2017
2 Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt	96.949	352.164
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>96.949</b>	<b>352.164</b>
3 Grunde og bygninger	86.267.850	90.680.035
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	237.168.652	251.817.465
3 Materielle anlægsaktiver under udførelse	7.138.237	1.793.162
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>330.574.739</b>	<b>344.290.662</b>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	127.500
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>127.500</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>330.671.688</b>	<b>344.770.326</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	12.512.000	11.105.000
<b>Varebeholdninger</b>	<b>12.512.000</b>	<b>11.105.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.937.196	6.119.630
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	63.189
Andre tilgodehavender	955.955	24.496.808
<b>Tilgodehavender</b>	<b>7.893.151</b>	<b>30.679.627</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>4.034.848</b>	<b>3.015.397</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>24.439.999</b>	<b>44.800.024</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>355.111.687</b>	<b>389.570.350</b>

## Balance 30. juni

### PASSIVER

Note	2018	2017
Virksomhedskapital	2.225.000	2.225.000
Overført resultat	188.213.497	177.763.566
Forslag til udbytte for regnskabsåret	13.350.000	6.775.000
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>203.788.497</b>	<b>186.763.566</b>
5 Hensættelse til udskudt skat	35.474.000	33.866.000
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>35.474.000</b>	<b>33.866.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter	38.236.000	27.655.685
6 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>38.236.000</b>	<b>27.655.685</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	1.764.000	1.981.000
Kreditinstitutter	39.050.971	102.093.201
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.518.390	25.398.012
Gæld til tilknyttede virksomheder	20.287	0
Selskabsskat	6.768.649	3.727.996
Anden gæld	10.490.893	8.084.890
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>77.613.190</b>	<b>141.285.099</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>115.849.190</b>	<b>168.940.784</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>355.111.687</b>	<b>389.570.350</b>
7 Finansielle instrumenter		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Nærtstående parter		



## EGENKAPITALOPGØRELSE

Note	2018	2017
Virksomhedskapital primo	2.225.000	2.225.000
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b>2.225.000</b>	<b>2.225.000</b>
Overført resultat, primo	177.763.566	152.675.041
Årets resultat	23.472.300	31.267.779
Foreslået udbytte	-13.350.000	-6.775.000
Ændring i dagsværdi sikringsinstrumenter	327.631	595.746
<b>Overført resultat ultimo</b>	<b>188.213.497</b>	<b>177.763.566</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	6.775.000	4.450.000
Foreslået udbytte	13.350.000	6.775.000
Udloddet udbytte	-6.775.000	-4.450.000
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo</b>	<b>13.350.000</b>	<b>6.775.000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>203.788.497</b>	<b>186.763.566</b>
10 Forslag til resultatdisponering	23.472.300	31.267.779

## Pengestrømsopgørelse

Note	2017/18	2016/17
Årets resultat	23.472.300	31.267.779
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	31.415.566	26.464.947
11 Andre reguleringer	9.322.920	10.639.516
Ændring af driftskapital	18.402.546	-861.637
<b>Pengestrømme fra drift før renter</b>	<b>82.613.332</b>	<b>67.510.605</b>
Renteindbetalinger og lignende	84.868	68.466
Renteudbetalinger	-2.706.448	-2.343.147
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>79.991.752</b>	<b>65.235.924</b>
Betalt selskabsskat	-1.904.402	-7.341.349
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>78.087.350</b>	<b>57.894.575</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-56.814
Køb af materielle anlægsaktiver	-18.201.198	-92.613.289
Salg af materielle anlægsaktiver	500.000	225.985
Salg af tilknyttede virksomheder	87.213	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-17.613.985</b>	<b>-92.444.118</b>
Afdrag langfristet gæld	-29.636.685	-1.990.010
Optagelse af langfristet gæld	40.000.000	0
Udbetalt udbytte	-6.775.000	-4.450.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>3.588.315</b>	<b>-6.440.010</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>64.061.680</b>	<b>-40.989.553</b>
Likvide midler, primo	-99.077.803	-58.088.250
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>-35.016.123</b>	<b>-99.077.803</b>

## Noter

	2017/18	2016/17
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Antal personer beskæftiget	156	141
Lønninger	50.383.099	44.431.244
Pensioner	1.574.448	1.369.660
Andre omkostninger til social sikring	1.240.221	1.113.093
	<u>53.197.768</u>	<u>46.913.997</u>
Ledelsens vederlag	3.157.725	3.128.332
	<u>3.157.725</u>	<u>3.128.332</u>
		Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. juli 2017		3.274.431
Årets tilgang		0
Afgang		0
		<u>3.274.431</u>
<b>Kostpris 30. juni 2018</b>		
Af-/nedskrivninger 1. juli 2017		-2.922.267
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver		0
Af-/nedskrivninger		-255.215
		<u>-3.177.482</u>
<b>Af-/nedskrivninger 30. juni 2018</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>		<u>96.949</u>

## Noter

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris 1. juli 2017	149.799.917	442.436.355	1.793.162
Årets tilgang	386.903	10.676.058	7.138.237
Afgang	-355.773	-2.098.046	0
Overført	0	1.793.162	-1.793.162
<b>Kostpris 30. juni 2018</b>	<b>149.831.047</b>	<b>452.807.529</b>	<b>7.138.237</b>
Af-/nedskrivninger 1. juli 2017	-59.119.883	-190.618.890	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	327.229	1.369.823	0
Af-/nedskrivninger	-4.770.543	-26.389.810	0
<b>Af-/nedskrivninger 30. juni 2018</b>	<b>-63.563.197</b>	<b>-215.638.877</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<b>86.267.850</b>	<b>237.168.652</b>	<b>7.138.237</b>
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Kostpris 1. juli 2017		127.500	127.500
Afgang		-127.500	0
<b>Kostpris 30. juni 2018</b>		<b>0</b>	<b>127.500</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>		<b>0</b>	<b>127.500</b>



## Noter

	Regn- skabsmæs- sig værdi	Skatte- mæssig værdi	Midlertidig forskøl
<b>5 Udskudt skat</b>			
Immaterielle anlægsaktiver	96.949	0	96.949
Materielle anlægsaktiver	330.574.739	169.425.038	161.149.701
	<u>330.671.688</u>	<u>169.425.038</u>	<u>161.246.650</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 22 % heraf</b>			<u>35.474.000</u>
Hensættelser til udskudt skat primo			33.866.000
Årets ændring i hensættelser til udskudt skat			1.608.000
			<u>35.474.000</u>

		2018	2017
	1/7 2017 Gæld i alt	30/6 2018 Gæld i alt	Afdrag næste år Restgæld efter 5 år
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	29.636.685	40.000.000	1.764.000 31.479.000
	<u>29.636.685</u>	<u>40.000.000</u>	<u>1.764.000</u> <u>31.479.000</u>

## 7 Finansielle instrumenter

Der er i sammenligningstillene i posten "Anden gæld" indregnet en rente-swap med en fast rente på 3,59%, den er indfriet i indeværende år.

## 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut t.kr. 40.000 er der givet pant i selskabets grunde, bygninger og jordanlæg.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der udstedt ejerpantebrev kr. 5.000.000 i selskabets ejendom, næst efter pantehæftelse til realkreditinstitut.

Den regnskabsmæssige værdi af grunde, bygninger og jordanlæg, som pr. 30/6 2018 anses omfattet af pantsætningen, udgør t.kr. 78.147.

## Noter

	2018	2017
<b>9 Nærtstående parter</b>		
Følgende nærtstående parter har bestemmende indflydelse:		
Ingen.		
Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår. Vederlag til ledelsen fremgår af note 1.		
<b>10 Forslag til resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	13.350.000	6.775.000
Overført resultat	10.122.300	24.492.779
	<u>23.472.300</u>	<u>31.267.779</u>
<b>11 Andre reguleringer</b>		
Andre finansielle indtægter	-84.868	-68.466
Andre finansielle omkostninger	2.706.448	2.343.147
Skat af årets resultat	6.404.286	8.445.568
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	0	-80.733
Tab ved salg af anlægsaktiver	297.054	0
	<u>9.322.920</u>	<u>10.639.516</u>