

---

# ***Jesperhus Resort ApS***

Legindvej 13, 7900 Nykøbing Mors

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 10 26 88 93

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 19/12 2016

Ole Overgaard  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 18

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Jesperhus Resort ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing, den 19. december 2016

## Direktion

Jesper Overgaard

## Bestyrelse

Ole Overgaard  
formand

Jens Dalsgaard Løgstrup

Henrik Jensen Höhrmann

Peter Christensen

Hans Riisager Holst

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Jesperhus Resort ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jesperhus Resort ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Skive, den 19. december 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Furbo  
statsautoriseret revisor

Allan Christensen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Jesperhus Resort ApS Legindvej 13 7900 Nykøbing Mors  CVR-nr.: 10 26 88 93 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Morsø
<b>Bestyrelse</b>	Ole Overgaard, formand Jens Dalsgaard Løgstrup Henrik Jensen Höhrmann Peter Christensen Hans Riisager Holst
<b>Direktion</b>	Jesper Overgaard
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
<b>Advokat</b>	Advokathuset Funch & Nielsen P/S Nygade 4 7900 Nykøbing Mors
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank A/S Algade 2 7900 Nykøbing Mors

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	34.358	33.003	32.487	34.331	32.929
Resultat af ordinær primær drift	6.406	2.436	4.426	4.587	4.725
Resultat før finansielle poster	6.406	2.436	4.426	4.587	4.725
Resultat af finansielle poster	-2.733	-4.028	-3.261	-3.583	-4.074
Årets resultat	2.865	-1.316	796	1.378	449
<b>Balance</b>					
Balancesum	79.142	83.815	88.807	89.336	91.638
Egenkapital	15.125	12.440	13.460	12.401	11.524
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.980	4.250	7.359	9.080	6.830
- investeringsaktivitet	-2.478	-3.046	-4.612	-4.082	-1.479
- finansieringsaktivitet	-3.608	-3.496	-3.279	-4.398	-4.295
Årets forskydning i likvider	4.894	-2.292	-532	600	1.056
Antal medarbejdere	69	78	84	82	73
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	8,1%	2,9%	5,0%	5,1%	5,2%
Soliditetsgrad	19,1%	14,8%	15,2%	13,9%	12,6%
Forrentning af egenkapital	20,8%	-10,2%	6,2%	11,5%	4,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består uændret i at drive Jesperhus Blomsterpark og Feriecenter. Indtjeningen hidrører salg fra entreindtægt og indtægt fra overnatninger og ophold, bowling, svømmehal, butikker og spisesteder.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 2.865.059, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 15.125.249.

Resultatet er opnået med en lidt lavere udvikling i aktiviteten end budgetteret.

Der har været en stærk styring af selskabets aktiviteter og omkostninger, hvilket har medført, at vi uanset en regnfuld højsæson har opnået et godt resultat, der er klart bedre end sidste år.

Den gode resultatudvikling har medført, at gæld til kreditinstitutter og banker er nedbragt væsentligt. Endvidere er balancen nedbragt, hvilket sammen med den positive resultatudvikling har styrket selskabets soliditet.

Der er i året foretaget rettelse til egenkapitalen primo for i alt DKK 468.000 efter skat som følge af fejl vedrørende tidligere år. Korrektionen sker som følge af oparbejdet skyldig gage til medarbejder. Korrektionen betyder, at egenkapitalen bliver nedbragt med DKK 468.000, kortfristet gæld bliver øget med DKK 600.000 og udskudt skat bliver nedbragt med DKK 132.000.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Selskabets indtjening er i væsentligt omfang afhængig af antallet af besøgende og prisudviklingen. Antallet af besøgende er påvirket af udviklingen i konjunkturerne, vejrliget og konkurrenceforholdene. Endvidere udgør prisstigninger på energi og personale en særlig risiko, idet sådanne prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i det færdige produkt.

### *Renterisici*

Da den variabelt forrentede del af den rentebærende nettogæld udgør mere end 90%, vil ændringer i renteniveauet have direkte effekt på indtjeningen. Selskabets lån og aktiviteter afvikles i væsentligst omfang i DKK.



# Ledelsesberetning

## *Kreditrisici*

Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for at kunne skaffe likviditet til selskabets nuværende og planlagte aktiviteter. Selskabet har sikret sine aktiviteter for den kommende sæson, men har derudover ikke væsentlige frie likviditetsreserver.

## **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Vi har mange gode initiativer på vej, herunder et væsentligt løft af vandlandsaktiviteterne, samt at vi forventer en fortsat positiv udvikling i det kommende år.

## **Eksternt miljø**

Selskabet arbejder i proces med at mindske belastningen på miljøet. De væsentligste områder er udledning af vand og anvendelse af energi.

## **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>34.358.389</b>	<b>33.002.980</b>
Personaleomkostninger	1	-22.190.483	-23.684.873
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>12.167.906</b>	<b>9.318.107</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-5.762.069	-6.881.912
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>6.405.837</b>	<b>2.436.195</b>
Finansielle indtægter		0	5
Finansielle omkostninger		-2.733.371	-4.028.297
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.672.466</b>	<b>-1.592.097</b>
Skat af årets resultat	2	-807.407	276.214
<b>Årets resultat</b>		<b>2.865.059</b>	<b>-1.315.883</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		2.865.059	-1.315.883
		<b>2.865.059</b>	<b>-1.315.883</b>

## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		65.777.089	67.484.855
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.705.344	11.229.631
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>75.482.433</b>	<b>78.714.486</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>75.482.433</b>	<b>78.714.486</b>
<b>Varebeholdninger</b>	4	<b>1.716.539</b>	<b>2.072.002</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		343.194	390.921
Andre tilgodehavender		806.322	1.527.365
Periodeafgrænsningsposter	5	348.092	608.239
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.497.608</b>	<b>2.526.525</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>445.862</b>	<b>501.903</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.660.009</b>	<b>5.100.430</b>
<b>Aktiver</b>		<b>79.142.442</b>	<b>83.814.916</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		300.000	300.000
Overført resultat		14.825.249	12.139.984
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>15.125.249</b>	<b>12.439.984</b>
Hensættelse til udskudt skat	7	3.842.704	3.194.666
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.842.704</b>	<b>3.194.666</b>
Gæld til realkreditinstitutter		19.341.132	22.968.574
Leasingforpligtelser		471.137	474.557
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>19.812.269</b>	<b>23.443.131</b>
Gæld til realkreditinstitutter	8	3.743.796	3.746.121
Kreditinstitutter		27.388.404	32.338.580
Leasingforpligtelser	8	137.326	111.947
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.938.105	2.080.677
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.528.659	1.655.492
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.204	10.717
Selskabsskat		108.658	0
Anden gæld		5.325.568	4.456.101
Periodeafgrænsningsposter		187.500	337.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>40.362.220</b>	<b>44.737.135</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>60.174.489</b>	<b>68.180.266</b>
<b>Passiver</b>		<b>79.142.442</b>	<b>83.814.916</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
<b>2015/16</b>				
Egenkapital 1. oktober	300.000	12.139.985	0	12.439.985
Nettoeffekt ved rettelse af fundamental fejl	0	-468.000	0	-468.000
Korrigeret egenkapital 1. oktober	300.000	11.671.985	0	11.971.985
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	369.494	0	369.494
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-81.289	0	-81.289
Årets resultat	0	2.865.059	0	2.865.059
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>300.000</b>	<b>14.825.249</b>	<b>0</b>	<b>15.125.249</b>
<b>2014/15</b>				
Egenkapital 1. oktober	300.000	13.080.102	80.000	13.460.102
Betalt ordinært udbytte	0	0	-80.000	-80.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	491.196	0	491.196
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-115.431	0	-115.431
Årets resultat	0	-1.315.883	0	-1.315.883
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>300.000</b>	<b>12.139.984</b>	<b>0</b>	<b>12.439.984</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		2.865.059	-1.315.883
Reguleringer	9	9.251.014	10.514.105
Ændring i driftskapital	10	1.729.425	-919.711
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>13.845.498</b>	<b>8.278.511</b>
Renteindbetalinger og lignende		0	5
Renteudbetalinger og lignende		-2.733.372	-4.028.297
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>11.112.126</b>	<b>4.250.219</b>
Betalt selskabsskat		-132.000	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>10.980.126</b>	<b>4.250.219</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.653.979	-3.053.597
Salg af materielle anlægsaktiver		175.796	7.500
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.478.183</b>	<b>-3.046.097</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.629.768	-3.146.835
Nedbringelse af leasingforpligtelser, netto		21.960	-269.598
Betalt udbytte		0	-80.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-3.607.808</b>	<b>-3.496.433</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.894.135</b>	<b>-2.292.311</b>
Likvider 1. oktober		-31.836.677	-29.544.366
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-26.942.542</b>	<b>-31.836.677</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		445.862	501.903
Kassekredit		-27.388.404	-32.338.580
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-26.942.542</b>	<b>-31.836.677</b>

# Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	19.176.953	19.943.140
Pensioner	1.852.278	2.081.637
Andre omkostninger til social sikring	884.222	1.142.877
Andre personaleomkostninger	277.030	517.219
	<b>22.190.483</b>	<b>23.684.873</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>2.508.495</b>	<b>2.407.510</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>69</b>	<b>78</b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	108.658	0
Årets udskudte skat	780.038	-160.783
	<b>888.696</b>	<b>-160.783</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	807.407	-276.214
Skat af egenkapitalbevægelser	81.289	115.431
	<b>888.696</b>	<b>-160.783</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	807.943	-374.143
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	0	948
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	97.733
Regulering vedr. 15% skattemæssigt tillæg driftsmidler	-536	-752
	<b>807.407</b>	<b>-276.214</b>

# Noter til årsregnskabet

## 3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. oktober	166.020.559	45.139.212
Tilgang i årets løb	1.951.608	702.371
Afgang i årets løb	0	-343.529
Kostpris 30. september	<u>167.972.167</u>	<u>45.498.054</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	98.535.704	33.909.581
Årets afskrivninger	3.659.374	2.113.748
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	21.955
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-252.574
Af- og nedskrivninger 30. september	<u>102.195.078</u>	<u>35.792.710</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>65.777.089</u></b>	<b><u>9.705.344</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>238.851</u>	<u>516.589</u>
	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK

## 4 Varebeholdninger

Færdigvarer og handelsvarer	<u>1.716.539</u>	<u>2.072.002</u>
	<b><u>1.716.539</u></b>	<b><u>2.072.002</u></b>

Dyrebestanden udgør DKK 295.000, (DKK 295.000 i 2014/15) af varebeholdninger. Dyrebestanden består fortrinsvis af dyr tilknyttet selskabets Zoo. Der er begrænset omsætning af bestanden.

## 5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.



# Noter til årsregnskabet

## 6 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> DKK
Klasse A	200	20.000
Klasse B	2.800	280.000
		<u><b>300.000</b></u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 7 Hensættelse til udskudt skat

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Materielle anlægsaktiver	4.084.704	4.349.000
Varebeholdninger	-110.000	-110.000
Låneomkostninger	-132.000	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-1.044.334
	<u><b>3.842.704</b></u>	<u><b>3.194.666</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	2015 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	8.672.488	10.278.443
Mellem 1 og 5 år	10.668.644	12.690.131
Langfristet del	19.341.132	22.968.574
Inden for 1 år	3.743.796	3.746.121
	<b>23.084.928</b>	<b>26.714.695</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Efter 5 år	35.346	0
Mellem 1 og 5 år	435.791	474.557
Langfristet del	471.137	474.557
Inden for 1 år	137.326	111.947
	<b>608.463</b>	<b>586.504</b>
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Finansielle indtægter	0	-5
Finansielle omkostninger	2.733.371	4.028.297
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	5.710.236	6.762.027
Skat af årets resultat	807.407	-276.214
	<b>9.251.014</b>	<b>10.514.105</b>

# Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	355.463	88.502
Ændring i tilgodehavender	1.028.918	1.445.545
Ændring i leverandører m.v.	-24.450	-2.453.758
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	369.494	0
	<b>1.729.425</b>	<b>-919.711</b>

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter, der pr. 30. september 2016 udgør DKK 27,4 mio., er der givet sikkerhed i form af ejerpantebreve på DKK 18,3 mio., der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på DKK 65,8 mio. pr. 30. september 2016 samt virksomhedspant på DKK 10 mio.

Herudover er der til realkreditinstitutter afgivet sikkerhed for prioritetsgæld.

Pantebreve omfatter også en andel af andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

## 12 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Direktører og bestyrelsesmedlemmer:

Ole Overgaard, Godset 2, 8890 Langå

Jesper Overgaard, Legindvej 1, 7900 Nykøbing Mors

Peter Overgaard, Legindvej 15, 7900 Nykøbing Mors

Karsten Overgaard, Hedegårdsvej 13, 7900 Nykøbing Mors

Bestyrelsesformand

Direktør

Direktør

Direktør

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Jesperhus Resort ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Som omtalt i ledelsesberetningen har selskabet indregnet skyldig løn til medarbejder som en korrektion til primo egenkapitalen. For yderligere omtale henvises der til ledelsesberetningen.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af 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 de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede 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 forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

# Resultatopgørelsen

## Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

# Regnskabspraksis

## Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

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

# Balancen

## Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-25 år

## **Regnskabspraksis**

Selskabets ledelse har i regnskabsåret foretaget en revurdering af den forventede brugstid for aktiverne. Ændringerne i forventede levetider medfører samlet en reduktion i de årlige afskrivninger. For året udgør effekten DKK 0,8 mio. i mindre afskrivninger.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

# Regnskabspraksis

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.



# Regnskabspraksis

## 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.

### 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 fratrukket 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 "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$