

Vestre Ringgade 61  
Aarhus N

Hovedgaden 34  
Rønde

Østeralle 8  
Ebeltoft

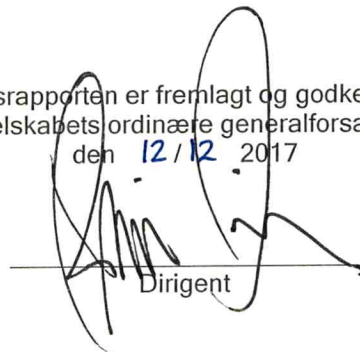
**Brdr. B. Nielsen Holding ApS**

**Randersvej 17  
8581 Nimtofte**

**Årsrapport**

**1. juli 2016 - 30. juni 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 12/12 2017



Dirigent

**CVR-nr. 30 90 94 10**

Medlem af:



TGS Global  
The business network  
for global entrepreneurs



RevisorGruppen Danmark  
Et dansk revisornetværk

Statsautoriseret  
revisionspartnerselskab

CVR 38 75 16 46

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Brdr. B. Nielsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nimtofte, den 1/12 - 2017

Direktion



Henrik B. Nielsen



Michael B. Nielsen

Bestyrelse



Peter Houe Sørensen



Henrik B. Nielsen



Michael B. Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Til anpartshaverne i Brdr. B. Nielsen Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brdr. B. Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ebeltoft, den 1-12-2019

### Kovsted & Skovgård

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

CVR-nr. 38 75 16 46



René Ferrer Ruiz

Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Brdr. B. Nielsen Holding ApS Randersvej 17 8581 Nimtofte
	CVR-nr.: 30 90 94 10 Hjemsted: Syddjurs Kommune Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Bestyrelse</b>	Peter Huuse Sørensen Henrik. B. Nielsen Michael B. Nielsen
<b>Direktion</b>	Henrik B. Nielsen Michael B. Nielsen
<b>Revision</b>	Kovsted & Skovgård, Østerallé 8, 8400 Ebeltoft
<b>Bankforbindelse</b>	Sparekassen Kronjylland, Tronholmen 1, 8900 Randers C
<b>Advokatforbindelse</b>	Advokatfirma Grønbæk og Huuse, Rådhusstorvet 4, 8900 Randers C
<b>Modervirksomhed</b>	Brdr. B. Nielsen Holding ApS
<b>Dattervirksomhed</b>	Djurs Sommerland A/S, Syddjurs Kommune

## Koncernoversigt

---

Moderselskab: Brdr. B. Nielsen Holding ApS, som ejer 89,89% af

Datterselskab: Djurs Sommerland A/S, som ejer 100% af

Datterselskab: Djurs Sommerland Jord ApS

Moderselskab:

Brdr. B. Nielsen  
Holding ApS

Konsoliderede  
dattervirksomheder:

89,89%

Djurs Sommerland A/S

100%

Djurs Sommerland Jord  
ApS



**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	118.591	127.473	100.493	96.771	79.808
Resultat af ordinær primær drift	41.961	53.836	31.919	29.512	17.460
Finansielle poster, netto	-2.275	-1.899	-2.234	-2.963	-3.875
Årets resultat	31.247	40.895	20.842	21.090	9.720
<b>Balance:</b>					
Balancesum	389.509	314.077	277.316	257.374	255.053
Egenkapital	186.678	159.286	110.317	93.259	76.323
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	141	133	132	128	115
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	43,1	45,6	39,8	36,2	29,9
Egenkapitalforrentning	18,1	29,0	20,5	24,9	14,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
<b>*Resultat</b>	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive forlystelsespark.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i regnskabsåret 2016/17 et overskud på t.kr. 31.247 før minoritetsinteresser, hvilket vurderes som tilfredsstillende uanset, at koncernens aktivitetsniveau har været negativt påvirket af branden umiddelbart før regnskabsårets begyndelse. Koncernen har indgået aftale med forsikringsselskab omkring erstatning for driftstab som følge af branden i parken den 7. maj 2016 (sidste regnskabsår). Forsikringserstatningen er indregnet i indeværende regnskabsår og påvirker således resultatet positivt.

Årets resultat er, når der ses bort fra den regnskabsmæssige påvirkning af forsikringserstatningen, i overensstemmelse med forventningerne i sidste års årsrapport.

### Særlige risici

Finansielle risici:

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

Renterisici:

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

Koncernens rentebærende gæld udgør ca. t.kr. 131.730, hvoraf ca. t.kr. 102.093 er variabelt forrentet.

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

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

### Videnressourcer

Koncernens vidensressourcer udgøres af ledelsen, medarbejdere samt samarbejdspartnere.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

## Ledelsesberetning

---

### Den forventede udvikling

Koncernen 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 koncernen.

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

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Brdr. B. Nielsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til en gennemsnitskurs. Gevinster og tab, der opstår mellem gennemsnitskursen og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 under finansielle poster.

### Afledte finansielle instrumenter

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Ændringer i dagsværdien af afledte 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 dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Der er i posten "Anden gæld" indregnet en rente-swap med en fast rente på 3,59%, som udløber 30/12 2019.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Brdr. B. Nielsen Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Grundet særlig konkurrencemæssige hensyn vises et bruttoresultat, som et sammendrag af nettoomsætning vareforbrug og andre eksterne omkostninger, jf. årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning bestående af entré og salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug indeholder ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter m.v. samt amortisering af låneomkostninger og kurstab.

Endvidere indregnes tillæg/fradrag ved afregning af selskabsskatter.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Software

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

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger 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 og direkte lønforbrug.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

	Brugstid
Bygninger	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-15 år

Småanskaffelser u/kr. 13.200 afskrives 100% i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtageelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid udner 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå de kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

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

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 nettorealisationsværdi.

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

Gæld til realkreditinstitutter måles til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes løbende som finansiel omkostning.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Pengestrømsopgørelse

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

#### **Pengestrømme 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 - eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

#### **Pengestrømme 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.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.



**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	<b>118.591.173</b>	<b>127.473.403</b>	<b>-21.750</b>	<b>-21.000</b>
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-46.913.997	-46.592.126	0	0
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	<u>-29.715.898</u>	<u>-27.045.240</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b>41.961.278</b>	<b>53.836.037</b>	<b>-21.750</b>	<b>-21.000</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	28.102.330	36.774.058
Andre finansielle indtægter	68.531	75.249	12	186
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-2.343.347</u>	<u>-1.974.663</u>	<u>-100</u>	<u>-100</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>39.686.462</b>	<b>51.936.623</b>	<b>28.080.492</b>	<b>36.753.144</b>
Skat af årets resultat	<u>-8.439.653</u>	<u>-11.041.796</u>	<u>4.805</u>	<u>4.601</u>
<b>Ordinært resultat efter skat</b>	<b>31.246.809</b>	<b>40.894.827</b>	<b>28.085.297</b>	<b>36.757.745</b>
2 <b>Årets resultat</b>	<b><u>31.246.809</u></b>	<b><u>40.894.827</u></b>	<b><u>28.085.297</u></b>	<b><u>36.757.745</u></b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Brdr. B. Nielsen Holding ApS	28.085.297	36.757.745		
Minoritetsinteresser	<u>3.161.512</u>	<u>4.137.082</u>		
	<b><u>31.246.809</u></b>	<b><u>40.894.827</u></b>		

**Balance 30. juni**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Erhvervede rettigheder	352.164	932.182	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	352.164	932.182	0	0
4	Grunde og bygninger	90.680.035	72.035.195	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	251.817.465	187.972.537	0	0
6	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.793.162	17.643.008	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	344.290.662	277.650.740	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	167.842.350	143.204.518
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	167.842.350	143.204.518
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>344.642.826</b>	<b>278.582.922</b>	<b>167.842.350</b>	<b>143.204.518</b>

**Balance 30. juni**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>Aktiver</b>				
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	11.105.000	11.191.000	0	0
Varebeholdninger i alt	11.105.000	11.191.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.119.630	5.221.499	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	250	250	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	4.805	4.601
Andre tilgodehavender	24.502.473	15.887.669	0	0
Tilgodehavender i alt	30.622.353	21.109.418	4.805	4.601
Likvide beholdninger	3.138.647	3.193.462	11.836	11.924
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>44.866.000</b>	<b>35.493.880</b>	<b>16.641</b>	<b>16.525</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>389.508.826</b>	<b>314.076.802</b>	<b>167.858.991</b>	<b>143.221.043</b>

**Balance 30. juni**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	136.402.351	111.764.517
Overført resultat	161.671.002	139.050.202	25.268.650	27.285.685
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>6.000.000</u>	<u>4.000.000</u>	<u>6.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
Egenkapital før minoritetsinteresser	167.796.002	143.175.202	167.796.001	143.175.202
Minoritetsinteresser	<u>18.882.264</u>	<u>16.110.508</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>186.678.266</u></b>	<b><u>159.285.710</u></b>	<b><u>167.796.001</u></b>	<b><u>143.175.202</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
8 Hensættelser til udskudt skat	<u>33.866.000</u>	<u>29.400.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>33.866.000</u></b>	<b><u>29.400.000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	<u>27.655.685</u>	<u>29.655.695</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>27.655.685</u>	<u>29.655.695</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Balance 30. juni**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>Passiver</b>				
Kortfristet del af langfristet gæld	1.981.000	1.971.000	0	0
Gæld til pengeinstitutter	102.093.201	61.158.326	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.421.789	16.939.186	15.777	15.777
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	47.213	30.064
Selskabsskat	3.727.996	6.920.781	0	0
Anden gæld	8.084.889	8.746.104	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	141.308.875	95.735.397	62.990	45.841
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>168.964.560</b>	<b>125.391.092</b>	<b>62.990</b>	<b>45.841</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>389.508.826</b>	<b>314.076.802</b>	<b>167.858.991</b>	<b>143.221.043</b>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter



## Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Minoritetsin- teresser	I alt
Egenkapital 1. juli						
2015	125.000	0	106.192.376	4.000.000	12.412.168	122.729.544
Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000.000	-450.000	-4.450.000
Resultatandel	0	0	32.757.745	4.000.000	4.137.082	40.894.827
Værdiregulering sikringsinstrumen- ter	0	0	100.081	0	11.258	111.339
Egenkapital 1. juli						
2016	125.000	0	139.050.202	4.000.000	16.110.508	159.285.710
Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000.000	-450.000	-4.450.000
Resultatandel	0	0	22.025.054	6.000.000	3.161.512	31.246.809
Værdiregulering sikringsinstrumen- ter	0	0	535.503	0	60.244	595.747
	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>161.671.002</b>	<b>6.000.000</b>	<b>18.882.264</b>	<b>186.678.26</b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	125.000	78.890.378	27.301.998	4.000.000	110.317.376
Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Resultatandel	0	32.774.058	-16.313	4.000.000	36.757.745
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0	100.081	0	0	100.081
Egenkapital 1. juli 2016	125.000	111.764.517	27.285.685	4.000.000	143.175.202
Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Resultatandel	0	24.102.332	-2.017.035	6.000.000	28.085.297
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0	535.502	0	0	535.502
	<b>125.000</b>	<b>136.402.351</b>	<b>25.268.650</b>	<b>6.000.000</b>	<b>167.796.001</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern	
	2016/17	2015/16
Resultat før skat	39.686	51.937
11 Reguleringer	26.465	24.051
12 Ændring i driftskapital	-8.256	-18.300
Pengestrøm fra ordinær drift	57.895	57.688
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>57.895</b>	<b>57.688</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-57	-713
Køb af materielle anlægsaktiver	-92.614	-47.127
Salg af materielle anlægsaktiver	226	1.981
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-92.445</b>	<b>-45.859</b>
Afdrag på langfristet gæld	-1.990	-2.020
Betalt udbytte	-4.450	-4.450
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	40.935	-6.835
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>34.495</b>	<b>-13.305</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-55</b>	<b>-1.476</b>
Likvider 1. juli 2015	3.194	4.670
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>3.139</b>	<b>3.194</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.139	3.194
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>3.139</b>	<b>3.194</b>

## Noter

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	44.431.244	44.090.421	0	0
Pensioner	1.369.660	1.315.955	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.113.093	1.185.750	0	0
	<b>46.913.997</b>	<b>46.592.126</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Direktion og bestyrelse	3.128.332	3.229.773	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	141	133	0	0
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			24.102.332	32.774.058
Udbytte for regnskabsåret			6.000.000	4.000.000
Disponeret fra overført resultat			-2.017.035	-16.313
<b>Disponeret i alt</b>			<b>28.085.297</b>	<b>36.757.745</b>
	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
<b>3. Erhvervede rettigheder</b>				
Kostpris 1. juli 2016	3.217.617	2.672.562	0	0
Tilgang i årets løb	56.814	713.386	0	0
Afgang i årets løb	0	-168.331	0	0
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b>3.274.431</b>	<b>3.217.617</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-2.285.435	-1.798.849	0	0
Årets afskrivninger	-636.832	-654.917	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	168.331	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>	<b>-2.922.267</b>	<b>-2.285.435</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>352.164</b>	<b>932.182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
<b>4. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. juli 2016	127.282.336	123.492.192	0	0
Tilgang i årets løb	22.517.582	6.401.904	0	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-2.611.761</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b><u>149.799.918</u></b>	<b><u>127.282.335</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-55.247.140	-53.997.511	0	0
Årets afskrivninger	-3.872.743	-3.369.177	0	0
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>2.119.548</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>	<b><u>-59.119.883</u></b>	<b><u>-55.247.140</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b><u>90.680.035</u></b>	<b><u>72.035.195</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. juli 2016	357.209.566	338.480.417	0	0
Tilgang i årets løb	85.945.553	23.081.583	0	0
Afgang i årets løb	<u>-718.763</u>	<u>-4.352.435</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<b><u>442.436.356</u></b>	<b><u>357.209.565</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	-169.237.027	-152.452.571	0	0
Årets afskrivninger	-21.955.375	-20.793.472	0	0
Årets nedskrivninger	<u>573.511</u>	<u>4.009.015</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2017</b>	<b><u>-190.618.891</u></b>	<b><u>-169.237.028</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b><u>251.817.465</u></b>	<b><u>187.972.537</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>



## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
<b>6. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>				
Tilgang i årets løb	<u>1.793.162</u>	<u>17.643.008</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>1.793.162</u>	<u>17.643.008</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<u>1.793.162</u>	<u>17.643.008</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31.440.000</u>	<u>31.440.000</u>
<b>Kostpris 30. juni 2017</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31.440.000</u>	<u>31.440.000</u>
Opskrivninger 1. juli 2016	0	0	111.764.518	78.890.379
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	28.102.330	36.774.058
Udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Andre kapitalbevægelser	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>535.502</u>	<u>100.081</u>
<b>Opskrivninger 30. juni 2017</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>136.402.350</u>	<u>111.764.518</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>167.842.350</u>	<u>143.204.518</u>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Djurs Sommerland A/S			Syddjurs Kommune	89,89% %

**Noter**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
<b>8. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2016	29.400.000	25.097.000	0	0
	<u>4.466.000</u>	<u>4.303.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>33.866.000</u></b>	<b><u>29.400.000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	77.000	205.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	<u>33.789.000</u>	<u>29.195.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>33.866.000</u></b>	<b><u>29.400.000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut t.kr. 29.637 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 2017 anses omfattet af pantsætningen, udgør t.kr. 82.559.

**10. Eventualposter**
**Sambeskatning**

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## Noter

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
<b>11. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	26.465	24.818
Øvrige ikke-kontante reguleringer	<u>0</u>	<u>-767</u>
	<u>26.465</u>	<u>24.051</u>
<b>12. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	86	-586
Ændring i tilgodehavender	-9.513	-15.464
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>1.171</u>	<u>-2.250</u>
	<u>-8.256</u>	<u>-18.300</u>