

Østeralle 8
8400 Ebeltøft

Hovedgaden 34,1
8410 Rønde

Vestre Ringgade 61
8200 Aarhus N

Tlf. 70 22 09 99
Fax 70 23 09 99

CVR-nr. 31 26 20 89

mail@kovsted.dk
www.kovsted.dk

Brdr. B. Nielsen Holding ApS

**Randersvej 17
8581 Nimtofte**

Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den 2/7 2016


Peter Huuse Sørensen,
Dirigent

CVR-nr. 30 90 94 10

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nimtofte, den 2. december 2016

Direktion



Henrik B. Nielsen



Michael B. Nielsen

Bestyrelse



Peter Huuse Sørensen



Henrik B. Nielsen



Michael B. Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Brdr. B. Nielsen Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brdr. B. Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ebeltoft, den 2. december 2016

Kovsted & Skovgård

statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr.: 31262089



René Ferrer Ruiz

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

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

Selskabsoplysninger

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

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	127.473	100.493	96.771	79.808	77.988
Resultat af ordinær primær drift	53.836	31.919	29.512	17.460	20.044
Finansielle poster, netto	-1.899	-2.234	-2.963	-3.875	-3.346
Årets resultat	36.758	20.842	21.090	9.720	11.248
Balance:					
Balancesum	314.077	277.316	257.374	255.053	214.355
Egenkapital	143.175	110.317	93.259	76.323	67.453
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	145	132	128	115	115
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	45,6	39,8	36,2	29,9	31,5
Egenkapitalforrentning	29,0	20,5	24,9	14,0	18,0

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive forlystelsespark.

Usædvanlige forhold

Koncernen har i regnskabsåret været påvirket af en brand i parken den 7. maj 2016. Udover branden har der 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 2015/16 et overskud på t.kr. 40.895 før minoritetsinteresser, hvilket vurderes som tilfredsstillende.

Erstatningssummerne fra forsikringsdækningen har påvirket årets resultat positivt. I de indregnede erstatninger er der ikke medtaget krav i relation til driftstab (nedgang i antal gæster som følge af branden). Koncernen har, efter aftale med forsikringsselskabet, først påbegyndt forhandlinger med forsikringsselskabet om opgørelse af kravet efter sæsonens afslutning, og disse forventes først afsluttet efter aflæggelse af årsrapporten.

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

Særlige risici

Forretningsmæssige 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. 92.785, hvoraf ca. t.kr. 61.158 er variabelt forrentet.

Miljøforhold

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

Videnressourcer

Koncernens videnressourcer udgøres af ledelsen, medarbejdere samt samarbejdspartnere.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

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 dog ledelsens forventning, at resultatet for det kommende år bliver lavere end indeværende års resultat, som konsekvens af et lavere antal besøgene i sommersæsonen 2016, som branden har været medvirkende til.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

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 udignes 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 opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale

Finansielle poster

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.

Anvendt regnskabspraksis

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, 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.

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.

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

Bygninger	10-20 år
Biler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10-15 år
EDB hardware	4 år
EDB Software	3 år

Småanskaffelser u/kr. 12.900 afskrives 100% i anskaffelsesåret.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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 overtagelsesmetoden.

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 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 generalforsamlingen.

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 acontoskatte.

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 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.

Øvrige gældsforpligtelser, der omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og anden gæld, måles ligeledes til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra 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

Likvide midler består af posten "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentlige regnskabsmateriale.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad $\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

Egenkapitalforrentning $\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	127.473.403	100.492.994	-21.000	-19.750
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-46.592.126	-43.561.012	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-27.045.240	-25.012.949	0	0
Driftsresultat	53.836.037	31.919.033	-21.000	-19.750
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	36.774.058	20.856.556
Andre finansielle indtægter	75.249	55.755	186	266
Øvrige finansielle omkostninger	-1.974.663	-2.289.731	-100	-100
Resultat før skat	51.936.623	29.685.057	36.753.144	20.836.972
Skat af årets resultat	-11.041.796	-6.496.206	4.601	5.516
Årets resultat	40.894.827	23.188.851	36.757.745	20.842.488
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-4.137.082	-2.346.363	0	0
Koncernens andel af årets resultat	36.757.745	20.842.488	36.757.745	20.842.488
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			32.774.058	16.856.556
Udbytte for regnskabsåret			4.000.000	4.000.000
Disponeret fra overført resultat			-16.313	-14.068
Disponeret i alt			36.757.745	20.842.488

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
2	Erhvervede rettigheder	932.182	873.713	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	932.182	873.713	0	0
3	Grunde og bygninger	72.035.195	69.494.681	0	0
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	187.972.537	186.027.846	0	0
5	Materielle anlægsaktiver under opførsel	17.643.008	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	277.650.740	255.522.527	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	143.204.518	110.330.379
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	143.204.518	110.330.379
	Anlægsaktiver i alt	278.582.922	256.396.240	143.204.518	110.330.379
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.191.000	10.605.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	11.191.000	10.605.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.221.499	5.593.714	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	250	250	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	4.601	4.602
	Andre tilgodehavender	15.887.669	51.222	0	0
	Tilgodehavender i alt	21.109.418	5.645.186	4.601	4.602
	Likvide beholdninger	3.193.462	4.670.058	11.924	11.838
	Omsætningsaktiver i alt	35.493.880	20.920.244	16.525	16.440
	Aktiver i alt	314.076.802	277.316.484	143.221.043	110.346.819

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
Passiver					
Egenkapital					
7	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
8	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	111.764.517	78.890.378
9	Overført resultat	139.050.202	106.192.376	27.285.685	27.301.999
10	Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
	Egenkapital i alt	143.175.202	110.317.376	143.175.202	110.317.377
	Minoritetsinteresser	16.110.508	12.412.168	0	0
Hensatte forpligtelser					
11	Hensættelser til udskudt skat	29.400.000	25.097.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	29.400.000	25.097.000	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	29.655.695	31.688.784	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	29.655.695	31.688.784	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.971.000	1.958.000	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	61.158.326	67.993.175	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.939.186	15.088.070	15.777	15.776
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	30.064	13.666
	Selskabsskat	6.920.781	3.919.523	0	0
	Anden gæld	8.746.104	8.842.388	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	95.735.397	97.801.156	45.841	29.442
	Gældsforpligtelser i alt	125.391.092	129.489.940	45.841	29.442
	Passiver i alt	314.076.802	277.316.484	143.221.043	110.346.819
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
13	Eventualposter				

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern	
	2015/16	2014/15
Resultat før skat	51.937	29.685
14 Reguleringer	24.051	23.305
15 Ændring i driftskapital	<u>-18.300</u>	<u>-4.777</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	<u>57.688</u>	<u>48.213</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>57.688</u>	<u>48.213</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-713	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-47.127	-43.053
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>1.981</u>	<u>744</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-45.859</u>	<u>-42.309</u>
Afdrag på langfristet gæld	-2.020	-1.938
Betalt udbytte	-4.450	-4.450
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-6.835</u>	<u>739</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-13.305</u>	<u>-5.649</u>
Ændring i likvider	-1.476	255
Likvider 1. juli 2015	<u>4.670</u>	<u>4.415</u>
Likvider 30. juni 2016	<u>3.194</u>	<u>4.670</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	<u>3.194</u>	<u>4.670</u>
Likvider 30. juni 2016	<u>3.194</u>	<u>4.670</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	44.090.421	41.114.666	0	0
Pensioner	1.315.955	1.279.736	0	0
Andre omkostninger til social sikring	<u>1.185.750</u>	<u>1.166.610</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>46.592.126</u>	<u>43.561.012</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Direktion og bestyrelse	<u>3.229.773</u>	<u>3.029.294</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>145</u>	<u>132</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
2. Erhvervede rettigheder				
Kostpris 1. juli 2015	2.672.562	2.672.562	0	0
Tilgang i årets løb	713.386	0	0	0
Afgang i årets løb	<u>-168.331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>3.217.617</u>	<u>2.672.562</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. juli 2015	-1.798.849	-1.273.499	0	0
Årets afskrivninger	-654.917	-525.350	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>168.331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 30. juni 2016	<u>-2.285.435</u>	<u>-1.798.849</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>932.182</u>	<u>873.713</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
3. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. juli 2015	123.492.192	109.947.711	0	0
Tilgang i årets løb	6.401.904	13.544.481	0	0
Afgang i årets løb	<u>-2.611.761</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>127.282.335</u>	<u>123.492.192</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-53.997.511	-50.951.388	0	0
Årets afskrivninger	-3.369.177	-3.046.123	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>2.119.548</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	<u>-55.247.140</u>	<u>-53.997.511</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>72.035.195</u>	<u>69.494.681</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. juli 2015	338.480.417	313.184.228	0	0
Tilgang i årets løb	23.081.583	29.508.496	0	0
Afgang i årets løb	<u>-4.352.435</u>	<u>-4.212.307</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>357.209.565</u>	<u>338.480.417</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-152.452.571	-136.481.196	0	0
Årets nedskrivninger	-20.793.472	-19.733.219	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>4.009.015</u>	<u>3.761.844</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	<u>-169.237.028</u>	<u>-152.452.571</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>187.972.537</u>	<u>186.027.846</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
5. Materielle anlægsaktiver under opførsel				
Tilgang i årets løb	<u>17.643.008</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>17.643.008</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>17.643.008</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2015	0	0	31.440.000	31.440.000
Kostpris 30. juni 2016	0	0	31.440.000	31.440.000
Opskrivninger 1. juli 2015	0	0	78.890.379	61.818.112
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	36.774.058	20.856.556
Udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Andre kapitalbevægelser 1	0	0	100.081	215.711
Opskrivninger 30. juni 2016	0	0	111.764.518	78.890.379
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	0	0	143.204.518	110.330.379
Tilknyttede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Djurs Sommerland A/S			Syddjurs	89,89 %
	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
7. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. juli 2015	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000
	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015	0	0	78.890.378	61.818.111
Resultatandel	0	0	32.774.058	16.856.556
Værdiregulering sikringsinstrumenter	0	0	100.081	215.711
	0	0	111.764.517	78.890.378

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
9. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli 2015	102.192.376	85.134.177	27.301.998	27.316.067
Årets overførte overskud eller underskud	36.757.745	20.842.488	-16.313	-14.068
Værdiregulering sikringsinstrumenter	100.081	215.711	0	0
	139.050.202	106.192.376	27.285.685	27.301.999

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
10. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. juli 2015	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Udloddet udbytte	-4.000.000	-4.000.000	-4.000.000	-4.000.000
Udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
11. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2015	25.097.000	22.581.000	0	0
Udskudt skat af årets resultat	4.303.000	2.516.000	0	0
	29.400.000	25.097.000	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	205.000	192.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	29.195.000	24.905.000	0	0
	29.400.000	25.097.000	0	0

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 31.627 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 63.962 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 5.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

13. 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.

14. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

24.818 23.305

Øvrige ikke-kontante reguleringer

-767 0

24.051 23.305

15. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger

-586 -907

Ændring i tilgodehavender

-15.464 517

Ændring i leverandørgæld og anden gæld

-2.250 -4.387

-18.300 -4.777