

A/S G. Hillgaard
Vesterhavsgade 44, Vorupør, 7700 Thisted

CVR-nr. 41 91 14 17

Årsrapport

1. oktober 2016 - 30. september 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. februar 2018.

Jan Brusgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
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. oktober 2016 - 30. september 2017 for A/S G. Hillgaard.

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. september 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 15. februar 2018

Direktion

Flemming Yde Larsen

Bestyrelse

Herdis Brusgaard
Formand

Flemming Yde Larsen

Jan Brusgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i A/S G. Hillgaard

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S G. Hillgaard for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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. september 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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.

Hurup, den 15. februar 2018

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Jens Kristian Yde

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 9515

Selskabsoplysninger

Selskabet	A/S G. Hillgaard Vesterhavsgade 44 Vørupør 7700 Thisted Telefon: 97938022 Hjemmeside: www.feriepartner.dk/thy CVR-nr.: 41 91 14 17 Stiftet: 6. december 1972 Hjemsted: Thisted Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Herdis Brusgaard, Formand Flemming Yde Larsen Jan Brusgaard
Direktion	Flemming Yde Larsen
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Mølløvænget 17 7760 Hurup Thy
Dattervirksomheder	Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S, Thisted Feriepartner Blåvand A/S, Thisted Feriepartner Rømø A/S, Thisted

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	46.965	32.448
Resultat af ordinær primær drift	6.300	3.294
Finansielle poster, netto	-882	-737
Årets resultat	4.394	2.119
Balance:		
Balancesum	70.922	47.786
Investeringer i materielle anlægsaktiver	725	6.335
Egenkapital	11.831	4.292
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	19.150	9.806
Investeringsaktivitet	-12.971	-9.010
Finansieringsaktivitet	6.015	-895
Pengestrømme i alt	12.194	-99
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	76	58
Nøgletal i %:		
Likviditetsgrad	58,9	40,0
Soliditetsgrad	8,1	6,5
Egenkapitalforrentning	64,8	64,7

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

Sammenligningstallene for 2.-4. foregående regnskabsår er udeladt jf. ÅRL § 128 stk. 4.

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år primært bestået af drift af supermarked, sommerhusudlejning samt drift af campingplads.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det realiserede resultat for regnskabsåret 2016-17 er tilfredsstillende og som forventet.

På trods af dårligt sommervej for 3. år i træk, har driften af supermarkedet været tilfredsstillende og med øget aktivitet. Det er ledelsens opfattelse, at tilhørsforholdet til MENY-kæden passer særdeles godt til det at drive dagligvarebutik i området. Dels er der behov for et stort vareudvalg men samtidigt hermed også fokus på både lavpris og kvalitet på en gang for både at kunne trække kunder fra nærområdet men samtidigt også servicere feriegæster og besøgende i området jævnfør deres behov og efterspørgsel.

2017 bliver endnu et rekordår for dansk feriehuseudlejning, hvilket også rammer Thy, Jammerbugt, Rømø og Blåvand, som samtidigt fortsat oplever stor bevågenhed fra omverdenen og en rivende udvikling for turistbranchen. Igen i år har der været formidlet mere udlejning på stort set det samme antal huse og forventningen til de kommende år, hvor der igen efter en årrække investeres i yderligere tilgang af huse, er fortsat positiv.

Driften af Strandgaardens Camping er foregået som planlagt, om end det dårlige sommervejr naturligvis betyder færre overnatninger. Der har været arbejdet intens med en ny helhedsplan og en ny lokalplan for Strandgaardens Camping, hvilket forventes at falde på plads i 2018, hvorefter en større ombygning og udbygning af pladens faciliteter og overnatningsmuligheder kan påbegyndes.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Det er koncernens politik, at der sker en miljømæssig forsvalig driftsførelse.

Den forventede udvikling

Investeringer

Der er ikke planlagt større investeringer eller tiltag i det kommende regnskabsår. Dog vil investeringen i Feriepartner Blåvand A/S fortsat belaste resultatet, da denne virksomhed fortsat er i opbygningsfasen.

Kapitalberedskab

Der er i virksomheden fortsat fokus på konsolidering og ikke mindst bedre soliditet, hvilken ledelsen ønsker at forbedre markant de kommende år.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S G. Hillgaard er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- 1 Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde og bygninger. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen beløbsmæssig effekt for egenkapitalen.

Ingen af ovenstående ændringer har beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016/2017 eller for sammenligningstallene.

Årsrapporten aflægges i DKK.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden A/S G. Hillgaard samt tilknyttede virksomheder, hvori A/S G. Hillgaard direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

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

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

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-7 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 eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Bygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi. Værdiansættelsen foretages ud fra indreværdismetode.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter A/S G. Hillgaard som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle 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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter 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. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	46.964.573	32.447.874	14.664.902	12.949.149
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-35.717.978	-26.459.778	-10.904.448	-9.559.081
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.947.055	-2.693.804	-1.161.729	-1.007.045
Driftsresultat	6.299.540	3.294.292	2.598.725	2.383.023
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.511.092	285.245
Andre finansielle indtægter	144.640	168.478	90.396	105.905
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.026.912	-905.958	-1.169.114	-995.530
Resultat før skat	5.417.268	2.556.812	3.031.099	1.778.643
Skat af årets resultat	-1.023.691	-437.564	-165.727	-167.789
3 Årets resultat	4.393.577	2.119.248	2.865.372	1.610.854
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i A/S G. Hillgaard	2.865.372	1.610.854		
Minoritetsinteresser	1.528.205	508.394		
	4.393.577	2.119.248		

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Erhvervede rettigheder	44.165	53.369	44.165	53.369
5	Goodwill	9.704.247	1.757.140	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	9.748.412	1.810.509	44.165	53.369
6	Grunde og bygninger	28.249.908	28.732.378	20.797.595	21.207.711
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.236.630	2.254.375	877.901	431.588
	Materielle anlægsaktiver i alt	31.486.538	30.986.753	21.675.496	21.639.299
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.773.095	2.510.914
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.301.870	1.376.070	999.270	970.570
10	Andre tilgodehavender	40.000	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.341.870	1.376.070	9.772.365	3.481.484
	Anlægsaktiver i alt	43.576.820	34.173.332	31.492.026	25.174.152

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	180.400	207.900	180.400	207.900
	Fremstillede varer og handelsvarer	<u>2.493.367</u>	<u>2.781.467</u>	<u>2.448.138</u>	<u>2.693.780</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>2.673.767</u>	<u>2.989.367</u>	<u>2.628.538</u>	<u>2.901.680</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	128.437	83.247	128.437	83.247
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.200.410	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	73.315	0	73.315
11	Udskudte skatteaktiver	211.390	438.707	4.738	312.296
	Tilgodehavende selskabsskat	0	53.555	56.794	338.763
	Andre tilgodehavender	4.476.271	2.558.536	2.334.818	1.981.579
12	Periodeafgrænsnings- poster	<u>176.802</u>	<u>72.584</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>4.992.900</u>	<u>3.279.944</u>	<u>3.725.197</u>	<u>2.789.200</u>
	Likvide beholdninger	<u>19.678.272</u>	<u>7.342.917</u>	<u>4.671.401</u>	<u>1.620.802</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>27.344.939</u>	<u>13.612.228</u>	<u>11.025.136</u>	<u>7.311.682</u>
	Aktiver i alt	<u>70.921.759</u>	<u>47.785.560</u>	<u>42.517.162</u>	<u>32.485.834</u>

Balance 30. september

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	1.700.000	1.700.000	1.700.000	1.700.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.726.500	487.404
Overført resultat	3.033.775	608.557	307.275	121.153
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>1.000.000</u>	<u>800.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>800.000</u>
Egenkapital før minoritetsinteresser	5.733.775	3.108.557	5.733.775	3.108.557
Minoritetsinteresser	<u>6.096.827</u>	<u>1.183.941</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt	<u>11.830.602</u>	<u>4.292.498</u>	<u>5.733.775</u>	<u>3.108.557</u>
Gældsforpligtelser				
13 Gæld til realkreditinstitutter Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>12.672.484</u>	<u>9.448.000</u>	<u>10.395.387</u>	<u>6.924.452</u>

Balance 30. september

Passiver				
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	1.127.192	889.520	887.643	659.498
Gæld til pengeinstitutter	2.437.697	2.296.095	905.954	1.721.886
Modtagne forudbetalinger fra kunder	14.430.666	14.355.913	3.230.449	3.518.309
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.435.524	4.180.643	2.512.234	2.589.198
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	11.295.424	6.657.710
Gæld til associerede virksomheder	991.715	593.100	991.715	593.100
Selskabsskat	923.944	0	0	0
Anden gæld	19.801.628	11.628.021	6.481.238	6.611.354
14 Periodeafgrænsningsposter	<u>270.307</u>	<u>101.770</u>	<u>83.343</u>	<u>101.770</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>46.418.673</u>	<u>34.045.062</u>	<u>26.388.000</u>	<u>22.452.825</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>59.091.157</u>	<u>43.493.062</u>	<u>36.783.387</u>	<u>29.377.277</u>
Passiver i alt	<u>70.921.759</u>	<u>47.785.560</u>	<u>42.517.162</u>	<u>32.485.834</u>

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
16 Eventualposter
17 Finansielle risici
18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>nettoop-</u> <u>skrivning</u> <u>efter den</u> <u>indre vær-</u> <u>dis metode</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte for</u> <u>regnskabs-</u> <u>året</u>	<u>Minoritets-</u> <u>interesser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2015	1.700.000	0	174.042	0	1.049.212	2.923.254
Resultatandel	0	0	585.245	800.000	508.394	1.893.639
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-360.000	-360.000
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-150.730</u>	<u>0</u>	<u>-13.665</u>	<u>-164.395</u>
Egenkapital 1. oktober 2016	1.700.000	0	608.557	800.000	1.183.941	4.292.498
Kontant kapitaludvidelse	0	0	0	0	3.600.000	3.600.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-800.000	-247.500	-1.047.500
Resultatandel	0	0	1.865.372	0	1.528.203	3.393.575
Udloddet udbytte	0	0	0	1.000.000	0	1.000.000
Tilbageførsel af tidligere nedskrivning kapitalandele	0	0	0	0	-14.450	-14.450
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>559.846</u>	<u>0</u>	<u>46.633</u>	<u>606.479</u>
	<u>1.700.000</u>	<u>0</u>	<u>3.033.775</u>	<u>1.000.000</u>	<u>6.096.827</u>	<u>11.830.602</u>

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode	Overført re- sultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	1.700.000	166.033	-217.600	0	1.648.433
Resultatandel	0	321.371	489.483	800.000	1.610.854
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi	0	0	-150.730	0	-150.730
Egenkapital 1. oktober 2016	1.700.000	487.404	121.153	800.000	3.108.557
Udloddet udbytte	0	0	0	-800.000	-800.000
Resultatandel	0	1.468.991	396.381	1.000.000	2.865.372
Bevægelse 1	0	770.105	0	0	770.105
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi	0	0	559.846	0	559.846
Regulering 3	0	0	-770.105	0	-770.105
	1.700.000	2.726.500	307.275	1.000.000	5.733.775

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17	2015/16
Årets resultat	4.393.577	2.119.248
19 Reguleringer	4.489.805	2.114.128
20 Ændring i driftskapital	10.867.039	6.170.874
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	19.750.421	10.404.250
Renteindbetalinger og lignende	144.640	168.478
Renteudbetalinger og lignende	-1.026.912	-905.958
Pengestrøm fra ordinær drift	18.868.149	9.666.770
Betalt selskabsskat	281.969	139.230
Pengestrømme fra driftsaktivitet	19.150.118	9.806.000
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-10.005.000	-50.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.126.321	-8.460.221
Køb af finansielle anlægsaktiver	-839.700	-500.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12.971.021	-9.010.221
Optagelse af langfristet gæld	4.579.000	0
Afdrag på langfristet gæld	-1.116.844	-895.096
Betalt udbytte	-1.047.500	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	3.600.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	6.014.656	-895.096
Ændring i likvider	12.193.753	-99.317
Likvider 1. oktober 2016	5.046.822	5.146.139
Likvider 30. september 2017	17.240.575	5.046.822
Likvider		
Likvide beholdninger	19.678.272	7.342.917
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-2.437.697	-2.296.095
Likvider 30. september 2017	17.240.575	5.046.822

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
4. Erhvervede rettigheder				
Kostpris 1. oktober 2016	171.525	121.525	171.525	121.525
Tilgang i årets løb	0	50.000	0	50.000
Kostpris 30. september 2017	171.525	171.525	171.525	171.525
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	-118.156	-110.052	-118.156	-110.052
Årets af-/nedskrivninger	-9.204	-8.104	-9.204	-8.104
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	-127.360	-118.156	-127.360	-118.156
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	44.165	53.369	44.165	53.369
5. Goodwill				
Kostpris 1. oktober 2016	4.200.000	4.200.000	0	0
Tilgang i årets løb	10.005.000	0	0	0
Kostpris 30. september 2017	14.205.000	4.200.000	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	-2.442.860	-1.757.146	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-2.057.893	-685.714	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	-4.500.753	-2.442.860	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	9.704.247	1.757.140	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
6. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. oktober 2016	36.283.091	29.373.361	28.224.238	21.889.508
Tilgang i årets løb	0	6.909.730	0	6.334.730
Kostpris 30. september 2017	36.283.091	36.283.091	28.224.238	28.224.238
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	-7.550.713	-7.127.936	-7.016.527	-6.653.104
Årets af-/nedskrivninger	-482.470	-422.777	-410.116	-363.423
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	-8.033.183	-7.550.713	-7.426.643	-7.016.527
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	28.249.908	28.732.378	20.797.595	21.207.711
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober 2016	11.494.370	10.418.316	7.888.135	8.362.572
Tilgang i årets løb	2.126.321	1.550.491	725.131	0
Afgang i årets løb	0	-474.437	0	-474.437
Kostpris 30. september 2017	13.620.691	11.494.370	8.613.266	7.888.135
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	-9.239.995	-9.041.579	-7.456.547	-7.652.693
Årets af-/nedskrivninger	-1.144.066	-672.853	-278.818	-278.291
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	474.437	0	474.437
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	-10.384.061	-9.239.995	-7.735.365	-7.456.547
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	3.236.630	2.254.375	877.901	431.588

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2016	0	0	2.250.000	2.250.000
Tilgang i årets løb	0	0	4.900.000	0
Kostpris 30. september 2017	0	0	7.150.000	2.250.000
Opskrivninger 1. oktober 2016	0	0	1.160.914	592.370
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	1.796.642	585.245
Udbytte	0	0	-302.500	0
Tbf. af tidligere nedskrivning kapitalandele	0	0	14.450	0
Andre reguleringer vedr. tilknyttede virksomheder	0	0	56.994	-16.701
Opskrivninger 30. september 2017	0	0	2.726.500	1.160.914
Afskrivninger på goodwill 1. oktober 2016	0	0	-900.000	-600.000
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-300.000	-300.000
Afskrivninger på goodwill 30. september 2017	0	0	-1.200.000	-900.000
Modregnet i tilgodehavender	0	0	96.595	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	96.595	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	0	0	8.773.095	2.510.914
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	300.000	600.000
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S			Thisted	55 %

Noter

Feriepartner Blåvand A/S			Thisted	60 %
Feriepartner Rømø A/S			Thisted	60 %
	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
9. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. oktober 2016	854.270	854.270	709.670	709.670
Tilgang i årets løb	839.700	0	0	0
Kostpris 30. september 2017	1.693.970	854.270	709.670	709.670
Opskrivninger 1. oktober 2016	521.800	409.000	260.900	204.500
Årets opskrivninger	86.100	112.800	28.700	56.400
Opskrivninger 30. september 2017	607.900	521.800	289.600	260.900
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	2.301.870	1.376.070	999.270	970.570
10. Andre tilgodehavender				
Tilgang i årets løb	40.000	0	0	0
Kostpris 30. september 2017	40.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	40.000	0	0	0
Der specificeres således:				
Deposita	40.000	0	0	0
	40.000	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
11. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. oktober 2016	438.707	543.931	312.296	442.282
Udskudt skat af årets resultat	-261.143	-105.224	-307.558	-129.986
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	33.826	0	0	0
	211.390	438.707	4.738	312.296

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	111.401	54.836	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	65.401	17.748	0	0
	176.802	72.584	0	0
13. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	13.799.676	10.337.520	11.283.030	7.583.950
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.127.192	-889.520	-887.643	-659.498
	12.672.484	9.448.000	10.395.387	6.924.452
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	8.194.857	9.307.483	6.879.959	7.769.816
14. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	270.307	101.770	83.343	101.770
	270.307	101.770	83.343	101.770

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 11.283 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 20.797 t.kr.

Nom. kr. 12.582.000 pantebrev i matr. nr. 32 d.

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret følgende:

Nom. kr. 1.350.000 ejerpantebrev i matr. nr. 32 d, Vorupør

Nom. kr. 3.000.000 ejerpantebrev i matr. nr. 32 d + 26 a

Nom. kr. 500.000 løsøre pantebrev i Toyota Corolla Verco.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.722 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 2.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	2.902 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	83 t.kr.
Driftsmateriel	878 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskylnerkaution vedr. kassekredit i Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er udstedt:

Nom. kr. 1.125.000 pantebrev i matr. nr. 66 Æ, Hune by

Nom. kr. 1.133.000 pantebrev i matr. nr. 66 Æ, Hune by

Nom. kr. 1.095.000 pantebrev i matr. nr. 66 Æ, Hune by

Nom. kr. 2.882.000 pantebrev i matr. nr. 7 AH, Lønstrup

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er udstedt:

Virksomhedspant kr. 3.000.000 i fordringer, driftsinventar og goodwill.

Koncernen ejer 50% af ejendommen matr. nr. 66 Æ, Hune by.

I medejerens andel er tinglyst ejerpantebrev kr. 1.100.000 til sikkerhed for medejerens gæld til pengeinstitut.

Pantebrevene er tinglyst i hele ejendommen matr. nr. 66 Æ, Hune by, og der er solidarisk hæftelse.

16. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

16. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

17. Finansielle risici

Renterisici

Modervirksomhed

Selskabet har indgået renteswap på kr. 12 mio. (restgæld 6,9 mio.) til en fast rente på 4,125%. Kontrakten har udløb i 2028.

Markedsværdien af renteswappen pr. 30/9 2017 udgør en gæld t.kr. 2.415, som er indregnet under anden gæld.

Koncern

Koncernen har indgået renteswap på t.kr. 2.870 til en fast rente på 4,125%. Kontrakten har udløb i 2028.

Markedsværdien af renteswappen pr. 30/9 2017 udgør en gæld t.kr. 546, som er indregnet under anden gæld.

18. Nærtstående parter

Transaktioner

	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
Husleje indtægt af dattervirksomheder	225.000	0
Renteudgifter af dattervirksomheder	335.985	317.459
Renteindtægter af dattervirksomheder	22.733	0
Tilgodehavender af dattervirksomheder	1.297.004	0
Gæld til dattervirksomheder	11.295.425	6.657.710

Ud over udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejerne.

Noter

	Koncern	
	2016/17	2015/16
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.693.633	1.489.448
Andre finansielle indtægter	-144.640	-168.478
Øvrige finansielle omkostninger	1.026.912	905.958
Øvrige reguleringer	-86.100	-112.800
	<u>4.489.805</u>	<u>2.114.128</u>
 20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	315.600	129.971
Ændring i tilgodehavender	-1.078.801	-608.620
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	11.630.240	6.649.523
	<u>10.867.039</u>	<u>6.170.874</u>