

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

CVR-nr. 41 91 14 17

Årsrapport

1. oktober 2015 - 30. september 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. januar 2017.

Jan Brusgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for A/S G. Hillgaard.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 17. januar 2017

Direktion

Flemming Yde Larsen

Bestyrelse

Herdis Brusgaard
Formand

Flemming Yde Larsen

Jan Brusgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i A/S G. Hillgaard

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S G. Hillgaard for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hurup, den 17. januar 2017

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Jens Kr. Yde
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	A/S G. Hillgaard Vesterhavsgade 44 Vorupør 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
Dattervirksomheder	Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S, Thisted Feriepartner Blåvand A/S, Thisted

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det realiserede resultat for regnskabsåret 2015-16 er tilfredsstillende og som forventet.

Supermarkedsdriften har været med fokus på at finde sig til rette i den nye kædestruktur og med de nye kolleger i MENY (tidligere Superbest og EURO SPAR). Det er ledelsens oplevelse, at den nye kæde passer rigtigt godt til det at drive dagligvarebutik i området, hvor der er behov for stort vareudvalg og fokus både på lavpris men også kvalitet for dels at trække kunder fra nærområdet men samtidigt også servicere feriegæster og besøgende i området jævnfør deres behov og efterspørgsel.

Feriehusbranchen har i disse år medvind i Danmark. Det er ledelsens opfattelse, at det i særdeleshed også er tilfældet i Thy. Vi skal mange år tilbage, siden vi har oplevet en tilsvarende stor efterspørgsel. Vi oplever, at det lange, seje træk med at markere sig turismemæssigt i området nu bærer frugt, og at turismemæssige fyrtårne som Nationalpark Thy og Cold Hawaii er langtidssikrede tiltag, som også fremover vil skabe vækst.

Driften af Strandgaardens Camping er foregået som planlagt og som tidligere år. Der opleves i disse år en stigende efterspørgsel efter overnatningsmuligheder i Vorupør.

Der er i det kommende år planlagt en større investering i opstart af Feriepartner Blåvand A/S. Herudover er der ikke planlagt større investeringer eller nye tiltag.

Der er i virksomheden fortsat fokus på konsolidering og øgning af virksomhedens egenkapital efter en lang årrække med større investeringer.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S G. Hillgaard er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet 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 transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

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 poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. 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 resultatopgørelsen 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab 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).

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 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	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 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.

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 nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttofortjeneste	12.900.950	11.619.640
1 Personaleomkostninger	-9.559.082	-9.038.067
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-958.845	-815.988
Driftsresultat	2.383.023	1.765.585
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	285.245	606.033
Andre finansielle indtægter	105.905	63.340
3 Andre finansielle omkostninger	-995.530	-1.044.131
Resultat før skat	1.778.643	1.390.827
4 Skat af årets resultat	-167.789	-335.425
Årets resultat	1.610.854	1.055.402
 Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	321.371	166.033
Udbytte for regnskabsåret	800.000	0
Overføres til overført resultat	489.483	889.369
Disponeret i alt	1.610.854	1.055.402

Balance 30. september

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
5 Råderet tennisbaner	53.369	11.473
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>53.369</u>	<u>11.473</u>
6 Grunde og bygninger	21.207.711	15.236.404
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	431.588	709.879
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>21.639.299</u>	<u>15.946.283</u>
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.510.914	1.742.370
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	970.570	914.170
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.481.484</u>	<u>2.656.540</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>25.174.152</u>	<u>18.614.296</u>
Omsætningsaktiver		
I øvrigt	207.900	149.000
Handelsvarer	2.693.780	2.877.315
Varebeholdninger i alt	<u>2.901.680</u>	<u>3.026.315</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	83.247	97.496
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	73.315	100.332
Udskudte skatteaktiver	312.296	595.512
Tilgodehavende selskabsskat	338.763	0
Andre tilgodehavender	1.981.579	1.997.577
Tilgodehavender i alt	<u>2.789.200</u>	<u>2.790.917</u>
Likvide beholdninger	<u>1.620.802</u>	<u>1.981.152</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>7.311.682</u>	<u>7.798.384</u>
Aktiver i alt	<u>32.485.834</u>	<u>26.412.680</u>

Balance 30. september

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital		
9 Aktiekapital	1.700.000	1.700.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	487.404	166.033
10 Overført resultat	121.153	-217.600
Foreslået udbytte for regnskabsåret	800.000	0
Egenkapital i alt	<u>3.108.557</u>	<u>1.648.433</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	<u>6.924.452</u>	<u>7.583.951</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.924.452</u>	<u>7.583.951</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	659.498	659.348
Gæld til pengeinstitutter	1.721.886	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.518.309	2.862.072
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.623.659	1.827.163
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.657.710	5.074.322
Gæld til associerede virksomheder	558.639	39.443
Anden gæld	6.611.354	6.673.792
Periodeafgrænsningsposter	101.770	44.156
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>22.452.825</u>	<u>17.180.296</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>29.377.277</u>	<u>24.764.247</u>
Passiver i alt	<u>32.485.834</u>	<u>26.412.680</u>

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13 Eventualposter

14 Finansielle risici

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	8.289.971	7.852.408
Pensioner	636.070	603.640
Andre omkostninger til social sikring	81.208	76.500
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>551.833</u>	<u>505.519</u>
	<u>9.559.082</u>	<u>9.038.067</u>
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandel af Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S	621.371	906.033
Indtægt af dattervirksomhed 2	-36.126	0
Afskrivning goodwill	<u>-300.000</u>	<u>-300.000</u>
	<u>285.245</u>	<u>606.033</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Andre renteomkostninger	<u>995.530</u>	<u>1.044.131</u>
	<u>995.530</u>	<u>1.044.131</u>
4. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	241.904	335.425
Regulering af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskattesats	<u>-74.115</u>	<u>0</u>
	<u>167.789</u>	<u>335.425</u>

Noter

5. Immaterielle anlægsaktiver

	Råderet tennisbaner
Kostpris 1. oktober 2015	121.525
Tilgang	50.000
Kostpris 30. september 2016	171.525
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	110.052
Årets afskrivninger	8.104
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	118.156
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	53.369

6. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2015	21.889.508	8.362.572
Tilgang	6.334.730	0
Afgang	0	-474.437
Kostpris 30. september 2016	28.224.238	7.888.135
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	6.653.104	7.652.693
Årets afskrivninger	363.423	278.291
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-474.437
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	7.016.527	7.456.547
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	21.207.711	431.588

Noter

	30/9 2016	30/9 2015
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2015	1.750.000	1.750.000
Tilgang i årets løb	500.000	0
Kostpris 30. september 2016	2.250.000	1.750.000
Opskrivninger 1. oktober 2015	592.370	109.570
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	585.245	906.033
Udbytte	0	-440.000
Andre reguleringer vedr. tilknyttede virksomheder	-16.701	16.767
Opskrivninger 30. september 2016	1.160.914	592.370
Afskrivninger på goodwill 1. oktober 2015	-600.000	-300.000
Årets afskrivninger på goodwill	-300.000	-300.000
Afskrivninger på goodwill 30. september 2016	-900.000	-600.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	2.510.914	1.742.370

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos A/S G. Hillgaard
Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S, Thisted	55 %	2.630.981	1.129.765	2.047.040
Feriepartner Blåvand A/S, Thisted	100 %	463.874	-36.126	463.874
		3.094.855	1.093.639	2.510.914

8. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. oktober 2015	709.670	706.670
Tilgang i årets løb	0	3.000
Kostpris 30. september 2016	709.670	709.670
Opskrivninger 1. oktober 2015	204.500	172.600
Årets opskrivninger	56.400	31.900
Opskrivninger 30. september 2016	260.900	204.500
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	970.570	914.170

Noter

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
9. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. oktober 2015	1.700.000	1.700.000
	<u>1.700.000</u>	<u>1.700.000</u>

Aktiekapitalen består af 1.700 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

10. Overført resultat		
Overført resultat 1. oktober 2015	-217.600	-1.290.195
Årets overførte overskud eller underskud	489.483	889.369
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi	-150.730	183.226
	<u>121.153</u>	<u>-217.600</u>

11. Gældsforpligtelser	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/9 2016</u>	<u>Gæld i alt 30/9 2015</u>
Gæld til realkreditinstitutter	659.498	4.286.459	7.583.950	8.243.299
	<u>659.498</u>	<u>4.286.459</u>	<u>7.583.950</u>	<u>8.243.299</u>

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 7.584 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 21.208 t.kr.

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

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret:

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.

Virksomhedspant kr. 2.000.000 i simple fordringer, varelager, driftsinventar, driftsmidler, besætning og goodwill.

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

13. Eventualposter

Operational leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 85 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3 måneder og en samlet restleasingydelse på 9 t.kr.

Sambeskatning

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

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 kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

14. Finansielle risici

Renterisici

Selskabet har indgået renteswap på kr. 12 mio. (restgæld 7,6 mio.) til en fast rente på 4,125%. Kontrakten har udløb i 2028.

Markedsværdien af renteswappen pr. 30/9 2016 udgør en gæld t.kr. 3.060, som er indregnet under anden gæld.