

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

CVR-nr. 41 91 14 17

Årsrapport

1. oktober 2017 - 30. september 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. februar 2019.

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	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9
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 2017 - 30. september 2018 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 7. januar 2019

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 2017 - 30. september 2018, 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hurup, den 7. januar 2019

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Jens Kristian Yde

statsautoriseret revisor
mne9515

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 Thy
Dattervirksomheder	Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S, Thisted Feriepartner Blåvand A/S, Thisted Feriepartner Rømø A/S, Thisted

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	52.376	46.970	32.448
Resultat af ordinær primær drift	5.881	6.300	3.294
Finansielle poster, netto	-569	-882	-737
Årets resultat	4.142	4.394	2.119
Balance:			
Balancesum	74.685	71.093	47.786
Investeringer i materielle anlægsaktiver	522	725	6.335
Egenkapital	12.468	11.831	4.292
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	14.395	19.150	9.806
Investeringsaktivitet	-8.311	-12.971	-9.010
Finansieringsaktivitet	-4.424	6.015	-895
Pengestrømme i alt	1.661	12.194	-99
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	85	76	58
Nøgletal i %:			
Likviditetsgrad	53,0	59,1	40,0
Soliditetsgrad	10,5	8,1	6,5
Egenkapitalforrentning	40,9	64,8	64,7

Hovedtal og nøgletal for koncernen

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

Sammenligningstallene for 3.-4. foregående regnskabsår er udeladt jf. ÅRL § 128 stk. 4.

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

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 2017-18 er tilfredsstillende og som forventet.

Den vejræssigt usædvanligt gode sommer i 2018 har ført til rekordomsætning i supermarkedet. Generelt mærkes et øget antal af både fastboende og feriegæster i området året rundt og ligeledes, at der er tale om et mere købestærkt publikum.

2018 bliver endnu et rekordår for dansk feriehusudlejning, hvilket også rammer Feriepartner Thy. Omsætningen har været stabil i forhold til tidligere år, men tilgangen af huse til udlejning stiger markant, hvilket alt andet lige betyder øget omsætning de kommende år.

Driften af Strandgaardens Camping er foregået som planlagt, og der er vedtaget en ny lokalplan for området og pladsen. Ny servicebygning samt 5 nye hytter etableres til sæson 2019. Der forventes generelt store investeringer i pladsen de kommende år.

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

Sammen med den markante investering i Strandgaardens Camping 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.

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 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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 ny erhvervede, 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.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 eksklusiv 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.

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.

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 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).

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.

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.

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

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede 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 børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi.

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.

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 nominal 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 finansiell aktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	
	52.375.791	46.969.832	15.988.850	14.664.902	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-41.308.304	-35.720.144	-12.071.019	-10.904.448
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.186.614	-4.950.148	-1.207.397	-1.161.729
	Driftsresultat	5.880.873	6.299.540	2.710.434	2.598.725
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.353.466	1.511.092
	Andre finansielle indtægter	450.314	144.640	230.915	90.396
2	Øvrige finansielle omkostninger	-1.019.385	-1.026.912	-1.136.026	-1.169.114
	Resultat før skat	5.311.802	5.417.268	3.158.789	3.031.099
	Skat af årets resultat	-1.170.293	-1.023.691	-378.796	-165.727
3	Årets resultat	4.141.509	4.393.577	2.779.993	2.865.372
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i A/S G. Hillgaard	2.779.994	2.865.372		
	Minoritetsinteresser	1.361.515	1.528.205		
		4.141.509	4.393.577		

Balance 30. september

Aktiver					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Anlægsaktiver					
4	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	34.165	44.165	34.165	44.165
5	Goodwill	13.608.963	9.704.247	1.800.000	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>13.643.128</u>	<u>9.748.412</u>	<u>1.834.165</u>	<u>44.165</u>
6	Grunde og bygninger	27.768.664	28.249.908	20.388.707	20.797.595
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.276.815	3.236.630	1.018.066	877.901
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>31.045.479</u>	<u>31.486.538</u>	<u>21.406.773</u>	<u>21.675.496</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.659.461	8.773.095
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.439.920	2.301.870	1.087.770	999.270
10	Andre tilgodehavender	40.000	40.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.479.920</u>	<u>2.341.870</u>	<u>7.747.231</u>	<u>9.772.365</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>48.168.527</u>	<u>43.576.820</u>	<u>30.988.169</u>	<u>31.492.026</u>

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Omsætningsaktiver					
Råvarer og hjælpematerialer	163.900	180.400	163.900	180.400	
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>2.594.278</u>	<u>2.493.367</u>	<u>2.594.278</u>	<u>2.448.138</u>	
Varebeholdninger i alt	<u>2.758.178</u>	<u>2.673.767</u>	<u>2.758.178</u>	<u>2.628.538</u>	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	118.720	128.437	118.720	128.437	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	766.174	1.200.410	
Udsudte skatteaktiver	0	211.390	0	4.738	
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	56.794	
Andre tilgodehavender	4.605.628	4.647.568	2.154.092	2.334.817	
11 Periodeafgrænsningsposter	<u>132.839</u>	<u>176.802</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Tilgodehavender i alt	<u>4.857.187</u>	<u>5.164.197</u>	<u>3.038.986</u>	<u>3.725.196</u>	
Likvide beholdninger	<u>18.901.169</u>	<u>19.678.272</u>	<u>3.815.073</u>	<u>4.671.401</u>	
Omsætningsaktiver i alt	<u>26.516.534</u>	<u>27.516.236</u>	<u>9.612.237</u>	<u>11.025.135</u>	
Aktiver i alt	<u>74.685.061</u>	<u>71.093.056</u>	<u>40.600.406</u>	<u>42.517.161</u>	

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
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	3.012.865	2.726.500
Overført resultat	3.663.316	3.033.775	650.449	307.275
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.500.000	1.000.000	2.500.000	1.000.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	7.863.316	5.733.775	7.863.314	5.733.775
Minoritetsinteresser	4.604.750	6.096.827	0	0
Egenkapital i alt	12.468.066	11.830.602	7.863.314	5.733.775
Hensatte forpligtelser				
12 Hensættelser til udskudt skat	62.889	0	242.480	0
Hensatte forpligtelser i alt	62.889	0	242.480	0
Gældsforpligtelser				
13 Gæld til realkreditinstitutter	12.161.939	12.672.484	9.508.075	10.395.387
Langfristede gældsforpligtelser i alt	12.161.939	12.672.484	9.508.075	10.395.387

Balance 30. september

Passiver				
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	1.099.066	1.127.192	888.066	887.643
Gæld til pengeinstitutter	0	2.437.697	0	905.954
Modtagne forudbetalinger fra kunder	25.277.605	20.091.028	3.919.817	3.230.449
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.732.765	6.435.524	1.075.898	2.512.234
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	7.428.358	11.295.424
Gæld til associerede virksomheder	1.950.516	991.715	1.950.516	991.715
Selskabsskat	932.254	923.944	147.491	0
Anden gæld	16.980.012	14.499.527	7.556.442	6.481.237
14 Periodeafgrænsningsposter	<u>19.949</u>	<u>83.343</u>	<u>19.949</u>	<u>83.343</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>49.992.167</u>	<u>46.589.970</u>	<u>22.986.537</u>	<u>26.387.999</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>62.154.106</u>	<u>59.262.454</u>	<u>32.494.612</u>	<u>36.783.386</u>
Passiver i alt	<u>74.685.061</u>	<u>71.093.056</u>	<u>40.600.406</u>	<u>42.517.161</u>

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

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Minoritetsin- teresser	I alt
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	0	0	559.846	0	46.633	606.479
Egenkapital 1. oktober 2017	1.700.000	0	3.033.775	1.000.000	6.096.827	11.830.602
Resultatandel	0	0	279.994	2.500.000	1.361.515	4.141.509
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	0	-1.600.000	-1.600.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.285.000	-2.285.000
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi	0	0	349.547	0	31.408	380.955
	1.700.000	0	3.663.316	2.500.000	4.604.750	12.468.066

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
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
Egenkapital 1. oktober 2017	1.700.000	2.726.500	307.275	1.000.000	5.733.775
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Resultatandel	0	286.365	-6.372	2.500.000	2.779.993
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi	0	0	349.546	0	349.546
	1.700.000	3.012.865	650.449	2.500.000	7.863.314

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2017/18	2016/17
Årets resultat	4.141.509	4.393.577
19 Reguleringer	4.966.852	4.489.805
20 Ændring i driftskapital	5.870.920	10.867.039
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	14.979.281	19.750.421
Renteindbetalinger og lignende	450.314	144.640
Renteudbetalinger og lignende	-1.019.385	-1.026.912
Pengestrøm fra ordinær drift	14.410.210	18.868.149
Betalt selskabsskat	-15.054	281.969
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.395.156	19.150.118
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-6.420.000	-10.005.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.151.841	-2.126.321
Salg af materielle anlægsaktiver	45.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-784.050	-839.700
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.310.891	-12.971.021
Optagelse af langfristet gæld	567.605	4.579.000
Afdrag på langfristet gæld	-1.106.276	-1.116.844
Udbetalt udbytte	-3.885.000	-1.047.500
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	3.600.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.423.671	6.014.656
Ændring i likvider	1.660.594	12.193.753
Likvider 1. oktober 2017	17.240.575	5.046.822
Likvider 30. september 2018	18.901.169	17.240.575
Likvider		
Likvide beholdninger	18.901.169	19.678.272
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-2.437.697
Likvider 30. september 2018	18.901.169	17.240.575

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	35.248.699	30.812.134	10.477.123	9.461.071
Pensioner	2.933.252	2.332.306	814.888	754.773
Andre omkostninger til social sikring	290.572	254.557	92.163	85.767
Personalemkostninger i øvrigt	2.835.781	2.321.147	686.845	602.837
	41.308.304	35.720.144	12.071.019	10.904.448
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	85	76	27	26
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.019.385	1.026.912	1.136.026	1.169.114
	1.019.385	1.026.912	1.136.026	1.169.114
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			286.365	1.468.991
Udbytte for regnskabsåret			2.500.000	1.000.000
Overføres til overført resultat			0	396.381
Disponeret fra overført resultat			-6.372	0
Disponeret i alt			2.779.993	2.865.372

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Kostpris 1. oktober 2017	171.525	171.525	171.525	171.525
Kostpris 30. september 2018	171.525	171.525	171.525	171.525
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	-127.360	-118.156	-127.360	-118.156
Årets af-/nedskrivninger	-10.000	-9.204	-10.000	-9.204
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	-137.360	-127.360	-137.360	-127.360
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	34.165	44.165	34.165	44.165
5. Goodwill				
Kostpris 1. oktober 2017	14.205.000	4.200.000	0	0
Tilgang i årets løb	6.420.000	10.005.000	1.800.000	0
Kostpris 30. september 2018	20.625.000	14.205.000	1.800.000	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	-4.500.753	-2.442.860	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-2.515.284	-2.057.893	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	-7.016.037	-4.500.753	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	13.608.963	9.704.247	1.800.000	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
6. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. oktober 2017	36.283.091	36.283.091	28.224.238	28.224.238
Kostpris 30. september 2018	36.283.091	36.283.091	28.224.238	28.224.238
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	-8.033.183	-7.550.713	-7.426.643	-7.016.527
Årets af-/nedskrivninger	-481.244	-482.470	-408.888	-410.116
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	-8.514.427	-8.033.183	-7.835.531	-7.426.643
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	27.768.664	28.249.908	20.388.707	20.797.595
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober 2017	13.620.690	11.494.370	8.613.265	7.888.135
Tilgang i årets løb	1.151.841	2.126.321	522.104	725.131
Afgang i årets løb	-3.731.933	0	-3.538.153	0
Kostpris 30. september 2018	11.040.598	13.620.691	5.597.216	8.613.266
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	-10.384.061	-9.239.995	-7.735.365	-7.456.547
Årets af-/nedskrivninger	-1.072.899	-1.144.066	-381.938	-278.818
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	3.693.177	0	3.538.153	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	-7.763.783	-10.384.061	-4.579.150	-7.735.365
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	3.276.815	3.236.630	1.018.066	877.901

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2017	0	0	7.150.000	2.250.000
Tilgang i årets løb	0	0	0	4.900.000
Afgang i årets løb (kapitalnedsættelse)	0	0	-2.400.000	0
Kostpris 30. september 2018	0	0	4.750.000	7.150.000
Opskrivninger 1. oktober 2017	0	0	2.726.500	1.160.914
Korrektion af tidligere opskrivning	0	0	2.400.000	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	1.653.466	1.796.642
Udbytte	0	0	-4.015.000	-302.500
Tbf. af tidligere nedskrivning kapitalandele	0	0	0	14.450
Andre reguleringer vedr. tilknyttede virksomheder	0	0	38.390	56.994
Opskrivninger 30. september 2018	0	0	2.803.356	2.726.500
Afskrivninger på goodwill 1. oktober 2017	0	0	-1.200.000	-900.000
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-300.000	-300.000
Afskrivninger på goodwill 30. september 2018	0	0	-1.500.000	-1.200.000
Modregnet i tilgodehavender	0	0	606.105	96.595
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	606.105	96.595
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	0	0	6.659.461	8.773.095
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	0	300.000

Noter
Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S	Thisted	55 %
Feriepartner Blåvand A/S	Thisted	60 %
Feriepartner Rømø A/S	Thisted	60 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
9. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. oktober 2017	1.693.970	854.270	709.670	709.670
Tilgang i årets løb	784.050	839.700	0	0
Kostpris 30. september 2018	2.478.020	1.693.970	709.670	709.670
Opskrivninger 1. oktober 2017	607.900	521.800	289.600	260.900
Årets opskrivninger	354.000	86.100	88.500	28.700
Opskrivninger 30. september 2018	961.900	607.900	378.100	289.600
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	3.439.920	2.301.870	1.087.770	999.270
10. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. oktober 2017	40.000	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	40.000	0	0
Kostpris 30. september 2018	40.000	40.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	40.000	40.000	0	0
Der specificeres således:				
Deposita	40.000	40.000	0	0
	40.000	40.000	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
11. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	132.839	111.401	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	0	65.401	0	0
	132.839	176.802	0	0
12. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2017	-211.390	0	-4.738	0
Udskudt skat af årets resultat	166.188	0	159.456	0
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	108.091	0	87.762	0
	62.889	0	242.480	0
13. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	13.261.005	13.799.676	10.396.141	11.283.030
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.099.066	-1.127.192	-888.066	-887.643
	12.161.939	12.672.484	9.508.075	10.395.387
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	7.759.066	8.194.857	5.950.641	6.879.959
14. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	19.949	83.343	19.949	83.343
	19.949	83.343	19.949	83.343

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.396 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 20.389 t.kr.

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

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, 0 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 2.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	2.758 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	119 t.kr.
Driftsmateriel	1.018 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.

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Forpagtningsforpligtelse

Selskabets har indgået forpagtningskontrakt der medfører en forpligtelse på t.kr. 1.077.

Købsforpligtelse

Selskabet har forpligtet sig til i et rimeligt omfang at købe kurant varelager fra Min Købmand Vorupør ved dennes ophør den 10. oktober 2018.

Selskabet har indgået kontrakt der forpligter det til at betale 1.179.000 indenfor det næste år. (anlægsinvestering)

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 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 6,3 mio.) til en fast rente på 4,125%. Kontrakten har udløb i 2028.

Markedsværdien af renteswappen pr. 30/9 2018 udgør en gæld t.kr. 2.016, som er indregnet under anden gæld.

Koncern

Koncernen har indgået renteswap på t.kr. 2.870 (restgæld t.kr. 1.695) til en fast rente på 4,125%. Kontrakten har udløb i 2028.

Markedsværdien af renteswappen pr. 30/9 2018 udgør en gæld t.kr. 456, som er indregnet under anden gæld.

Noter

18. Nærtstående parter

Transaktioner

	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
Husleje indtægt af dattervirksomheder	426.378	225.000
Renteudgifter af dattervirksomheder	367.265	335.985
Renteindtægter af dattervirksomheder	46.147	22.733
Tilgodehavender af dattervirksomheder	766.174	1.200.410
Gæld til dattervirksomheder	7.428.358	11.295.424

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

19. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.073.183	3.693.633
Andre finansielle indtægter	-450.314	-144.640
Øvrige finansielle omkostninger	1.019.385	1.026.912
Øvrige reguleringer	324.598	-86.100
	4.966.852	4.489.805

20. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-84.411	315.600
Ændring i tilgodehavender	1.054.421	-1.078.801
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.900.910	11.630.240
	5.870.920	10.867.039