

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

CVR-nr. 41 91 14 17

Årsrapport

1. oktober 2018 - 30. september 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. februar 2020.

Jan Brusgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 20 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden | 21 |
| Pengestrømsopgørelse | 22 |
| Noter | 23 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for A/S G. Hillgaard Nr. Vorupør.

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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 6. februar 2020

Direktion

Flemming Yde Larsen

Bestyrelse

Herdis Brusgaard
Formand

Flemming Yde Larsen

Jan Brusgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i A/S G. Hillgaard Nr. Vorupør

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S G. Hillgaard Nr. Vorupør for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 6. februar 2020

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Jens Kristian Yde

statsautoriseret revisor
mne9515

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2018/19 t.kr. | 2017/18 t.kr. | 2016/17 t.kr. | 2015/16 t.kr. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Resultatopgørelse: | | | | |
| Bruttofortjeneste | 59.252 | 49.920 | 46.970 | 32.448 |
| Resultat af ordinær primær drift | 3.680 | 5.881 | 6.300 | 3.294 |
| Finansielle poster, netto | -803 | -569 | -882 | -737 |
| Årets resultat | 1.480 | 4.142 | 4.394 | 2.119 |
| Balance: | | | | |
| Balancesum | 95.391 | 74.685 | 71.093 | 47.786 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 12.530 | 522 | 725 | 6.335 |
| Egenkapital | 9.412 | 12.468 | 11.831 | 4.292 |
| Pengestrømme: | | | | |
| Driftsaktivitet | 32.381 | 14.395 | 19.150 | 9.806 |
| Investeringsaktivitet | -21.734 | -8.311 | -12.971 | -9.010 |
| Finansieringsaktivitet | -2.559 | -4.424 | 6.015 | -895 |
| Pengestrømme i alt | 8.087 | 1.661 | 12.194 | -99 |
| Medarbejdere: | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 102 | 85 | 76 | 58 |
| Nøgletal i %: | | | | |
| Likviditetsgrad | 48,4 | 54,7 | 59,1 | 40,0 |
| Soliditetsgrad | 6,9 | 10,5 | 8,1 | 6,5 |
| Egenkapitalforrentning | 25,7 | 40,9 | 64,8 | 103,6 |

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

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

| | |
|-------------------------------|--|
| 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

Koncernens og A/S G. Hillgaard Nr. Vorupør's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af drift af supermarked, sommerhusudlejning samt drift af campingplads.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det realiserede resultat for regnskabsåret 2018-19 er tilfredsstillende.

Overtagelsen af goodwill m.m. fra ”Min Købmand Vorupør” pr. 1.10 2018 og den deraf afledte position som sidste tilbageværende dagligvareforretning i Vorupør har medvirket til en betydelig omsætningsfremgang i supermarkedet. Købekraften i samfundet har været høj, og det er ledelsens oplevelse, at den positive udvikling med flere og mere købestærke feriegæster i området året rundt fortsætter.

2019 bliver endnu et rekordår for dansk feriehusudlejning, hvilket også har stor betydning for omsætningen hos Feriepartner Thy, som på den baggrund har været stigende. Tilgangen af nye huse har været fornuftig og bidrager også til øget omsætning. Der investeres i disse år meget i opførelsen af nye huse samt renovering af eksisterende i lokalområdet, hvilket betyder en bedre kvalitet og bedre priser på de ferieboliger, som der formidles udlejning på.

De store investeringer i Strandgaardens Camping er foretaget med succes, og pladsen har skiftet navn til Vorupør Camping og oplevet den bedste sæson nogensinde. Den nye servicebygning m.m. samt de 5 nye hytter er taget godt imod af kunderne, og efterspørgslen har været større end forventet.

Den forventede udvikling

Inversteringer

Investeringen i Feriepartner Bork Havn A/S, som træder i kraft pr. 01. januar 2020, kommer forventeligt ikke til at belaste det samlede resultat negativt, selvom der forventes store investeringer i forbindelse med ønsket om effektivisering, optimering og fremtidig vækst. Den fortsatte investering i Feriepartner Blåvand A/S forventes fortsat at belaste resultatet, da denne virksomhed fortsat er i opbygningsfasen. Alt går dog planmæssigt og som ønsket. Der vil til sommersæsonen 2020 ske en mindre men dog væsentlig ombygning af kasse- og kioskafdeling samt modtagelse af returflasker samt kontorfaciliteter i Vorupør.

Kapitalberedskab

Alle planlagte investeringer kan foretages uden yderligere lånoptagelse og finansieres over den løbende drift. Virksomheden har et kapitalberedskab der modsvarer selskabets behov.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Feriepartner Bork Havn A/S er overtaget pr. 1. januar 2020. Herudover har der ikke været væsentlige efterfølgende begivenheder.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S G. Hillgaard Nr. Vorupør 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 dagsværdi 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 Nr. Vorupør samt tilknyttede virksomheder, hvori A/S G. Hillgaard Nr. Vorupør 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.

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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 kurstab 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 kocerngoodwill.

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder.

Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder, omfatter råderet over tennisareal.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 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:

| | |
|---|----------|
| | Brugstid |
| 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele (ikke børsnoterede), der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter andre værdipapirer, måles til dagsværdi. Værdiansættelsen foretages ud fra selskabernes egenkapital.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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 Nr. Vorupør som administrationsselskab solidarily 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 | |
| | 59.252.306 | 49.920.323 | 18.345.006 | 15.418.997 | |
| | Bruttofortjeneste | | | | |
| 1 | Personaleomkostninger | -46.479.139 | -38.852.836 | -13.498.010 | -11.501.166 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -9.092.777 | -5.186.614 | -1.558.885 | -1.207.397 |
| | Driftsresultat | 3.680.390 | 5.880.873 | 3.288.111 | 2.710.434 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -447.993 | 1.353.466 |
| | Andre finansielle indtægter | 800.760 | 450.314 | 239.663 | 230.915 |
| 2 | Øvrige finansielle omkostninger | -1.603.676 | -1.019.385 | -1.417.382 | -1.136.026 |
| | Resultat før skat | 2.877.474 | 5.311.802 | 1.662.399 | 3.158.789 |
| | Skat af årets resultat | -1.397.229 | -1.170.293 | -476.924 | -378.796 |
| 3 | Årets resultat | 1.480.245 | 4.141.509 | 1.185.475 | 2.779.993 |
| | Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | |
| | Aktionærer i A/S G. Hillgaard Nr. Vorupør | 1.185.475 | 2.779.994 | | |
| | Minoritetsinteresser | 294.770 | 1.361.515 | | |
| | | 1.480.245 | 4.141.509 | | |

Balance 30. september

| Aktiver | | | | | |
|----------------------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | Koncern | | Modervirksomhed | | |
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 4 | Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | 24.165 | 34.165 | 24.165 | 34.165 |
| 5 | Goodwill | 15.859.202 | 13.608.963 | 1.542.856 | 1.800.000 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | <u>15.883.367</u> | <u>13.643.128</u> | <u>1.567.021</u> | <u>1.834.165</u> |
| 6 | Grunde og bygninger | 37.203.742 | 27.768.664 | 32.233.578 | 20.388.707 |
| 7 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3.098.105 | 3.276.815 | 740.618 | 1.018.066 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>40.301.847</u> | <u>31.045.479</u> | <u>32.974.196</u> | <u>21.406.773</u> |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 12.005.873 | 6.659.461 |
| 9 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 4.650.070 | 3.439.920 | 995.070 | 1.087.770 |
| 10 | Deposita | 40.000 | 40.000 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>4.690.070</u> | <u>3.479.920</u> | <u>13.000.943</u> | <u>7.747.231</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>60.875.284</u> | <u>48.168.527</u> | <u>47.542.160</u> | <u>30.988.169</u> |

Balance 30. september

| Aktiver | | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | Koncern | | Modervirksomhed | |
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Omsætningsaktiver | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 134.400 | 163.900 | 134.400 | 163.900 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | <u>2.608.428</u> | <u>2.594.278</u> | <u>2.608.428</u> | <u>2.594.278</u> |
| Varebeholdninger i alt | <u>2.742.828</u> | <u>2.758.178</u> | <u>2.742.828</u> | <u>2.758.178</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 109.428 | 118.720 | 109.428 | 118.720 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 766.174 |
| Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.095.354 | 1.056.519 |
| Andre tilgodehavender | 4.520.079 | 4.605.628 | 993.350 | 2.154.092 |
| 11 Periodeafgrænsningsposter | <u>155.045</u> | <u>132.839</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Tilgodehavender i alt | <u>4.784.552</u> | <u>4.857.187</u> | <u>2.198.132</u> | <u>4.095.505</u> |
| Likvide beholdninger | <u>26.988.650</u> | <u>18.901.169</u> | <u>4.672.893</u> | <u>3.815.073</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>34.516.030</u> | <u>26.516.534</u> | <u>9.613.853</u> | <u>10.668.756</u> |
| Aktiver i alt | <u>95.391.314</u> | <u>74.685.061</u> | <u>57.156.013</u> | <u>41.656.925</u> |

Balance 30. september

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| 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 | 1.187.670 | 3.012.865 |
| Overført resultat | 4.865.926 | 3.663.316 | 3.678.256 | 650.449 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 |
| Egenkapital før minoritetsinteresser | 6.565.926 | 7.863.316 | 6.565.926 | 7.863.314 |
| Minoritetsinteresser | 2.845.858 | 4.604.750 | 0 | 0 |
| Egenkapital i alt | 9.411.784 | 12.468.066 | 6.565.926 | 7.863.314 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| 12 Hensættelser til udskudt skat | 71.846 | 62.889 | 315.701 | 242.480 |
| 13 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 264.845 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 71.846 | 62.889 | 580.546 | 242.480 |
| Gældsforpligtelser | | | | |
| 14 Gæld til realkreditinstitutter | 12.939.650 | 12.161.939 | 10.488.931 | 9.508.075 |
| Anden gæld | 1.612.263 | 1.500.000 | 1.275.122 | 1.500.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 14.551.913 | 13.661.939 | 11.764.053 | 11.008.075 |

Balance 30. september

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 1.855.154 | 1.399.066 | 1.302.108 | 1.188.066 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 39.092.570 | 25.277.605 | 5.846.796 | 3.939.765 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 5.602.334 | 3.752.714 | 1.742.653 | 1.075.898 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 13.273.798 | 7.428.358 |
| Gæld til associerede virksomheder | 7.925.418 | 1.950.516 | 7.925.418 | 1.950.516 |
| Selskabsskat | 1.993.931 | 932.254 | 1.993.931 | 932.268 |
| Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 196.307 | 271.742 |
| Anden gæld | 14.886.364 | 15.180.012 | 5.964.477 | 5.756.443 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 71.355.771 | 48.492.167 | 38.245.488 | 22.543.056 |
| Gældsforpligtelser i alt | 85.907.684 | 62.154.106 | 50.009.541 | 33.551.131 |
| Passiver i alt | 95.391.314 | 74.685.061 | 57.156.013 | 41.656.925 |

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

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Virksomheds- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resul- tat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|--|---------------------------------|---|--------------------------------|--|------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2017 | 1.700.000 | 0 | 3.033.775 | 1.000.000 | 5.733.775 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.000.000 | -1.000.000 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 279.994 | 2.500.000 | 2.779.994 |
| Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi. | 0 | 0 | 349.547 | 0 | 349.547 |
| Egenkapital 1. oktober 2018 | 1.700.000 | 0 | 3.663.316 | 2.500.000 | 7.863.316 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.500.000 | -2.500.000 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 1.185.473 | 0 | 1.185.473 |
| Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi. | 0 | 0 | 17.137 | 0 | 17.137 |
| | 1.700.000 | 0 | 4.865.926 | 0 | 6.565.926 |

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

| | Virksomheds- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resul- tat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|---|-------------------------|--|------------------------|---|------------------|
| Egenkapital 1. 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 |
| Egenkapital 1. oktober 2018 | 1.700.000 | 3.012.865 | 650.449 | 2.500.000 | 7.863.314 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.500.000 | -2.500.000 |
| Resultatandel | 0 | -1.825.195 | 3.010.670 | 0 | 1.185.475 |
| Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | 17.137 | 0 | 17.137 |
| | 1.700.000 | 1.187.670 | 3.678.256 | 0 | 6.565.926 |

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

| | Koncern | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 |
| Årets resultat | 1.480.245 | 4.141.509 |
| Reguleringer | 10.086.973 | 4.966.852 |
| Ændring i driftskapital | 21.433.823 | 5.870.920 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 33.001.041 | 14.979.281 |
| Renteindbetalinger og lignende | 800.760 | 450.314 |
| Renteudbetalinger og lignende | -1.094.420 | -1.019.385 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 32.707.381 | 14.410.210 |
| Betalt selskabsskat | -326.595 | -15.054 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 32.380.786 | 14.395.156 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | 0 | -6.420.000 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -13.577.760 | -1.151.841 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 735.000 | 45.000 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -8.891.607 | -784.050 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -21.734.367 | -8.310.891 |
| Optagelse af langfristet gæld | 2.787.203 | 567.605 |
| Afdrag på langfristet gæld | -1.441.141 | -1.106.276 |
| Udbetalt udbytte | -3.905.000 | -3.885.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -2.558.938 | -4.423.671 |
| Ændring i likvider | 8.087.481 | 1.660.594 |
| Likvider 1. oktober 2018 | 18.901.169 | 17.240.575 |
| Likvider 30. september 2019 | 26.988.650 | 18.901.169 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 26.988.650 | 18.901.169 |
| Likvider 30. september 2019 | 26.988.650 | 18.901.169 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| 1. Personalemkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 42.502.819 | 35.248.699 | 12.387.027 | 10.477.123 |
| Pensioner | 3.146.455 | 2.933.252 | 844.160 | 814.888 |
| Andre omkostninger til social sikring | 347.899 | 290.572 | 111.146 | 92.163 |
| Personalemkostninger i øvrigt | 481.966 | 380.313 | 155.677 | 116.992 |
| | 46.479.139 | 38.852.836 | 13.498.010 | 11.501.166 |
| Direktion og bestyrelse | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 102 | 85 | 33 | 27 |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 594 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.603.676 | 1.019.385 | 1.416.788 | 1.136.026 |
| | 1.603.676 | 1.019.385 | 1.417.382 | 1.136.026 |
| 3. Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | -1.825.195 | 286.365 |
| Udbytte for regnskabsåret | | | 0 | 2.500.000 |
| Overføres til overført resultat | | | 3.010.670 | 0 |
| Disponeret fra overført resultat | | | 0 | -6.372 |
| Disponeret i alt | | | 1.185.475 | 2.779.993 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 30/9 2019 | 30/9 2018 | 30/9 2019 | 30/9 2018 |
| 4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | | | | |
| Kostpris 1. oktober 2018 | 171.525 | 171.525 | 171.525 | 171.525 |
| Kostpris 30. september 2019 | 171.525 | 171.525 | 171.525 | 171.525 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018 | -137.360 | -127.360 | -137.360 | -127.360 |
| Årets af-/nedskrivninger | -10.000 | -10.000 | -10.000 | -10.000 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2019 | -147.360 | -137.360 | -147.360 | -137.360 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 24.165 | 34.165 | 24.165 | 34.165 |
| 5. Goodwill | | | | |
| Kostpris 1. oktober 2018 | 19.125.000 | 12.705.000 | 1.800.000 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 6.522.080 | 6.420.000 | 0 | 1.800.000 |
| Kostpris 30. september 2019 | 25.647.080 | 19.125.000 | 1.800.000 | 1.800.000 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018 | -5.516.033 | -3.000.753 | 0 | 0 |
| Årets af-/nedskrivninger | -4.271.845 | -2.515.284 | -257.144 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2019 | -9.787.878 | -5.516.037 | -257.144 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 15.859.202 | 13.608.963 | 1.542.856 | 1.800.000 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/9 2019 | 30/9 2018 | 30/9 2019 | 30/9 2018 |
| 6. Grunde og bygninger | | | | |
| Kostpris 1. oktober 2018 | 36.283.091 | 36.283.091 | 28.224.238 | 28.224.238 |
| Tilgang i årets løb | 12.530.031 | 0 | 12.530.031 | 0 |
| Afgang i årets løb | -575.000 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september 2019 | 48.238.122 | 36.283.091 | 40.754.269 | 28.224.238 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018 | -8.514.427 | -8.033.183 | -7.835.531 | -7.426.643 |
| Årets af-/nedskrivninger | -713.635 | -481.244 | -685.160 | -408.888 |
| Årets nedskrivninger | -1.832.318 | 0 | 0 | 0 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | 26.000 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2019 | -11.034.380 | -8.514.427 | -8.520.691 | -7.835.531 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 37.203.742 | 27.768.664 | 32.233.578 | 20.388.707 |
| 7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris 1. oktober 2018 | 11.040.598 | 13.620.690 | 5.597.216 | 8.613.265 |
| Tilgang i årets løb | 1.047.729 | 1.151.841 | 0 | 522.104 |
| Afgang i årets løb | -315.915 | -3.731.933 | -111.835 | -3.538.153 |
| Kostpris 30. september 2019 | 11.772.412 | 11.040.598 | 5.485.381 | 5.597.216 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018 | -7.763.789 | -10.384.061 | -4.579.150 | -7.735.365 |
| Årets af-/nedskrivninger | -1.066.570 | -1.072.899 | -277.448 | -381.938 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | 156.052 | 3.693.177 | 111.835 | 3.538.153 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2019 | -8.674.307 | -7.763.783 | -4.744.763 | -4.579.150 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 3.098.105 | 3.276.815 | 740.618 | 1.018.066 |

Noter

| | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30/9 2019 | 30/9 2018 |
| 8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. oktober 2018 | 4.750.000 | 7.150.000 |
| Tilgang i årets løb | 7.171.607 | 0 |
| Afgang i årets løb (kapitalnedsættelse) | 0 | -2.400.000 |
| Kostpris 30. september 2019 | 11.921.607 | 4.750.000 |
| Opskrivninger 1. oktober 2018 | 2.803.356 | 2.726.500 |
| Korrektion af tidligere opskrivning | 0 | 2.400.000 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 856.423 | 1.653.466 |
| Udbytte | -1.795.000 | -4.015.000 |
| Andre reguleringer vedr. tilknyttede virksomheder | 2.015 | 38.390 |
| Opskrivninger 30. september 2019 | 1.866.794 | 2.803.356 |
| Afskrivninger på goodwill 1. oktober 2018 | -1.500.000 | -1.200.000 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -1.304.416 | -300.000 |
| Afskrivninger på goodwill 30. september 2019 | -2.804.416 | -1.500.000 |
| Modregnet i tilgodehavender | 757.043 | 606.105 |
| Overført til hensatte forpligtelser | 264.845 | 0 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | 1.021.888 | 606.105 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 12.005.873 | 6.659.461 |
| I regnskabsposten indgår goodwill med | 5.217.665 | 0 |
| I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med | 6.522.080 | 0 |
| Tilknyttede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S | Thisted | 70 % |
| Feriepartner Blåvand A/S | Thisted | 60 % |
| Feriepartner Rømø A/S | Thisted | 60 % |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 30/9 2019 | 30/9 2018 | 30/9 2019 | 30/9 2018 |
| 9. Andre værdipapirer og kapitalandele | | | | |
| Kostpris 1. oktober 2018 | 2.478.020 | 1.693.970 | 709.670 | 709.670 |
| Tilgang i årets løb | 1.720.000 | 784.050 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september 2019 | 4.198.020 | 2.478.020 | 709.670 | 709.670 |
| Opskrivninger 1. oktober 2018 | 961.900 | 607.900 | 378.100 | 289.600 |
| Årets opskrivninger | 0 | 354.000 | 0 | 88.500 |
| Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger | -509.850 | 0 | -92.700 | 0 |
| Opskrivninger 30. september 2019 | 452.050 | 961.900 | 285.400 | 378.100 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 4.650.070 | 3.439.920 | 995.070 | 1.087.770 |
| 10. Deposita | | | | |
| Kostpris 1. oktober 2018 | 40.000 | 40.000 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september 2019 | 40.000 | 40.000 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 40.000 | 40.000 | 0 | 0 |
| 11. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 155.045 | 132.839 | 0 | 0 |
| | 155.045 | 132.839 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 30/9 2019 | 30/9 2018 | 30/9 2019 | 30/9 2018 |
| 12. Hensættelser til udskudt skat | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2018 | 62.889 | -211.390 | 242.480 | -4.738 |
| Udskudt skat af årets resultat | 3.881 | 166.188 | 68.956 | 159.456 |
| Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen | 5.076 | 108.091 | 4.265 | 87.762 |
| | 71.846 | 62.889 | 315.701 | 242.480 |
| 13. Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Feriepartner Blåvand A/S | 0 | 0 | 264.845 | 0 |
| | 0 | 0 | 264.845 | 0 |
| 14. Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter i alt | 14.494.804 | 13.261.005 | 11.491.039 | 10.396.141 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -1.555.154 | -1.099.066 | -1.002.108 | -888.066 |
| | 12.939.650 | 12.161.939 | 10.488.931 | 9.508.075 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 7.082.109 | 7.759.066 | 6.205.941 | 5.950.641 |

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 11.491 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 32.234 t.kr.

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

Nom. kr. 4.579.000 pantebrev i matr. nr. 39 k.

Nom. kr. 2.188.000 pantebrev i matr. nr. 86 b.

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. 2.500.000 ejerpantebrev i matr. nr. 86 b.

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:

| | t.kr. |
|---|-------|
| Varebeholdninger | 2.743 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 109 |
| Driftsmateriel | 741 |

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

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse

Selskabet har indgået lejeaftale der medfører en forpligtelse på t.kr. 1.454.

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 2019 udgør en gæld t.kr. 1.997, 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 2019 udgør en gæld t.kr. 452, som er indregnet under anden gæld.

Noter

18. Nærtstående parter

Transaktioner

Alle transaktioner har været på markedsmæssige vilkår.

| | Modervirksomhed | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------|
| | 2018/19 | 2017/18 |
| Huslejeindtægt af dattervirksomheder | 570.000 | 426.378 |
| Renteudgifter af dattervirksomheder | 460.623 | 367.265 |
| Renteindtægter af dattervirksomheder | 594 | 46.147 |
| Tilgodehavender af dattervirksomheder | 270.958 | 766.174 |
| Gæld til dattervirksomheder | 13.544.756 | 7.428.358 |

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