

# Søndervig Holding ApS

Badevej 1, Søndervig, 6950 Ringkøbing

CVR-nr. 46 30 64 14

## Årsrapport

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. januar 2018.

---

Kirsten Hansen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
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 2016/17 for Søndervig Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søndervig, den 13. december 2017

### **Direktion**

Keld Hansen

### **Bestyrelse**

Kirsten Hansen  
formand

Keld Hansen

Thomas Sindberg Hansen

Morten Sindberg Hansen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaverne i Søndervig Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Søndervig Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 13. december 2017

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Uffe Larsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 31444

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Søndervig Holding ApS Badevej 1, Søndervig 6950 Ringkøbing  Telefon: 9659 1790  CVR-nr.: 46 30 64 14 Stiftet: 12. december 1975 Hjemsted: Ringkøbing-Skjern Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 40. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Kirsten Hansen, formand Keld Hansen Thomas Sindberg Hansen Morten Sindberg Hansen
<b>Direktion</b>	Keld Hansen
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Bankforbindelse</b>	Ringkjøbing Landbobank
<b>Dattervirksomheder</b>	Søndervig Supermarked ApS, Søndervig Søndervig Ejendomsselskab ApS, Søndervig - Norddan-Søndervig ApS (datter), Søndervig Søndervig Feriehusudlejning ApS, Søndervig Investeringselskabet Søndervig ApS, Søndervig
<b>Associerede virksomheder</b>	A/S Miljøpark Vest, Ringkøbing Beach Bowl A/S, Søndervig

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**


---

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	22.881	21.637	19.084	22.720	18.519
Resultat før finansielle poster	7.151	5.761	4.367	8.460	4.661
Finansielle poster, netto	9.288	5.673	13.051	10.008	10.613
Årets resultat	12.830	9.163	13.357	15.016	15.433
<b>Balance:</b>					
Balancesum	216.065	213.169	206.831	199.809	177.603
Investeringer i materielle anlægsaktiver	672	9.597	987	1.048	2.637
Egenkapital	124.126	106.578	99.525	86.670	73.413
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	35	34	33	32	32
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	57,4	50,0	48,1	43,4	41,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at drive supermarked i Søndervig, erhverve og udleje fast ejendom, køb og salg af værdipapirer mv. samt opførelse af ejendomme til videresalg i forbindelse med Søndervig Feriepark.

Moderselskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt køb og salg af værdipapirer.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 22.881 t.kr. mod 21.637 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 12.830 t.kr. mod 9.163 t.kr. sidste år.

Der har været en tilfredsstillende udvikling i koncernens forretningsområder.

Opførelsen af Søndervig Feriepark er påbegyndt, og de første huse er solgt, dog i mindre omfang. Der er solgt færre huse, idet der har været usikkerhed omkring reglerne for feriehusene. Der er pt. politisk opbakning, hvorfor der forventes en afklaring af reglerne med et øget salg af ferieboligerne i fremtiden til følge.

Der har i 2016/17 været en positiv udvikling i koncernens værdipapirer.

Samlet set er koncernens indtjening forbedret i forhold til sidste år, og resultat før skat er forbedret med 5.004 t.kr. primært relateret til forbedret indtjening på koncernens værdipapirer.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Koncernen indregner grunde og bygninger til dagsværdi, og der foretages årligt en vurdering af, om værdiansættelsen er forsvarlig. Der er på baggrund af markedsløjen og det nuværende afkastkrav foretaget en opskrivning af dagsværdien af grunde og bygninger pr. 30. september 2017 på 4.700 t.kr.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 124.126 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 57,4 % af de samlede aktiver på 216.065 t.kr.

### **Særlige risici**

#### **Valutarisici**

Koncernens gæld til pengeinstitutter og realkreditinstitut er i danske kr., hvorfor koncernens resultat ikke kan forventes påvirket af valutakursreguleringer.

#### **Renterisici**

Da den rentebærende gæld til realkreditinstitut er variabel forrentet, vil ændringer i renteniveauet kunne påvirke koncernens indtjening væsentlig. Der er indgået renteswap til afdækning af renterisici på gæld til realkreditinstitut, hvorefter renten er fast forrentet frem til 2022/2024 jf. note 18.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Miljøforhold**

Koncernen opfylder lovgivningens krav til miljøområdet.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet forventer i det kommende år et stigende aktivitetsniveau og et forbedret resultat før finansielle poster.

Årets resultat er afhængig af udviklingen i selskabets portefølje af værdipapirer.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Søndervig Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **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. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter opdeles endvidere i omsætningsaktiver henholdsvis anlægsaktiver eller kortfristet henholdsvis langfristet gæld. Negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes i tilknytning til prioritetsgælden.

Ændringer 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.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Søndervig Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Søndervig Holding ApS 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, jf. selskabsoplysninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, omkostninger til ferieboliger, 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.

Lejeindtægten er periodiseret, således at de vedrører regnskabsperioden.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af handelsvarer samt omkostninger til opførelse af ferieboliger med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og ejendomme.

#### **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.

#### **Afskrivninger**

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

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

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## **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 reglerne 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**

### **Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-12 år

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

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Andre værdipapirer**

Andre værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger omfatter handelsvarer, grunde, ejendomme og ejendomme under opførelse, såfremt disse er bestemt til videresalg.

Handelsvarer måles til kostpris. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for grunde og bygninger omfatter direkte omkostninger afholdt til køb af grunde og opførelse af ejendomme.

## **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.

### **Værdipapirer**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Reserve for opskrivninger**

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

### **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.

### **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 Søndervig Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### **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 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 samt kassekredit.



**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	<b>22.880.524</b>	<b>21.636.914</b>	<b>-78.128</b>	<b>-58.966</b>
1	Personaleomkostninger	-11.316.989	-11.052.614	0
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.412.899	-4.822.973	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>7.150.636</b>	<b>5.761.327</b>	<b>-78.128</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.745.701
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	86.583	1.177.685	0
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	16.531	47.375	0
	Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	224.959
	Finansielle indtægter	13.615.836	7.481.183	1.418.368
2	Finansielle omkostninger	-4.431.186	-3.033.577	-175.261
	<b>Resultat før skat</b>	<b>16.438.400</b>	<b>11.433.993</b>	<b>13.135.639</b>
	Skat af årets resultat	-3.608.473	-2.271.053	-305.712
3	<b>Årets resultat</b>	<b>12.829.927</b>	<b>9.162.940</b>	<b>12.829.927</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i Søndervig Holding ApS	12.829.927	9.162.940	
		<b>12.829.927</b>	<b>9.162.940</b>	

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Grunde og bygninger	93.098.117	90.513.729	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>4.386.655</u>	<u>5.953.201</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>97.484.772</u>	<u>96.466.930</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	112.409.725	95.546.294
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.154.949	2.068.366	0	0
8	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	639.566	639.375	0	0
9	Andre værdipapirer	1.595.467	1.590.936	0	0
10	Andre tilgodehavender	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.539.982</u>	<u>4.448.677</u>	<u>112.409.725</u>	<u>95.546.294</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>102.024.754</u></b>	<b><u>100.915.607</u></b>	<b><u>112.409.725</u></b>	<b><u>95.546.294</u></b>

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Handelsvarer	4.475.504	4.408.083	0	0
	Grunde og bygninger	35.040.967	36.891.335	0	0
	Varebeholdninger i alt	39.516.471	41.299.418	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	376.548	293.085	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.443.694	9.499.510
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.451.223	1.322.700
	Andre tilgodehavender	1.577.168	3.585.736	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	198.792	226.086	0	0
	Tilgodehavender i alt	2.152.508	4.104.907	10.894.917	10.822.210
	Værdipapirer	71.336.800	60.439.935	8.129.560	10.014.932
	Værdipapirer i alt	71.336.800	60.439.935	8.129.560	10.014.932
	Likvide beholdninger	1.034.031	6.408.854	0	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>114.039.810</b>	<b>112.253.114</b>	<b>19.024.477</b>	<b>20.837.142</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>216.064.564</b>	<b>213.168.721</b>	<b>131.434.202</b>	<b>116.383.436</b>

**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Egenkapital</b>					
12	Virksomhedskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for opskrivninger	17.193.285	18.174.000	0	0
	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	1.729.412	1.642.829	108.560.039	91.696.608
	Overført resultat	104.003.313	86.161.524	14.365.971	14.281.745
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>1.000.000</u>	<u>400.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>400.000</u>
	Egenkapital før minoritetsinteresser	<u>124.126.010</u>	<u>106.578.353</u>	<u>124.126.010</u>	<u>106.578.353</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>124.126.010</u></b>	<b><u>106.578.353</u></b>	<b><u>124.126.010</u></b>	<b><u>106.578.353</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
13	Hensættelser til udskudt skat	<u>11.572.371</u>	<u>10.747.206</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>11.572.371</u></b>	<b><u>10.747.206</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
14	Gæld til realkreditinstitutter	<u>56.787.180</u>	<u>62.512.659</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>56.787.180</u>	<u>62.512.659</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Balance 30. september**


---

**Passiver**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
15 Kortfristet del af langfristet gæld	5.006.923	5.086.142	0	0
Gæld til pengeinstitutter	9.440.017	19.734.280	0	8.360.116
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.141.427	3.315.098	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.047.078	614.787
Selskabsskat	3.233.956	796.574	3.233.956	796.574
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	2.159	1.820
Anden gæld	<u>2.756.680</u>	<u>4.398.409</u>	<u>24.999</u>	<u>31.786</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>23.579.003</u>	<u>33.330.503</u>	<u>7.308.192</u>	<u>9.805.083</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>80.366.183</u></b>	<b><u>95.843.162</u></b>	<b><u>7.308.192</u></b>	<b><u>9.805.083</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>216.064.564</u></b>	<b><u>213.168.721</u></b>	<b><u>131.434.202</u></b>	<b><u>116.383.436</u></b>

**16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
**17 Eventualposter**
**18 Finansielle risici**
**19 Nærtstående parter**

**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	200.000	18.174.000	465.144	80.285.446	400.000	99.524.590
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-400.000	-400.000
Resultatandel	0	0	1.177.685	7.585.255	400.000	9.162.940
Regulering af renteswapaftale til dagsværdi	0	0	0	-2.191.252	0	-2.191.252
Skat vedrørende renteswap	0	0	0	482.075	0	482.075
Egenkapital 1. oktober 2016	200.000	18.174.000	1.642.829	86.161.524	400.000	106.578.353
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-400.000	-400.000
Resultatandel	0	0	86.583	11.743.344	1.000.000	12.829.927
Årets opskrivning	0	4.700.000	0	0	0	4.700.000
Årets skat af opskrivninger	0	-1.034.000	0	0	0	-1.034.000
Regulering af renteswapaftale til dagsværdi	0	0	0	1.861.192	0	1.861.192
Skat vedrørende renteswap	0	0	0	-409.462	0	-409.462
Overført reserve vedrørende afskrivninger på opskrivninger	0	-4.646.715	0	4.646.715	0	0
	<b>200.000</b>	<b>17.193.285</b>	<b>1.729.412</b>	<b>104.003.313</b>	<b>1.000.000</b>	<b>124.126.010</b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. oktober 2015	200.000	87.014.774	11.909.816	400.000	99.524.590
Udloddet udbytte	0	0	0	-400.000	-400.000
Resultatandel	0	6.391.011	2.371.929	400.000	9.162.940
Værdiregulering renteswap efter skat	0	-1.709.177	0	0	-1.709.177
Egenkapital 1. oktober 2016	200.000	91.696.608	14.281.745	400.000	106.578.353
Udloddet udbytte	0	0	0	-400.000	-400.000
Resultatandel	0	11.745.701	84.226	1.000.000	12.829.927
Opskrivninger ejendomme efter skat	0	3.666.000	0	0	3.666.000
Værdiregulering renteswap efter skat	0	1.451.730	0	0	1.451.730
	<b>200.000</b>	<b>108.560.039</b>	<b>14.365.971</b>	<b>1.000.000</b>	<b>124.126.010</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17	2015/16
Årets resultat	12.829.927	9.162.940
20 Reguleringer	-3.389.667	1.147.570
21 Ændring i driftskapital	1.919.757	1.022.480
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.360.017	11.332.990
Renteindbetalinger og lignende	2.727.422	1.982.553
Renteudbetalinger og lignende	-4.422.198	-2.587.511
Pengestrøm fra ordinær drift	9.665.241	10.728.032
Betalt selskabsskat	-1.789.388	-5.005.188
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>7.875.853</b>	<b>5.722.844</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-672.466	-9.596.525
Salg af materielle anlægsaktiver	65.000	154.000
Modtagne udbytter	0	0
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	1.994.559	3.491.011
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>1.387.093</b>	<b>-5.951.514</b>
Afdrag på langfristet gæld	-3.943.506	-3.941.783
Betalt udbytte	-400.000	-400.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.343.506</b>	<b>-4.341.783</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>4.919.440</b>	<b>-4.570.453</b>
Likvider 1. oktober	-13.325.426	-8.754.973
<b>Likvider 30. september</b>	<b>-8.405.986</b>	<b>-13.325.426</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	1.034.031	6.408.854
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.440.017	-19.734.280
<b>Likvider 30. september</b>	<b>-8.405.986</b>	<b>-13.325.426</b>



**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	9.979.905	9.763.443	0	0
Pensioner	893.577	882.419	0	0
Andre omkostninger til social sikring	275.144	272.328	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	168.363	134.424	0	0
	<b>11.316.989</b>	<b>11.052.614</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	35	34	1	1
<b>2. Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	54.241	47.372
Andre finansielle omkostninger	4.431.186	3.033.577	121.020	657.720
	<b>4.431.186</b>	<b>3.033.577</b>	<b>175.261</b>	<b>705.092</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			11.745.701	9.391.011
Udbytte for regnskabsåret			1.000.000	400.000
Overføres til overført resultat			84.226	0
Disponeret fra overført resultat			0	-628.071
<b>Disponeret i alt</b>			<b>12.829.927</b>	<b>9.162.940</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
<b>4. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. oktober	99.307.243	92.281.431	0	0
Tilgang i årets løb	313.026	7.025.812	0	0
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>99.620.269</b>	<b>99.307.243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. oktober	23.300.000	23.300.000	0	0
Årets opskrivning	4.700.000	0	0	0
<b>Opskrivninger 30. september</b>	<b>28.000.000</b>	<b>23.300.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. oktober	-32.093.514	-29.660.859	0	0
Årets afskrivninger	-2.428.638	-2.432.655	0	0
<b>Afskrivninger 30. september</b>	<b>-34.522.152</b>	<b>-32.093.514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>93.098.117</b>	<b>90.513.729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	71.055.444	75.051.056	0	0

**Noter**


---

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. oktober	21.103.872	19.317.826	0	0
Tilgang i årets løb	359.440	2.570.713	0	0
Afgang i årets løb	-821.287	-784.667	0	0
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>20.642.025</b>	<b>21.103.872</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger 1. oktober	-15.150.671	-13.664.810	0	0
Årets afskrivninger	-1.885.256	-1.828.129	0	0
Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	780.557	342.268	0	0
<b>Afskrivninger 30. september</b>	<b>-16.255.370</b>	<b>-15.150.671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>4.386.655</b>	<b>5.953.201</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
<b>6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. oktober	0	0	3.849.686	3.849.686
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.849.686</b>	<b>3.849.686</b>
Opskrivninger 1. oktober	0	0	91.696.608	87.014.774
Årets resultat	0	0	11.745.701	9.391.011
Udbytte	0	0	0	-3.000.000
Opskrivninger ejendomme efter skat	0	0	3.666.000	0
Værdiregulering renteswap efter skat	0	0	1.451.730	-1.709.177
<b>Opskrivninger 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>108.560.039</b>	<b>91.696.608</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>112.409.725</b>	<b>95.546.294</b>

**Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter**

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Søndervig Supermarked ApS, Søndervig	100 %	6.426.139	1.302.960
Søndervig Ejendomsselskab ApS, Søndervig	100 %	78.799.273	6.120.573
- Norddan-Søndervig ApS (datter), Søndervig	100 %	0	0
Søndervig Feriehusudlejning ApS, Søndervig	100 %	85.571	-7.656
Investeringselskabet Søndervig ApS, Søndervig	100 %	27.098.742	4.329.824
		<b>112.409.725</b>	<b>11.745.701</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
<b>7. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. oktober	425.537	425.537	0	0
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>425.537</b>	<b>425.537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. oktober	1.642.829	465.144	0	0
Årets resultat	86.583	1.177.685	0	0
<b>Opskrivninger 30. september</b>	<b>1.729.412</b>	<b>1.642.829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>2.154.949</b>	<b>2.068.366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter**

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
A/S Miljøpark Vest, Ringkøbing	50 %	3.058.512	-206.571
Beach Bowl A/S, Søndervig	25 %	2.502.772	759.466
		<b>5.561.284</b>	<b>552.895</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
<b>8. Tilgodehavender hos associerede virksomheder</b>				
Tilgodehavende hos Beach Bowl A/S	633.000	633.000	0	0
Tilgodehavende hos A/S Miljøpark Vest	6.566	6.375	0	0
	<b>639.566</b>	<b>639.375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
<b>9. Andre værdipapirer</b>				
Kostpris 1. oktober	1.411.869	1.411.869	0	0
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>1.411.869</b>	<b>1.411.869</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. oktober	179.067	135.892	0	0
Årets opskrivninger	4.531	43.175	0	0
<b>Opskrivninger 30. september</b>	<b>183.598</b>	<b>179.067</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>1.595.467</b>	<b>1.590.936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris 1. oktober	150.000	150.000	0	0
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalte omkostninger	198.792	226.086	0	0
	<b>198.792</b>	<b>226.086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. oktober	200.000	200.000	200.000	200.000
	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>

Anpartskapitalen består af:

Nom. 50.000 kr. A-anparter med 10 stemmer pr. 500 kr.

Nom. 150.000 kr. B-anparter med 1 stemme pr. 500 kr.

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017	30/9 2016	30/9 2017	30/9 2016
<b>13. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober	10.747.206	10.512.669	0	0
Udskudt skat af årets resultat	825.165	234.537	0	0
	<b>11.572.371</b>	<b>10.747.206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	11.573.471	10.748.383	0	0
Låneomkostninger	-1.100	-1.177	0	0
	<b>11.572.371</b>	<b>10.747.206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>14. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	61.794.103	67.598.801	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-5.006.923	-5.086.142	0	0
	<b>56.787.180</b>	<b>62.512.659</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	37.773.565	43.176.053	0	0
<b>15. Kortfristet del af langfristet gæld</b>				
Kortfristet del af gæld til kreditinstitutter	5.006.923	5.086.142	0	0
	<b>5.006.923</b>	<b>5.086.142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Koncernen

Selskabet har deponeret skadesløsbreve på i alt 20.000 t.kr. til sikkerhed for realkreditgæld. Skadesløsbrevene giver pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 86.982 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der pantsat værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 66.488 t.kr.

Til sikkerhed for aftale med Ringkøbing-Skjern Kommune er der deponeret værdipapirer for 2.704 t.kr.

Til sikkerhed for regulering af købesum for landbrugsjord er der givet pant, 100 t.kr., i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 35.041 t.kr.

#### Moderselskabet

Til sikkerhed for egen bankgæld og for selskabets tilknyttede virksomheder er pantsat værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 8.130 t.kr.

### 17. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

##### Koncernen

Koncernen har kautioneret for A/S Miljøpark Vest med max. 4.250 t.kr.

Der er i tidligere år købt en grund, hvor prisen er afhængig af den fremtidige anvendelse. Købesummen kan i 2017 forhøjes med 2.324 t.kr. Såfremt de nødvendige byggetilladelser udstedes i perioden 2018 til 2020, nedtrappes den forhøjede købesum med 581 t.kr. pr. år. Den endelige købesum kendes endnu ikke.

Koncernen har indgået aftale om leje af jord. Lejen udgør 115 t.kr. pr. år og kan opsiges med 3 måneders varsel.

Selskabet har indgået optionsaftale om køb af den samlede aktiekapital i Holmsland Klit Golf A/S bestående af i alt nominelt 5.000 t.kr. Optionsperioden løber fra den 1. december 2016 til den 1. december 2019 og den månedlige præmie udgør 12,5 t.kr. Ved udnyttelse af optionen skal der erlægges 22-23.000 t.kr.



## Noter

---

### 17. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser (fortsat)

Koncernen har garantiforpligtelser på de solgte ferieboliger i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på afsluttede arbejder.

#### Moderselskabet

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders realkreditgæld. Tilknyttede virksomheders realkreditgæld udgør pr. 30. september 2017 i alt 57.409 t.kr.

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. Bankgælden udgør pr. 30. september 2017 i alt 9.440 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

### 18. Finansielle risici

#### Renterisici

Selskabet har indgået renteswap af variabelt forrentet lån på 38.000 t.kr. og 30.000 t.kr. med en fast rente på 2,87 % p.a. og 1,33 % p.a. og udløb i 2022 og 2024. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 5.360 t.kr. Forskellen på -1.861 t.kr. før skat i forhold til sidste år er indregnet i balancen under gæld til realkreditinstitut, og forskellen på -1.452 t.kr. efter skat er indregnet direkte på egenkapitalen.

## Noter

---

### 19. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Keld Hansen Kapital ejer

#### Øvrige nærtstående parter

Thomas Sindberg Hansen Kapital ejer

Morten Sindberg Hansen Kapital ejer

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter beskrives ikke i henhold til regler i årsregnskabslovens § 98c, stk. 3.

	Koncern	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>20. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.289.624	4.549.183
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-86.583	-1.177.685
Finansielle indtægter	-13.632.367	-7.528.558
Finansielle omkostninger	4.431.186	3.033.577
Nedskrivninger af omsætningsaktiver	-2.000.000	0
Skat af årets resultat	3.608.473	2.271.053
	<u><b>-3.389.667</b></u>	<u><b>1.147.570</b></u>
<b>21. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.782.947	2.520.538
Ændring i tilgodehavender	1.952.208	-1.441.782
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.815.398	-56.276
	<u><b>1.919.757</b></u>	<u><b>1.022.480</b></u>